

**PEGASO RAIL  
INTERNATIONAL, S.A.**

Cuentas Anuales Abreviadas  
del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2013 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

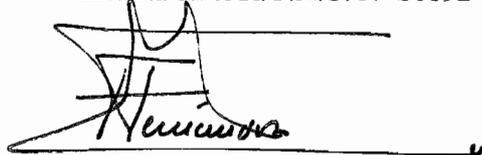
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Accionistas de  
Pegaso Rail International, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Pegaso Rail International, S.A., que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2013 y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria abreviada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Pegaso Rail International, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Con fecha 30 de abril de 2013 otros auditores, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, en el que expresaron una opinión favorable.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Fernández

26 de marzo de 2014



Miembro ejerciente:  
**DELOITTE, S.L.**

Año **2014** Nº **01/14/06237**  
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2014, de 1 de Julio.  
.....

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

Cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**BALANCES ABREVIADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>116 593</b>	<b>116 593</b>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (nota 5)	116 593	116 593
Participaciones en empresas del grupo	116 593	116 593
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5 668</b>	<b>1 248</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 6)	4 442	1 170
Hacienda Pública deudora	4 442	1 170
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 5)	917	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 7)	309	78
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>122 261</b>	<b>117 841</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>107 194</b>	<b>116 501</b>
Fondos propios (nota 8)	107 194	116 501
Capital	41 187	41 187
Prima de emisión	68 451	68 451
Reserva Legal	6 924	6 924
Reservas	( 61)	( 36)
Resultado del ejercicio	( 9 307)	( 25)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15 067</b>	<b>1 340</b>
Deudas a corto plazo (nota 9)	60	1 328
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	1 268
Otros pasivos	60	60
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 9)	15 007	12
Otras deudas con Administraciones Públicas	14 997	1
Otras cuentas a pagar	10	11
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>122 261</b>	<b>117 841</b>

Las notas 1 a 17 descritas en la memoria abreviada adjunta forman parte integrante del balance abreviado al 31 de diciembre de 2013.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Miles de euros)**

<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Otros gastos de explotación (nota 10)	( 8 669)	( 50)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>( 8 669)</b>	<b>( 50)</b>
Ingresos financieros (nota 10)	-	14
Gastos financieros (nota 10)	( 927)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>( 927)</b>	<b>14</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>( 9 596)</b>	<b>( 36)</b>
Impuestos sobre beneficios (nota 11)	289	11
<b>RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>( 25)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>( 25)</b>

Las notas 1 a 17 descritas en la memoria abreviada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ABREVIADO  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(Miles de euros)**

**ESTADO ABREVIADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>( 25)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Ajuste por cambio de valor en la apertura	-	-
	-	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b><u>( 9 307)</u></b>	<b><u>( 25)</u></b>

Las notas 1 a 17 descritas en la memoria abreviada adjunta forman parte integrante del estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ABREVIADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de euros)

**ESTADO ABREVIADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reserva Legal	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
<b>Saldo, final año 2011</b>	<b>34 618</b>	-	-	<b>2 155</b>	<b>105 774</b>	<b>( 100 996)</b>	<b>41 551</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	( 25)	-	( 25)
Distribución de resultados de 2011	-	-	9	4 769	(105 774)	100 996	-
Otras operaciones con socios y propietarios							
- Ampliación de capital	10 296	68 451	( 45)	-	-	-	78 702
- Disminución de capital	( 3 727)	-	-	-	-	-	( 3 727)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización préstamo participativo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo, final año 2012</b>	<b>41 187</b>	<b>68 451</b>	<b>( 36)</b>	<b>6 924</b>	<b>( 25)</b>	<b>-</b>	<b>116 501</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	( 9 307)	-	( 9 307)
Distribución de resultados de 2012	-	-	( 25)	-	25	-	-
<b>Saldo, final año 2013</b>	<b>41 187</b>	<b>68 451</b>	<b>( 61)</b>	<b>6 924</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>-</b>	<b>107 194</b>

Las notas 1 a 17 descritas en la memoria abreviada adjunta forman parte integrante del estado abreviado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)**

#### **1. Información general**

PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.L. (la Sociedad), se constituyó como sociedad limitada el 30 de Septiembre de 2005. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas de Madrid y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Con fecha 22 de diciembre de 2011 la forma societaria fue modificada convirtiéndose de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima, la mencionada transformación se registró con fecha 9 de enero de 2012 en el Registro Mercantil de Madrid pasando a denominarse desde entonces Pegaso Rail International, S.A.

El objeto social de la Sociedad es el siguiente:

- a) La construcción, reparación, conservación, mantenimiento, compra, venta importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- b) Construcción, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, y piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- c) La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- d) La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que sea de aplicación.
- e) La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, bien en forma directa, o bien en cualesquiera otras formas admitidas en derecho, como su participación en otras entidades de objeto idéntico o análogo.

La Sociedad está dominada por Pegaso Transportation International, S.C.A, con domicilio en Luxemburgo, que posee un 54,52% de las acciones de Pegaso Rail International, S.A.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)**

#### **2. Bases de presentación**

##### **a) Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad**

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2013 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la Sociedad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El marco normativo es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, con las modificaciones introducidas al Plan General de Contabilidad mediante el Real Decreto 1159/2010 y el régimen transitorio que incluye el citado Real Decreto.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación abreviado, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado de cambios en el patrimonio neto abreviado y esta memoria abreviada, están expresadas en miles de euros, siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

##### **b) Imagen fiel**

Estas cuentas anuales abreviadas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cuentas anuales consolidadas de Pegaso Rail International S.A. y sociedades dependientes del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, han sido formuladas con fecha 21 de marzo de 2014; el depósito de las mismas se realiza en el Registro Mercantil de Madrid.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)

#### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Dirección de la Sociedad no es consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o riesgos que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos a cierre del ejercicio 2013.

#### d) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y del estado de cambios en el patrimonio neto abreviado, estos estados se presentan de forma agrupada, recogándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

#### e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria abreviada referida al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos, con la información financiera del ejercicio 2013.

### 3. Criterios contables

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad vigente, han sido las siguientes:

#### a) Activos Financieros

##### Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**(Miles de euros)**

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

#### b) Pasivos financieros

##### Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método de tipo de interés efectivo. Dicho tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### c) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)**

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se vendan o se vuelvan a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

#### **d) Impuestos corrientes y diferidos**

La Sociedad se encuentra incluida dentro del grupo fiscal 65/06, siendo la cabecera del mencionado grupo. Por tanto, la Sociedad registra en su caso, la deuda del grupo con la administración tributaria, como contrapartida se registran las correspondientes cuentas a cobrar y pagar con las correspondientes sociedades del grupo fiscal, en función de las bases imponibles aportadas por estas sociedades a la base imponible consolidada y de la participación de cada una de ellas en el saldo final de impuestos a cobrar y a pagar.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los pasivos por impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto, no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**(Miles de euros)**

#### **e) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de 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.

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

#### **f) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del Grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

#### **g) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual, del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

### **MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)**

#### **h) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

#### **4. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo**

Dada la actividad de la Sociedad, ésta no se encuentra expuesta a riesgos significativos, adicionales a los derivados de las inversiones en empresas del grupo y asociadas que posee.

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en los administradores de la Sociedad y en la Alta Dirección de la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U., los cuales tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

#### **5. Participaciones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

##### **a) Participaciones en empresas del grupo**

Los movimientos habidos en las cuentas de Participaciones en empresas del grupo durante el ejercicio 2012 fueron los siguientes:

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Miles de euros)

	<b>Miles de Euros</b>			
	<b>Saldo al 31.12.11</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Participaciones en empresas del grupo	37 847	78 746	-	116 593
	<b>37 847</b>	<b>78 746</b>	<b>-</b>	<b>116 593</b>

Los movimientos habidos en las cuentas de Participaciones en empresas del grupo durante el ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	<b>Miles de Euros</b>			
	<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>
Participaciones en empresas del grupo	116 593	-	-	116 593
	<b>116 593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116 593</b>

Con fecha 30 de mayo de 2012 se elevó a público la adquisición por parte de Pegaso Rail International, S.A. del 25% del capital de Patentes Talgo, S.L. mediante aumento de capital y emitiendo acciones que fueron desembolsadas mediante aportación no dineraria de participaciones de Patentes Talgo, S.L.U..

La totalidad del saldo registrado en este epígrafe así como de las altas que se dieron durante el ejercicio 2012, se refiere a las participaciones que Pegaso Rail International, S.A. mantiene en la sociedad Patentes Talgo, S.L.U..

Tras la mencionada operación Pegaso Rail International, S.A., pasó a tener el 100% de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

Nombre y domicilio	Actividad	Participación en el capital (% directo)	Derechos de voto
Patentes Talgo, S.L.U.	Fabricación y mantenimiento de equipos ferroviarios	100%	100%

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)

Los importes de capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales auditadas individuales de las empresas participadas al 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación en miles de euros:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado 2013	Otras partidas	Resultados de explotación	Valor neto contable en la matriz
Patentes Talgo, S.L.U.	51 914	125 848	38 903	1 013	47 222	116 593

Los importes de capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales auditadas individuales de las empresas participadas al 31 de diciembre de 2012, se detallan a continuación en miles de euros:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultado 2012	Otras partidas	Resultados de explotación	Valor neto contable en la matriz
Patentes Talgo, S.L.U.	51 914	81 179	35 033	1 067	58 955	116 593

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 13 de marzo de 2014, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Pegaso Rail International del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Pegaso Rail International, S.A. celebrada el 27 de junio del 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas de Pegaso Rail International, S.A. y sociedades dependientes han sido formuladas con fecha 14 de marzo de 2014; el depósito de las mismas se realiza en el Registro Mercantil de Madrid y muestran un patrimonio neto de 190.296 miles de euros, un resultado de 30.981 miles de euros, un total de activos de 536.504 miles de euros y un importe total de cifra de negocios de 326.719 miles de euros.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Miles de euros)

b) Inversiones en empresas de grupo y asociadas a corto plazo

El detalle de los créditos con empresas del Grupo en el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<b>Clientes, empresas del grupo</b>	<b>Créditos por Impuesto de Sociedades</b>	<b>Total</b>
Patentes Talgo, S.L.U.	-	917	917
	-	917	917

Bajo este epígrafe se registra el saldo pendiente de cobro que la Sociedad mantiene con Patentes Talgo S.L.U., por el impuesto de sociedades del ejercicio 2013.

**6. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Esta partida del balance abreviado a 31 de diciembre de 2013 se compone de las siguientes partidas:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Hacienda Pública Deudora	4 442	1 170
Otras cuentas por cobrar	-	-
	<b>4 442</b>	<b>1 170</b>

a) Hacienda Pública deudora

El epígrafe de Hacienda Pública deudora recoge a cierre del ejercicio la devolución del impuesto de sociedades del Grupo Consolidado fiscal correspondiente al ejercicio 2013 y 2012.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)

#### b) Otras cuentas a cobrar

El detalle de los saldos recogidos en este epígrafe es como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>
Deudores	9 567
Provisión por deterioro	<u>(9 567)</u>
	<u>-</u>

El epígrafe Deudores recoge un saldo a cobrar con la entidad Pegaso Transport, SARL. El mismo ha sido deteriorado en su totalidad derivado de las dudas acerca de su recuperabilidad.

El movimiento que se ha dado en la provisión por deterioro de deudores durante este ejercicio es como se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Saldo al 31.12.12</u>	<u>Dotación</u>	<u>Aplicación</u>	<u>Saldo al 31.12.13</u>
Provisión por deterioro de deudores	-	9 567	-	9 567
	<u>-</u>	<u>9 567</u>	<u>-</u>	<u>9 567</u>

#### 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La distribución del Efectivo y otros activos líquidos de la Sociedad es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tesorería	<u>309</u>	<u>78</u>
	<u>309</u>	<u>78</u>

#### 8. Fondos propios

##### a) Capital suscrito

El capital social de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 queda representado por un total de 1.368.329 acciones de valor nominal 30,10 euros por acción, encontrándose las mismas totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2012 y 2013, siendo el total del capital social de 41.187 miles de euros.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Miles de euros)

El porcentaje de participación de cada uno de los accionistas después de las operaciones mencionadas con anterioridad al cierre del ejercicio 2012 y 2013 es el siguiente:

	Nº acciones	% de participación
Pegaso Transportation International SCA	746 001	54,52%
MCH Iberian Capital Fund III, FCR y MCH Inversiones Ferroviarias, S. à.r.l.	221 256	16,16%
Otros accionistas	401 072	29,32%
<b>TOTAL</b>	<b>1.368.329</b>	<b>100,00%</b>

Las acciones anteriormente mencionadas están divididas en 851.339 acciones de Clase A que son libremente transmisibles por sus tenedores, 174.925 acciones de Clase B que son libremente transmisibles a favor de los accionistas titulares de acciones de la clase A y a favor de sociedades que formen parte del mismo grupo de Sociedades que la transmitente de las acciones, y sujetas a derecho de adquisición preferente por parte del resto de accionistas, en caso de venta a partes distintas de las mencionadas y 342.065 acciones de Clase C que son libremente transmisibles a favor de los accionistas titulares de acciones de la clase A, a favor de familiares del accionista transmitente, y a favor de sociedades que formen parte del mismo grupo de Sociedades que la transmitente de las acciones, y sujetas a derecho de adquisición preferente por parte del resto de accionistas, en caso de venta a partes distintas de las mencionadas.

#### b) Reserva Legal

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

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

#### c) Prima de emisión de acciones

La prima de emisión se compone de 200,11 euros por cada una de las acciones de la clase C, ascendiendo el total de la misma a un importe de 68.451 miles de euros. Esta prima es de libre disposición.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
**(Miles de euros)**

d) Distribución de Resultado

La propuesta de distribución del resultado a presentar a la Junta General de Socios de la Sociedad es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A resultados negativos de ejercicios anteriores	( 9 307)	( 25)
	<u>( 9 307)</u>	<u>( 25)</u>

**9. Deudores a corto plazo y otras cuentas a pagar**

El detalle de los débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudas con empresas del Grupo	-	1 268
Deudas a corto plazo	60	60
Otras deudas con la Administración Pública	14 997	1
Otras cuentas a pagar	<u>10</u>	<u>11</u>
	<u>15 067</u>	<u>1 340</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de deudas con empresas del Grupo recogía el saldo a pagar a Patentes Talgo, S.L.U. por impuesto de sociedades del ejercicio 2012. A 31 de diciembre de 2013, el saldo por impuesto de sociedades es a cobrar y se presenta bajo el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo".

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo recogido con la Administración Pública, recoge el importe pendiente de pago a la Administración Pública (nota 11).

Los pagos a acreedores pendientes de ser abonados al cierre del ejercicio, cumplen los máximos legales previstos en la Ley 15/2010. Los pagos realizados durante el ejercicio ascienden a 33 miles de euros (74 miles de euros en 2012) habiéndose realizado la totalidad dentro del plazo legal.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)

#### 10. Ingresos y Gastos

a) El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" ha sido el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios profesionales	29	49
Provisión de insolvencias	<u>8 640</u>	<u>1</u>
	<u>8 669</u>	<u>50</u>

b) El detalle del resultado financiero de la Sociedad es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- Ingresos por intereses	-	14
	-	14
<b>Gastos financieros:</b>		
Otros gastos financieros	<u>( 927)</u>	-
	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<u>( 927)</u>	<u>14</u>

c) Gastos de personal

La Sociedad carece de plantilla durante los ejercicios 2013 y 2012.

#### 11. Situación fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. No obstante, en la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones. Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como el 30% de la base imponible contable ajustada por las diferencias permanentes, menos las deducciones correspondientes.



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Miles de euros)

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2012 y siguientes para todos los impuestos que le son de aplicación.

La Sociedad a cierre del ejercicio tenía en curso la inspección por las autoridades fiscales de las declaraciones fiscales del Grupo consolidado de los ejercicios 2008 a 2011 para el Impuesto sobre Sociedades y las declaraciones fiscales de los ejercicios 2009 a 2011 por los conceptos de IVA e IRPF. Con fecha 14 de febrero de 2014 se han firmado las actas en conformidad y ajustado la cuenta de resultados y la cuenta a pagar con las autoridades fiscales en base a las actas firmadas.

La Sociedad y su filiales Patentes Talgo, S.L.U. y Talgo Kazajstán S.L. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

			Euros
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado antes de impuestos			( 9 596)
Diferencias permanentes	8 640	-	8 640
Diferencias temporarias	-	-	-
Base imponible del ejercicio (Resultado fiscal)			<u>( 956)</u>
Impuesto sobre sociedades			<u>( 289)</u>

El epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada a 31 de diciembre de 2013, incluye adicionalmente al importe resultante del cálculo anterior una disminución del gasto por importe de 2 miles de euros correspondiente a la diferencia entre la estimación del impuesto de sociedades de 2012 y la declaración presentada.

## 12. Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene partidas en balance denominadas en moneda extranjera, ni ha realizado transacciones en moneda extranjera durante los ejercicios 2013 y 2012 que hayan generado diferencias de cambio.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

### MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Miles de euros)

#### 13. Retribución de los administradores y alta dirección

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen saldos con miembros del Consejo de Administración, ni se han satisfecho remuneraciones por ningún concepto, siendo gratuito ese cargo.

La Sociedad carece de plantilla y miembros de alta Dirección a cierre del ejercicio 2013 y 2012.

#### 14. Medioambiente

Debido a la actividad de la sociedad no le aplican los asuntos referentes al medio ambiente.

#### 15. Participaciones, cargos y actividades de los miembros del Consejo de Administración análogas

En base a la información disponible, al cierre del ejercicio 2013 los Administradores de la Sociedad así como las personas vinculadas a los mismos según se definen en la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, salvo las indicadas a continuación. Por otro lado, a continuación se incluyen los cargos o funciones que, en su caso, ejercen en las mismas:

Administrador	Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad	Actividad	Función o cargo	Porcentaje de participación
Fernando Tomé Muguruza	-	-	-	-
Francisco Javier Bañón Treviño	Patentes Talgo, S.L.U.	Construcción y mantenimiento de material ferroviario	Consejero	-
José María Muñoz Domínguez	Patentes Talgo, S.L.U.	Construcción y mantenimiento de material ferroviario	Consejero	-

Durante el ejercicio 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración, así como las personas vinculadas a ellos a las que se refiere el artículo 231 de la ley de sociedades de capital, no han incurrido directa ni indirectamente en ninguna situación de conflicto de interés con la Sociedad.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.**

**MEMORIA ABREVIADA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Miles de euros)**

**16. Hechos posteriores**

Los acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales abreviadas han sido detallados en la nota 11 y han sido ajustados en los presentes estados financieros abreviados a 31 de diciembre de 2013.

**17. Honorarios de auditores de cuentas**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2013 por Deloitte, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas ascendieron a 10 miles de euros. En el ejercicio 2012 los honorarios devengados por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas ascendieron a 10 miles de euros.

No se han prestado servicios distintos de auditoría por parte el auditor.



PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

La formulación de las presentes cuentas anuales e informe de gestión ha sido aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 21 de ~~MARZO~~ de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, con vistas a su aprobación por la Junta General. Las cuentas anuales e informe de gestión están extendidas en 22 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

Fdo: José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Secretario

Francisco Javier Bañón Treviño  
Presidente

José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Consejero

Fernando Tomé Muguruza  
Consejero

PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

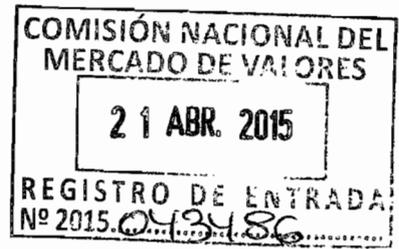
La formulación de las presentes cuentas anuales e informe de gestión ha sido aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 21 de ~~NOVIEMBRE~~ de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, con vistas a su aprobación por la Junta General. Las cuentas anuales e informe de gestión están extendidas en ~~22~~hojas, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

Fdo: José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Secretario

Francisco Javier Bañón Treviño  
Presidente

José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Consejero

Fernando Tomé Muguruza  
Consejero



# **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de 2013  
elaboradas conforme a las Normas  
Internacional de Información Financiera (NIIF)  
adoptadas por la Unión Europea e  
Informe de Gestión Consolidado, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

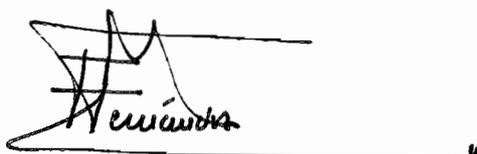
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Pegaso Rail International, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Pegaso Rail International, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2.1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Pegaso Rail International, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Con fecha 30 de abril de 2013 otros auditores, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, en el que expresaron una opinión favorable.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Pegaso Rail International, S.A. 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 2013. 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 Pegaso Rail International, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco Fernández

26 de marzo de 2014



Miembro ejerciente:  
**DELOITTE, S.L.**

Año **2014** Nº **01/14/06238**  
COPIA GRATUITA

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2013 de 27 de Julio  
.....

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas anuales consolidadas elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 e informe de gestión consolidado

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	6	64 743	49 143
Activos Intangibles	7	71 314	33 099
Fondo de comercio	8	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	2.3 y 10	10	4
Activos por impuestos diferidos	19	14 892	13 368
Otros activos financieros	10	<u>11 409</u>	<u>2 398</u>
		<b>274 807</b>	<b>210 451</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	12	49 428	36 195
Clientes y otras cuentas a cobrar	11	113 644	169 708
Otros activos financieros	10	131	529
Periodificaciones de activo		2 508	1 000
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	<u>95 986</u>	<u>12 471</u>
		<b>261 697</b>	<b>219 903</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>536 504</u></b>	<b><u>430 354</u></b>

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este balance consolidado.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante</b>			
Capital social	14	41 187	41 187
Prima de emisión	14	68 451	68 451
Otras reservas	15	101	174
Ganancias acumuladas	15	68 405	36 992
Otros instrumentos de patrimonio	14	<u>12 152</u>	<u>2 516</u>
		<b>190 296</b>	<b>149 320</b>
<b>Participaciones no dominantes</b>	16	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>190 296</b>	<b>149 320</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Recursos ajenos	18	72 767	63 807
Pasivos por impuestos diferidos	19	6 108	6 663
Provisiones para otros pasivos y gastos	20	12 278	7 710
Subvenciones oficiales		<u>2 143</u>	<u>1 709</u>
		<b>93 296</b>	<b>79 889</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	235 829	166 511
Pasivos por impuesto corriente	26	55	1 215
Recursos ajenos	18	2 586	24 021
Provisiones para otros pasivos y gastos	20	<u>14 442</u>	<u>9 398</u>
		<b>252 912</b>	<b>201 145</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>346 208</b>	<b>281 034</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		<b>536 504</b>	<b>430 354</b>

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este balance consolidado.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 y 2012

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	5	<b>326 719</b>	<b>329 918</b>
Otros ingresos		1 157	628
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		( 1 354)	583
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		17 040	18 935
Coste de aprovisionamientos		( 136 950)	( 141 896)
Gastos por retribución de los empleados	21	( 92 770)	( 90 037)
Otros gastos de explotación	23	( 66 127)	( 52 794)
Gastos por amortización	6 , 7	( 7 210)	( 5 872)
Resultado de enajenaciones del inmovilizado		( 82)	-
Otros resultados	24	( 233)	293
<b>Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo</b>		-	<b>1 264</b>
<b>Beneficio de explotación</b>		<b>40 190</b>	<b>61 022</b>
Ingresos financieros	25	14 179	1 370
Costes financieros	25	( 10 567)	( 14 770)
<b>Costes financieros netos</b>	<b>25</b>	<b>3 612</b>	<b>( 13 400)</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>		<b>43 802</b>	<b>47 622</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	26	( 12 821)	(10 791)
<b>Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas</b>		<b>30 981</b>	<b>36 831</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>		<b>30 981</b>	<b>36 831</b>
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	27	30 981	35 380
Participaciones no dominantes		-	1 451
<b>Ganancias básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>			
Actividades continuadas	27	22,64	28,14
<b>Total</b>		<b>22,64</b>	<b>28,14</b>
<b>Ganancias diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad</b>			
Actividades continuadas	27	22,64	25,30
<b>Total</b>		<b>22,64</b>	<b>25,30</b>

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 y 2012**

(Expresado en Miles de euros)

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	30 981	36 831
<b>Otro resultado global:</b>		
Coberturas de flujos de efectivo:		
Imputación directo al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	670
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	-	(201)
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	(162)
Efecto fiscal de la cobertura de flujos	-	49
Diferencias de conversión de moneda extranjera	( 73)	153
<b>Total Otro resultado global</b>	<b>( 73)</b>	<b>509</b>
<b>Resultado global total del año</b>	<b>30 908</b>	<b>37 340</b>
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	30 908	35 884
-Participaciones no dominantes	-	1 456
<b>Resultado global total del año</b>	<b>30 908</b>	<b>37 340</b>

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 y 2012**

(Expresado en Miles de euros)

	Atribuible a los propietarios de la sociedad							Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 14)	Ganancias acumuladas	Prima de emisión	Otros Instrumentos de patrimonio (Nota 14)	Otras reservas (Nota 15)	Total	Participaciones no dominantes (Nota 16)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>34 618</b>	<b>47 079</b>	-	-	( 335)	<b>81 362</b>	<b>31 396</b>	<b>112 758</b>
<b>Resultado Global</b>								
Beneficio o pérdida	-	35 380	-	-	-	35 380	1 451	36 831
Otro Resultado Global	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	242	242	-	242
Derivados de cobertura	-	-	-	-	267	267	-	267
<b>Total resultado Global</b>	-	<b>35 380</b>	-	-	<b>509</b>	<b>35 889</b>	<b>1 451</b>	<b>37 340</b>
<b>Transacciones con propietarios</b>								
Aumento de capital (nota 14)	10 296	( 45 467)	68 451	-	-	33 280	( 32 847)	433
Disminución de capital (nota 14)	( 3 727)	-	-	-	-	( 3 727)	-	( 3 727)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	2 516	-	2 516	-	2 516
<b>Transacciones totales con propietarios</b>	<b>6 569</b>	<b>( 45 467)</b>	<b>68 451</b>	<b>2 516</b>	-	<b>32 069</b>	<b>( 32 847)</b>	<b>( 778)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>41 187</b>	<b>36 992</b>	<b>68 451</b>	<b>2 516</b>	<b>174</b>	<b>149 320</b>	-	<b>149 320</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>41 187</b>	<b>36 992</b>	<b>68 451</b>	<b>2 516</b>	<b>174</b>	<b>149 320</b>	-	<b>149 320</b>
<b>Resultado Global</b>								
Beneficio o pérdida	-	30 981	-	-	-	30 981	-	30 981
Otro Resultado Global	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	( 73)	( 73)	-	( 73)
<b>Total resultado Global</b>	-	<b>30 981</b>	-	-	<b>( 73)</b>	<b>30 908</b>	-	<b>30 908</b>
<b>Transacciones con propietarios</b>								
Otros movimientos (nota 14)	-	432	-	9 636	-	10 068	-	10 068
<b>Transacciones totales con propietarios</b>	-	<b>432</b>	-	<b>9 636</b>	-	<b>10 068</b>	-	<b>10 068</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>41 187</b>	<b>68 405</b>	<b>68 451</b>	<b>12 152</b>	<b>101</b>	<b>190 296</b>	-	<b>190 296</b>

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2013 y 2012**

(Expresado en Miles de euros)

	2013	2012
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación (nota 28)</b>	<b>174 581</b>	<b>( 30 402)</b>
<b>Efectivo utilizado en las operaciones</b>	<b>( 19 735)</b>	<b>( 17 451)</b>
Intereses pagados	( 8 944)	( 12 950)
Intereses cobrados	435	1 370
Impuestos pagados	( 11 226)	( 5 871)
<b>Efectivo neto generado por actividades de explotación</b>	<b>154 826</b>	<b>( 47 853)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de inmovilizado material (nota 6)	( 20 539)	( 4 016)
Adquisiciones de activos intangibles (nota 7)	( 15 407)	( 15 939)
Otros activos (nota 10)	-	( 1 452)
Adquisiciones empresas del Grupo	( 16 014)	-
Préstamos partes vinculadas	( 1 242)	( 477)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>( 53 202)</b>	<b>( 21 884)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Desembolsos por cancelación de préstamos (nota 18)	( 23 275)	( 74 579)
Ingresos por recursos ajenos recibidos (nota 18)	1 037	71 623
Dividendos y préstamos a partes vinculadas	-	1 454
<b>Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación</b>	<b>( 22 238)</b>	<b>( 1 502)</b>
<b>(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios</b>	<b>79 386</b>	<b>( 71 239)</b>
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio (nota 13)	12 471	83 710
Efectivo o equivalente incorporado por fusión	4 129	-
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del ejercicio (nota 13)	95 986	12 471

Las notas 1 a 35 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **1. Información general**

Pegaso Rail International, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante"), se constituyó como sociedad limitada el 30 de Septiembre de 2005. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas, Madrid (España) y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 22 de diciembre de 2011 la forma societaria fue modificada convirtiéndose de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima. La mencionada transformación ha quedado registrada con fecha 9 de enero de 2012 en el Registro Mercantil de Madrid pasando a denominarse desde entonces Pegaso Rail International, S.A.

La Sociedad dominante tiene como objeto social las operaciones siguientes:

- La fabricación, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- Fabricación, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que sea de aplicación.
- La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad dominante total o parcialmente, bien en forma directa, o bien en cualesquiera otras formas admitidas en derecho, como su participación en otras entidades de objeto idéntico o análogo.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios.

El Grupo desarrolla sus actividades en España en las instalaciones de su propiedad de Rivabellosa (Álava) y de Las Matas II (Madrid) y en las instalaciones de RENFE Operadora en Las Matas I, Santa Catalina y Fuencarral en Madrid, San Andrés Condal y Can Tunis en Barcelona y Los Prados en Málaga.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

En cuanto a la actividad internacional el Grupo lleva a cabo la misma en las bases de Kazajstán (Astaná y Almaty), Uzbekistán (Tashkent), Berlín (Alemania), Seattle (Washington) y Milwaukee (Wisconsin).

La sociedad dominante del Grupo es Pegaso Transportation International, S.C.A., sociedad que posee un 54,5% de las acciones de Pegaso Rail International, S.A. con domicilio en Luxemburgo.

La Sociedad dominante (Pegaso Rail International, S.A.) tiene participación directa o indirecta en las siguientes sociedades:

#### Patentes Talgo, S.L.U.

Patentes Talgo, S.L.U. se constituyó como sociedad anónima en España el 12 de diciembre de 2005, por un periodo de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social y fiscal en Las Rozas, de Madrid y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 13 de marzo de 2006, la Sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad limitada.

Patentes Talgo, S.L.U. tiene como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios.

Con fecha 30 de mayo de 2012 la Sociedad dominante procedió a elevar a público ante notario un aumento de capital social acordado en la Junta General Extraordinaria y Universal de fecha 26 de abril de 2012. El desembolso de las nuevas acciones se ha realizado mediante una aportación no dineraria de participaciones sociales de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

A partir de esta aportación de capital, Pegaso International, S.A. pasa a ser tenedora del 100% del porcentaje de participación sobre la Sociedad Patentes Talgo S.L.U.

#### Talgo Deutschland GmbH

La sociedad Talgo Deutschland, GmbH, participada al 100% por Patentes Talgo, S.L.U. (al 100% de manera directa por la Sociedad dominante), fue constituida el 1 de junio de 1993. Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes. Su domicilio social se encuentra en Berlín, Alemania.

#### Talgo Rus

La sociedad Talgo Rus se constituyó durante el ejercicio 2001. Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 51% en esta sociedad por lo que la Sociedad dominante del Grupo, participa de manera indirecta, en un 51% de su capital social. El otro accionista de la sociedad es RZD (Federación de ferrocarriles rusos) que ostenta un 49% de la misma.

Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes.



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Su domicilio social se encuentra en San Petersburgo, Rusia.

Esta Sociedad carece de actividad a cierre de los ejercicios 2013 y 2012.

#### Talgo Inc.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en la sociedad Talgo Inc. por lo que la participación de la Sociedad dominante del Grupo de manera indirecta en esta sociedad es del 100% de su capital social.

Se constituyó a comienzos de 2000 como compañía constructora y mantenedora de los trenes Talgo que circulan por el territorio americano.

Su domicilio social se localiza en Seattle, en el estado de Washington (Estados Unidos). Asimismo, desarrolla actividades de fabricación de trenes en Milwaukee (Wisconsin).

#### Talgo Bosnia Herzegovina d.o.o.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%. Talgo Bosnia Herzegovina d.o.o. se constituyó en octubre de 2009 y tiene por objeto social fundamentalmente el desarrollo y ejecución de trabajos de mantenimiento integral de material ferroviario así como las tareas necesarias para la ejecución de tales fines. Su domicilio social se localiza en Sarajevo, (Bosnia – Herzegovina).

#### Talgo Kazajstán S.L.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Su domicilio social se localiza en Las Rozas, Madrid.

Con fecha 6 de agosto del 2012, la sociedad Talgo Kazajstán, S.L. procedió a firmar una adenda al contrato de fundación de Tulpar-Talgo, LLP., por la cual la participación de esta sociedad en la anterior queda reducida a un 0,00074%.

Dado que Talgo Kazajstan, S.L. no mantiene control alguno, poder de decisión ni derechos de voto, a partir de la fecha de vigencia de esta adenda, esta sociedad no se considera dentro del perímetro de consolidación del Grupo. A este respecto se procedió a consolidar durante el ejercicio 2012 los resultados generados durante el periodo en el que esta sociedad se encontraba participada al 50%, pasando a considerarse como fuera del perímetro de consolidación a partir de dicha fecha.

#### Patentes Talgo Tashkent LLC

Patentes Talgo, S.L.U. constituyó esta sociedad el 24 de diciembre de 2011 y participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Su domicilio social se localiza en Tashkent, Uzbekistán.

#### Consortio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.

El mencionado consorcio fue constituido el 2 de noviembre de 2011. Patentes Talgo, S.L mantiene un total de 10.074 acciones de valor nominal 1 euro por acción, habiéndose desembolsado a la fecha de cierre de 2013 el 100% del valor nominal de las mismas. Dichas acciones representan un porcentaje de participación del 16,79% de la citada sociedad. Por tanto, la Sociedad dominante participa de manera indirecta en un 16,79%.

El objeto social de esta sociedad es la realización por cuenta propia de las actividades de diseño, construcción, operación, mantenimiento y contratación en el ámbito del tren de alta velocidad de doble línea para el transporte de pasajeros entre las ciudades de La Meca, Jeddah Medina y cualesquiera otras ciudades en el Reino de Arabia Saudí y el desempeño de cualquier otra actividad en relación con el proyecto firmado en el ejercicio 2012, los miembros que componen el mencionado consorcio responden solidariamente de las obligaciones del mismo.

Dicha inversión se califica como inversión en asociadas.

## **2. Resumen de las principales políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

### **2.1 Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio 2013, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el mismo, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 21 de marzo de 2014.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria de las NIIF-UE, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Pegaso al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados globales de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 pueden

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el día 27 de junio de 2013. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo correspondientes al ejercicio 2013, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas o Socios. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### **2.1.1 Cambios de criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

#### **2.1.2. Moneda funcional**

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, al ser el euro la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 2.5

#### **2.2. Adopción de las normas internacionales de información financiera**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las acciones de la Sociedad dominante no cotizan en ninguna Bolsa de Valores, sin embargo, el Grupo Pegaso ha considerado aplicar voluntariamente los mencionados criterios de formulación, conforme a las citadas NIIF.

Durante el ejercicio 2013 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes Cuentas

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2013:

2.2.1. Normas, interpretaciones y modificaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2013:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea</b>		
Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias (publicada en diciembre de 2010)	Sobre el cálculo de impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias según el modelo de valor razonable de NIC40.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del Valor Razonable (publicada en mayo de 2011)	Establece el marco para la valoración a Valor Razonable.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIC 1 – Presentación del Otro Resultado Integral (publicada en junio de 2011)	Modificación menor en relación con la presentación del Otro Resultado Integral	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados (publicada en junio de 2011)	Las modificaciones afectan fundamentalmente a los planes de beneficios definidos puesto que uno de los cambios fundamentales es la eliminación de la "banda de fluctuación".	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Modificación de NIIF 7. Instrumentos financieros; Información a revelar – Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre 2011)	Introducción a nuevos desgloses relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011 (publicada en mayo de 2012)	Modificaciones menores de una serie de normas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto (publicada en octubre de 2011)	El Comité de Interpretaciones de las NIIF aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de materiales residuales en las minas a cielo abierto.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013

Las normas anteriores no han tenido un impacto significativo en las cuentas consolidadas del Grupo.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

2.2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2013 (aplicables de 2014 en adelante):

A la fecha de aprobación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1)
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1)
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1)
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1)
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (1)
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 32 Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (publicada en noviembre de 2009 y en octubre de 2010) y modificación posterior de NIIF 9 y NIIF 7 sobre fecha efectiva y desgloses de transición (publicada en diciembre de 2011)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración de activos y pasivos financieros y bajas en cuentas de NIC 39.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015
Sociedades de inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 36- Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad a una fecha especificada.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificación de NIC 19 – Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014

(1) La Unión Europea retrasó la fecha de aplicación obligatoria en un año. La fecha de aplicación original del IASB es el 1 de enero de 2013.

### Mejoras en las NIIF

Cambios obligatorios en los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2013:

Norma	Modificación
NIC 1	<p>Clarificación de los requerimientos de información comparativa.</p> <p>Cuando una entidad cambia una política contable retrospectivamente o hace una corrección de un error o una reclasificación, la norma requiere la presentación de un tercer balance al inicio del periodo comparativo. La modificación clarifica que se requiere dicho tercer balance cuando esa modificación retrospectiva tiene un efecto material en las cifras de ese balance de apertura y se concretan los desgloses a facilitar en relación a este balance, aclarándose que no son necesarias las notas relacionadas.</p> <p>También se introducen una serie de aclaraciones en relación a la información comparativa adicional que puede incluirse en unos estados financieros NIIF.</p>
NIC 16	<p>Clasificación de equipos auxiliares.</p> <p>La modificación solventa una inconsistencia en relación a la clasificación de los equipos auxiliares que, como las piezas de repuesto que cumplen la definición de inmovilizado material, deberán clasificarse como propiedades, planta y equipo.</p>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

Norma	Modificación
NIC 32	Efecto fiscal de las distribuciones a accionistas.  Introduce una aclaración en la norma para indicar que los impactos fiscales de distribuciones a accionistas o de costes de transacciones relacionadas con patrimonio se contabilizarán de acuerdo a NIC 12 Impuesto sobre Beneficios.
NIC 34	Información financiera intermedia e información de segmentos.  El total de activos y de pasivos de un segmento reportable se desglosará en unos estados financieros intermedios solo si esta información se facilita a la máxima autoridad en la toma de decisiones y ha habido un cambio material desde las cifras reportadas para el segmento en los últimos estados financieros anuales.

A la fecha actual, el Grupo está evaluando los impactos que la aplicación futura de estas normas podría tener en las cuentas anuales una vez entren en vigor. La evaluación preliminar del Grupo es que los impactos de la aplicación de estas normas no serán significativos.

#### 2.3 Principios de consolidación

##### a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades con cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El fondo de comercio se valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo. Todas las dependientes del Grupo tienen fecha de cierre contable el 31 de diciembre.

#### b) Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

Bajo este grupo se encontraría el Consorcio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2013. Se considera que existe una influencia significativa en este consorcio por los miembros del Consejo de administración nombrados por el Grupo Talgo.

La información financiera más relevante respecto a la mencionada sociedad asociada se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes	112 466	19 163
Activos no Corrientes	94	94
Total Activos	<u>112 560</u>	<u>19 257</u>
Pasivos corrientes	112 499	19 242
Pasivos no Corrientes	-	-
Total pasivos	<u>112 499</u>	<u>19 242</u>
Patrimonio Neto	61	15
Ingresos de explotación	23 348	2 799
Gastos de explotación	(23 187)	(2 741)
Resultado neto	1	-

El auditor de dicha sociedad en KPMG, S.A.



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "Inversiones en asociadas". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a la partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

#### **c) Negocios conjuntos**

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método de consolidación proporcional.

El Grupo combina línea por línea su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos y flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente con aquellas partidas de sus cuentas que son similares.

El Grupo reconoce en sus cuentas anuales consolidadas la participación en los beneficios o las pérdidas procedentes de ventas de activos del Grupo a las entidades controladas conjuntamente por la parte que corresponde a otros partícipes. El Grupo no reconoce su participación en los beneficios o las pérdidas de la entidad controlada conjuntamente y que se derivan de la compra por parte del Grupo de activos de la entidad controlada conjuntamente hasta que dichos activos no se venden a un tercero independiente. Se reconoce una pérdida en la transacción de forma inmediata si la misma pone en evidencia una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes, o una pérdida por deterioro de valor. Las políticas contables de las entidades controladas conjuntamente se han modificado en la medida necesaria para asegurar la consistencia con las políticas aplicadas por el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2013 el Grupo no tiene negocios conjuntos tras la combinación de negocios realizada con Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. en el ejercicio 2013 (nota 32).

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

La información global de los activos y pasivos a cierre del ejercicio 2012, era la siguiente:

	<u>31.12.2012</u>
Total activos a largo plazo	202
Total activos a corto plazo	<u>14 888</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>15 090</u></b>
Total pasivos a largo plazo	4 215
Total pasivos a corto plazo	<u>7 064</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>11 279</u></b>

Los ingresos de los negocios conjuntos ascendían en el ejercicio 2012 a 11.436 miles de euros. Los gastos de negocios conjuntos ascendían en el ejercicio 2012 a 11.568 miles de euros. Adicionalmente, el resultado neto del ejercicio 2012 ascendió a 25 miles de euros, y la caja neta generada en dicho ejercicio fue de 2.921 miles de euros.

El detalle de la plantilla media al 31 de diciembre de 2012 de los negocios conjuntos (correspondiente a la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.) se detalla a continuación:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Dirección	5	-
Mandos intermedios	17	2
Técnicos, administrativos y otros	<u>54</u>	<u>6</u>
	<b><u>76</u></b>	<b><u>8</u></b>

#### 2.4 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2013 el único cambio habido en el perímetro de consolidación del Grupo Pegaso, ha sido el correspondiente a la combinación de negocios ocurrida en el ejercicio relacionada con la filial Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. (nota 32).

Con fecha a 30 de septiembre de 2013 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U ha procedido a formalizar la adquisición de acciones correspondientes al 49% del capital de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., pasando a ser desde ese momento el Accionista Único. Con fecha 3 de octubre de 2013 se aprueba la fusión por absorción de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. (sociedad absorbida) con Patentes Talgo, S.L.U. (sociedad absorbente), con efectos contables desde el 30 de septiembre de 2013, coincidiendo con su fecha de toma de control.

Como consecuencia de la mencionada fusión se produjo la disolución sin liquidación de la

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, adquiriendo ésta por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de aquella.

Los efectos derivados de esta combinación de negocio se desglosan en detalle en la nota 32 de esta memoria consolidada.

#### **2.5 Transacciones en moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, salvo que se indique lo contrario, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a recursos ajenos y a efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de resultados en la línea de "ingresos financieros" o "costes financieros".

##### **c) Entidades del Grupo**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance y los fondos propios al coste histórico;
- ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios del ejercicio a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones; y

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otro resultado global.

#### 2.6 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas. El coste del inmovilizado material incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los trabajos realizados para el inmovilizado material se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes posteriores de ampliación, modernización, mejora o de reparación y mantenimiento se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de otros activos se calcula sistemáticamente usando el método lineal para asignar sus costes hasta el importe de sus valores residuales, durante sus vidas útiles estimadas. Cada parte de un elemento de inmovilizado material que tenga un coste significativo con relación al coste total del elemento se amortiza de forma independiente. Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	33	3
Maquinaria	8	12,5
Otras instalaciones, Utilaje y Mobiliario	3 - 14	33,3 - 7,14
Otro inmovilizado material	4 - 12	25 - 8,3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro del epígrafe Resultado de enajenaciones del inmovilizado.

X

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **2.7 Activos intangibles**

Los activos intangibles se reconocen por su coste de adquisición o de producción, cuando se desarrollan internamente, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

##### **a) Aplicaciones informáticas**

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico y se valoran a su coste de adquisición. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de cuatro años.

##### **b) Gastos de desarrollo**

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de proyecto relacionados con tecnologías aplicadas al ámbito ferroviario que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- i) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ii) La dirección tiene intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo;
- iii) La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- iv) Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- v) Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- vi) El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los gastos de desarrollo reconocidos como un activo intangible se reflejan al coste de adquisición acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Los costes de desarrollo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

#### **c) Propiedad industrial**

La propiedad industrial se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada.

#### **d) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios:**

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios y que se reconocen separadamente del fondo de comercio se registran inicialmente a valor razonable en la fecha de adquisición y se amortizan en base a su vida útil.

Posteriormente, se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas, de la misma forma que se realiza en el resto de activos intangibles.

### **2.8 Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio se somete anualmente a una prueba para pérdidas por deterioro de su valor y se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no se revierten. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo a efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas de acuerdo con los segmentos operativos.

### **2.9 Costes por intereses**

El Grupo capitaliza los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, cuando los mismos son relevantes.

### **2.10 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor, así como los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso. Los

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos al fondo de comercio que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance, por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### **2.11 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas**

El Grupo clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, el activo está disponible para su venta inmediata en sus condiciones actuales y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación, a no ser que se produzca un retraso causado por hechos o circunstancias fuera del control del Grupo y éste siga comprometido con su intención de venta del activo. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- a) representa una línea de negocio o un área geográfica que es significativa y puede considerarse separada del resto;
- b) forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; ó
- c) es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla

Los resultados por actividades interrumpidas se presentan como un importe único en el estado de resultados que comprende el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas.

#### **2.12 Activos financieros: clasificación, reconocimiento y valoración**

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **a) Préstamos y cuentas a cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

#### **b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, cargándose los costes de la transacción en la cuenta de resultados; contabilizándose posteriormente por su valor razonable. Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de "Otros resultados" en el periodo en el que se originaron.

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

#### **c) Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las anteriores categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que venza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

#### **2.13 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.14 Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros**

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un «evento que causa la pérdida»), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que el grupo utiliza para determinar si existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Grupo, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado;
- Sea cada vez más probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, o
- Los datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda identificarse todavía con activos financieros individuales del Grupo, incluyendo cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo y/o condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo.

El Grupo valora, en primer lugar, si existe evidencia objetiva de deterioro.

La pérdida se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (incluyendo las pérdidas crediticias

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

futuras en las que no se haya incurrido) descontadas a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Se reduce el importe en libros del activo mediante una provisión y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados en el epígrafe de Otros gastos de explotación. Si un préstamo tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para calcular la pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

#### **2.15 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura.

El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los movimientos en la reserva de cobertura incluida en el patrimonio neto se muestran en la nota 15. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen dentro del epígrafe de Costes financieros netos. La pérdida o ganancia relativa a la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados en el epígrafe de Costes Financieros.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican a la cuenta de resultados en el epígrafe de Costes Financieros o Ingresos Financieros en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando se dejan de cumplir los

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en la cuenta de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya finalmente a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se traspasa inmediatamente a la cuenta de resultados.

#### **2.16 Existencias**

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina en función del coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los materiales, la mano de obra y los costes directos e indirectos de fabricación acumulados en la realización de los distintos proyectos por el importe efectivamente incurrido. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Coste de Aprovisionamientos.

Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejaran de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **2.17 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos, y aquellos depósitos que, por sus condiciones contractuales y características específicas, se consideran depósitos a la vista y que devengan un tipo de interés referenciado a un periodo superior a tres meses.

#### **2.18 Capital social**

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

del Grupo.

#### **2.19 Cuentas comerciales a pagar**

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la actividad. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

#### **2.20 Recursos ajenos**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Los recursos ajenos se dan de baja cuando han expirado o se han pagado o cancelado las obligaciones contractuales a ellos asociadas.

#### **2.21 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera el Grupo y en los que generan bases imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

impuesto diferido se determina usando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

La Sociedad dominante tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte de este grupo las filiales dependientes Patentes Talgo, S.L.U. y Talgo Kazajstán, S.L.

#### **2.22 Prestaciones a los empleados**

##### **a) Plan de pensiones de aportación definida**

Patentes Talgo, S.L.U. mantiene acordado con sus trabajadores activos un plan de pensiones de aportación definida por el cual la mencionada sociedad dependiente realiza una aportación mensual del 4% del salario bruto más la mencionada antigüedad por cada empleado, estando el fondo asignado específicamente a cada trabajador. Una vez que se han pagado las aportaciones, la sociedad no tiene obligación de realizar pagos adicionales.

El acuerdo firmado con los trabajadores respecto a todos los derechos devengados estableció una única aportación a una entidad financiera que gestiona el fondo de pensiones más las aportaciones futuras que la sociedad ha ido realizando. La sociedad tiene externalizado el plan de pensiones desde marzo de 2000.

##### **b) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### **c) Planes de participación en beneficios y bonus**

El Grupo, cuando se reúnen las condiciones para ello, reconoce un pasivo y un gasto para pago de objetivos en base a los acuerdos individuales con cada uno de los trabajadores.

Desde el ejercicio 2006, el Grupo mantenía una serie de obligaciones con el equipo directivo derivadas de un plan de remuneración en acciones a largo plazo. Este plan de remuneración en acciones está vinculado, por un lado al cumplimiento de ciertos objetivos de gestión y por otro lado a la permanencia en el Grupo en los siguientes años. Se determinaba como un porcentaje referenciado al incremento de valor estimado del Grupo Talgo conforme a las fórmulas determinadas en el contrato suscrito al efecto, en función del cumplimiento de las hipótesis subyacentes al plan de remuneración en acciones, siendo las principales la fecha estimada del pago del plan y el grado de cumplimiento de los objetivos de gestión mencionados anteriormente.

El valor estimado del Grupo Talgo se determinaba, conforme al contrato suscrito al efecto, en base a técnicas de valoración basadas esencialmente en proyecciones de flujos de efectivo. Las hipótesis utilizadas en dicha valoración son coherentes con las indicadas en la nota 8 para la prueba de deterioro del fondo de comercio siguiendo los criterios establecidos en el plan de remuneración en acciones a largo plazo. El valor razonable de los servicios recibidos del empleado se reconocían como gasto de personal en la cuenta de resultados registrando la correspondiente "provisión para otros pasivos y gastos a largo plazo". Durante el ejercicio 2012 se liquidaron las obligaciones derivadas de este plan vigente desde el ejercicio 2006 y que se menciona en los párrafos anteriores por acordarse el cumplimiento de las condiciones establecidas en el mismo.

Desde el último trimestre de 2012, en virtud de nuevos contratos firmados entre las partes, el Grupo tiene una serie de obligaciones con el equipo directivo derivadas de un plan de remuneración en acciones a largo plazo. Este plan de remuneración en acciones está vinculado por un lado al cumplimiento de ciertos objetivos de gestión y por otro lado a la permanencia en el Grupo en los siguientes años. Se determina como un porcentaje referenciado al incremento de valor estimado del Grupo Talgo conforme a las fórmulas determinadas en el contrato suscrito al efecto, en función del cumplimiento de las hipótesis subyacentes al plan de remuneración en acciones, siendo las principales la fecha estimada del pago del plan y el grado de cumplimiento de los objetivos de gestión mencionados anteriormente. Este plan puede ser abonado en efectivo o en acciones, a elección del Grupo. No obstante, de acuerdo con las mejores estimaciones del Grupo será abonado en acciones de Patentes Talgo, S.L.U. en la fecha en la que se produzca la admisión a cotización en un mercado organizado o la toma de control del Grupo por un tercero, devengándose en todo caso en un plazo máximo de 4 años.

El valor estimado del Grupo Talgo a la fecha estimada de devengo se ha determinado, conforme a los contratos suscritos al efecto, en base a técnicas de

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

valoración basadas esencialmente en proyecciones de flujos de efectivo. Las hipótesis utilizadas en dicha valoración son coherentes con las indicadas en la nota 8 para la prueba de deterioro del fondo de comercio siguiendo los criterios establecidos en el plan de remuneración en acciones a largo plazo. El valor razonable de los servicios recibidos del empleado se reconoce como gasto de personal en la cuenta de resultados registrando la correspondiente Reserva en el patrimonio neto de la Sociedad (nota 14.d).

#### **2.23 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe puede estimarse de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

#### **2.24 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades.

Los ingresos por contratos de fabricación de material rodante y máquinas auxiliares específicamente negociados en base a unas características técnicas definidas por el cliente final, que implican la fabricación de un activo o conjunto de activos que estén íntimamente relacionados entre ellos en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización, y que mantengan características técnicas y estructurales distintas de otros activos, se reconocen durante el periodo del contrato cuando el resultado del mismo puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares varía en función de la estimación del resultado del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del balance como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

El Grupo presenta como una cuenta a cobrar ("fabricación ejecutada pendiente de facturar") incluida en el epígrafe Clientes y otras cuentas a cobrar, el importe de los contratos ejecutados, para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial.

El Grupo presenta como un pasivo ("anticipos recibidos por trabajo de contratos"), incluido en el epígrafe de Proveedores, el importe de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial / los anticipos recibidos superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

El Grupo periódicamente revisa sus presupuestos, manteniendo así actualizado el cálculo del grado de avance.

Los ingresos procedentes de contratos cuyo objeto sea la fabricación de productos estándar sobre los que se realizan, para cada tipología de cliente que lo requiera, pequeñas modificaciones que no varían de manera significativa las especificaciones técnicas del producto, se reconocen cuando se entrega el bien y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad del mismo.

Las ventas de repuestos se reconocen cuando se entregan los bienes y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad de los mismos.

Los ingresos por servicios de mantenimiento, establecidos sobre la base de cánones negociados anualmente, se reconocen a medida que se va prestando el servicio de acuerdo con planes anuales de mantenimiento acordados con el cliente final que están referenciados a los kilómetros recorridos por los trenes o bien cánones fijos acordados con los clientes.

#### **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, clasificando dicho descuento como menores ingresos por intereses.

#### **2.25 Subvenciones oficiales**

Las subvenciones recibidas de organismos públicos se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se diferencian y se reconocen en la cuenta de resultados, en el epígrafe de Otros ingresos durante el período necesario para

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material e intangible se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados en el epígrafe de Otros ingresos según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados principalmente para proyectos de investigación y desarrollo se registran en el pasivo por su valor razonable. En el caso de subvenciones de proyectos de desarrollo, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso se reconoce como subvención, en el epígrafe de Subvenciones oficiales imputándose al resultado a medida que se amortizan los activos relacionados con dichos proyectos. En el caso en que la subvención se aplique a gastos de investigación, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso, se reconoce en resultados cuando se han incurrido los gastos.

Dentro de este epígrafe incluyen, básicamente, los anticipos reembolsables a tipo cero que han sido considerados subvenciones de capital concedidos dentro del Plan de competitividad, puesto en marcha por el Ministerio de Industria, así como otros concedidos por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

#### **2.26 Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

#### **2.27 Arrendamiento financiero**

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **2.28 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los socios se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los mismos.

#### **2.29 Medioambiente**

Los costes de las actuaciones empresariales emprendidas por el Grupo con incidencia en el medioambiente que se detallan en la nota 33 se registran como gasto del ejercicio o como mayor valor del activo correspondiente, siempre y cuando se cumplan las condiciones detalladas en la nota 2.6 sobre la valoración del inmovilizado material.

#### **2.30 Información financiera por segmentos**

##### **a) Criterios de segmentación**

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones al Consejo de Administración de Pegaso Rail International, S.A que toma las decisiones estratégicas.

Los criterios aplicados a la hora de presentar la información segmentada del Grupo incluida en las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

- Se ha realizado la segmentación atendiendo a las unidades de negocio, separando las actividades operativas de "Material Rodante" y "Máquinas auxiliares y otros".
- El segmento de servicios generales corporativos ha quedado clasificado como "General".

##### **b) Bases y metodología de la información por segmentos**

Los ingresos y gastos asignados a cada uno de los segmentos se corresponden a los directamente atribuibles al segmento. Aunque la medida de resultados utilizada por la máxima instancia de toma de decisiones para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Beneficio de explotación, el Grupo reporta junto a la misma, magnitudes de resultados por segmento hasta el Beneficio antes de impuestos. Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo o con la participación en sociedades dedicadas a dicha actividad.

Se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo Pegaso Rail International caracterizados por estar sometidos a riesgos y



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta manera y de acuerdo con la experiencia histórica y la evolución de futuro del Grupo, se han determinado los siguientes segmentos que cumplen los requisitos de homogeneidad interna y que se diferencian del resto de segmentos por idénticas razones.

Dentro del segmento de "material rodante" se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí. Igualmente el segmento "máquinas auxiliares y otros", incluye fundamentalmente las actividades de fabricación de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones y venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

#### **2.31 Combinación de negocios**

La adquisición por parte de la Sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha, salvo que:

-los activos y pasivos por impuesto diferido o los activos y pasivos relacionados con acuerdos de beneficios al personal se valoren a través de la IAS 12 e IAS 19, respectivamente.

-los pasivos o los instrumentos de patrimonio relacionados con un plan de retribución en acciones a los empleados se valoren de acuerdo con IFRS 2 a la fecha de adquisición.

-activos que son clasificados como mantenidos para la venta se valoren de acuerdo con IFRS 5

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

Los fondos de comercio no se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **3. Gestión del riesgo financiero**

##### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo tipo de interés, del tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en minimizar los efectos derivados de la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada a través de distintos niveles de supervisión con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el cual ejerce la responsabilidad del mantenimiento del sistema de control interno que incluye el seguimiento y control de los riesgos relevantes del Grupo.

El Consejo de Administración, a partir de la evaluación de los riesgos operativos, lleva a cabo el control y gestión de los mismos, aprobando en su caso las acciones encaminadas a mejorar los procedimientos existentes.

##### **a) Riesgo de mercado**

###### **(i) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es reducido, ya que la mayor parte de las transacciones se realizan en la moneda funcional. Adicionalmente, las ventas a otros países fuera del referido entorno se realizan a Estados Unidos, si bien, no suponen un peso significativo sobre la cifra de negocios total del Grupo.

###### **(ii) Riesgo de precio**

El Grupo, con objeto de mitigar los riesgos del precio de venta, mantiene una estructura de costes muy competitiva, a través de las cláusulas establecidas y cerradas en los distintos contratos que formaliza con sus clientes y proveedores.

###### **(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo**

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, para ello la dirección del grupo pone en funcionamiento políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés.

##### **b) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo,

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros activos financieros, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la política descrita en las notas 2.12 y 2.14 para Activos financieros.

El Grupo opera con una cartera de clientes que en su mayoría pertenecen al sector público ferroviario, por la que no se ha puesto de manifiesto ningún indicio de riesgo de crédito derivado de la solvencia o del retraso en los pagos de dichos clientes.

El Grupo únicamente trabaja con entidades financieras de reconocido prestigio y calificadas con ratings que no presentan riesgos de insolvencia.

#### c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. La Dirección del Grupo realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez. La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Deudas con entidades de crédito	1 758	1 502	24 576	16 384
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 17) (*)	121 509	-	-	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 18 b)	184	1 416	5 692	18 758
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 18 c)	685	685	607	-
	<b>124 136</b>	<b>3 603</b>	<b>30 875</b>	<b>35 142</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>				
Deudas con entidades de crédito	22 518	12 300	22 200	10 300
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 17) (*)	119 376	-	-	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 18 b)	1 153	274	3 490	11 929
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 18 c)	324	324	698	-
	<b>143 371</b>	<b>12 898</b>	<b>26 388</b>	<b>22 229</b>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

(\*) Las cifras en este capítulo contienen el saldo por cuenta a pagar mostrado en la Nota 17 minorado por los anticipos recibidos.

#### 3.2 Gestión del riesgo de capital

Hasta la fecha el objetivo del Grupo en relación con el capital es asegurar que se mantenga la capacidad para continuar como un negocio en marcha y conseguir la mayor rentabilidad y eficiencia del mismo.

El Grupo hace seguimiento periódico de la Deuda Neta y su incidencia sobre el capital total calculado como el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante tal como se muestra en el balance consolidado más la deuda neta:

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Recursos ajenos no corrientes (nota 18)(*)	68 683	59 616
Recursos ajenos corrientes (nota 18)(*)	2 586	24 021
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	( 95 986)	( 12 471)
<b>Total Deuda Neta</b>	<b>( 24 717)</b>	<b>71 166</b>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante	190 296	149 320
Capital total	165 579	220 486
Endeudamiento	( 15%)	32%

(\*) Excluidas las deudas transformables en subvenciones que se mencionan en la nota 18 b.2.

#### 3.3 Estimación del valor razonable

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar corrientes se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Las valoraciones de los activos y pasivos registrados por su valor razonable se desglosan por niveles según la jerarquía siguiente determinada por la NIF 7:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3).

Durante el ejercicio 2013 el Grupo no ha mantenido activos o pasivos dentro de esta



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

categoría.

#### **4. Estimaciones y juicios contables importantes**

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables en circunstancias normales.

##### **4.1) Estimaciones e hipótesis significativas**

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no coincidirán exactamente con los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección del Grupo.

##### **a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio**

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.8. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones. Sobre la base de los cálculos del valor en uso, de acuerdo con los supuestos y las hipótesis descritas en la nota 8 para los años 2012 y 2013, el importe recuperable de las UGEs a las que el fondo de comercio se ha asignado ha sido superior a su valor en libros incluso después de realizar ciertos análisis de sensibilidad sobre las tasas de descuento o las tasas de crecimiento. Dicha sensibilidad ha sido analizada con variaciones de 100 puntos básicos en las tasas de descuento y variación de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento utilizadas.

##### **b) Impuesto sobre las ganancias y activos de naturaleza fiscal**

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en varias jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel global. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Asimismo, el Grupo evalúa, a cada fecha de balance, la recuperabilidad de los activos de naturaleza fiscal, principalmente activos por impuestos diferidos y deducciones, en base a una serie de criterios que son:

- la existencia de resultados futuros imponibles contra los que sea posible realizar dichos activos.
- La existencia de adecuados soportes documentales, especialmente en relación con



## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

cierto tipo de deducciones, que por un lado acrediten de manera fiable el importe de activos fiscales a reconocer y por el otro sirvan a la Dirección de base para realizar sus estimaciones en cuanto a la fiabilidad y a la cuantía de los importes a activar por deducciones. En caso que la Dirección no dispusiera, a una determinada fecha de las cuentas anuales, de toda la adecuada documentación para que, en su juicio, los activos fiscales no se pudieran medir de manera fiable y por tanto fuera poco probable su recuperación, dichos activos fiscales no se activarían hasta el momento en que se cumplieran las dos condiciones anteriormente mencionadas de acuerdo con toda la documentación soporte relacionada con los activos fiscales.

- La evaluación por parte de la Dirección de todas las evidencias disponibles para justificar o no el reconocimiento de los activos fiscales. En esta evaluación la Dirección tiene en cuenta tanto evidencias favorables como desfavorables, tanto presentes como históricas, su objetiva comprobación y/o demostración, y el peso asignado a cada evidencia.

#### **c) Reconocimiento de ingresos**

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización, en base al grado de avance, para contabilizar los ingresos derivados de los contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares. El grado de avance se calcula como porcentaje de los costes incurridos del contrato sobre el total de los costes estimados para la realización del contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos solamente se aplica cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. El uso de este método exige que el Grupo realice estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan de manera periódica con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado del contrato. Durante el desarrollo del contrato, el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecuente.

#### **d) Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles**

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado Material y Activos Intangibles. Esta estimación se basa en el período en el que los elementos de Inmovilizado Material y Activos Intangibles vayan a generar beneficios económicos. El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva en la cuenta de resultados del ejercicio a partir del cual se realiza el cambio.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **e) Provisiones de garantía**

El Grupo generalmente ofrece garantías de dos o tres años para las construcciones de trenes, maquinaria auxiliar y trabajos de reparaciones realizados. La dirección estima la provisión correspondiente para trabajos futuros por garantía en base a información histórica sobre costes en el periodo de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de los trabajos futuros. Las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible y circunstancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no esperándose cambios relevantes en las citadas estimaciones.

#### **f) Provisión por remuneraciones**

Tal y como se indica en la nota 2.22 c) el Grupo tiene contraídas una serie de obligaciones relacionadas con un plan de compensación, siendo requerido para el cálculo relativo a dichas obligaciones la realización de una serie de estimaciones, tal y como se explica en la mencionada nota.

### **5. Información financiera por segmentos**

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas, la evolución de los resultados de los segmentos y la asignación de recursos a los mismos.

El Consejo de Administración monitoriza el negocio desde un punto de vista de actividad, considerando el rendimiento de los segmentos operativos de Material rodante y Máquinas auxiliares y Otros, que coinciden con los segmentos reportables. La medida de resultados que el Consejo de Administración utiliza para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Resultado de explotación.

Dentro del segmento de "Material rodante" se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí.

Igualmente la actividad "Máquinas auxiliares y Otros", incluye fundamentalmente las actividades de construcción de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones, venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

La información por segmentos que se suministra al Consejo de Administración de Pegaso Rail International, S.A. para la toma de decisiones respecto a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	<b>31.12.2012</b>			
	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Material Rodante</b>	<b>Máquinas auxiliares y otros</b>	<b>General</b>	<b>Total</b>
Ingresos totales del segmento	310 918	19 000	-	329 918
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
<b>Ingresos ordinarios de clientes externos</b>	<b>310 918</b>	<b>19 000</b>	<b>-</b>	<b>329 918</b>
Amortizaciones	4 634	38	1 200	5 872
<b>Resultado de explotación</b>	<b>84 012</b>	<b>3 804</b>	<b>( 26 794)</b>	<b>61 022</b>
Ingresos Financieros	1 278	78	14	1 370
Gastos Financieros	13 937	833		14 770
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>71 353</b>	<b>3 049</b>	<b>( 26 780)</b>	<b>47 622</b>
<b>Total Activos</b>	<b>279 818</b>	<b>20 823</b>	<b>129 713</b>	<b>430 354</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>165 115</b>	<b>16 784</b>	<b>99 135</b>	<b>281 034</b>
<b>Inversiones de activos fijos</b>	<b>17 890</b>	<b>-</b>	<b>2 067</b>	<b>19 957</b>

	<b>31.12.2013</b>			
	<b>Miles de euros</b>			
	<b>Material Rodante</b>	<b>Máquinas auxiliares y otros</b>	<b>General</b>	<b>Total</b>
Ingresos totales del segmento	306 370	20 349	-	326 719
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
<b>Ingresos ordinarios de clientes externos</b>	<b>306 370</b>	<b>20 349</b>	<b>-</b>	<b>326 719</b>
Amortizaciones	5 913	38	1 259	7 210
<b>Resultado de explotación</b>	<b>73 897</b>	<b>3 737</b>	<b>( 37 444)</b>	<b>40 190</b>
Ingresos Financieros	14 157	22	-	14 179
Gastos Financieros	( 9 117)	( 522)	( 928)	( 10 567)
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>78 937</b>	<b>3 237</b>	<b>( 38 372)</b>	<b>43 802</b>
<b>Total Activos</b>	<b>380 252</b>	<b>19 585</b>	<b>136 667</b>	<b>536 504</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>260 927</b>	<b>10 444</b>	<b>74 837</b>	<b>346 208</b>
<b>Inversiones de activos fijos</b>	<b>31 892</b>	<b>483</b>	<b>3 571</b>	<b>35 946</b>

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos, los activos totales y los pasivos



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

totales de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en las cuentas anuales.

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en 2013 y 2012 se distribuye geográficamente como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
España	118 035	137 409
Extranjero	208 684	192 509
	<b>326 719</b>	<b>329 918</b>

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido en 2013 y 2012 se distribuye geográficamente como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
España	242 109	188 763
Extranjero	6 387	5 918
	<b>248 496</b>	<b>194 681</b>

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Kazajstán ha sido de 12.566 miles de euros en el ejercicio 2013 (2012: 5.563 miles de euros).

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Uzbekistán ha sido de 1.810 miles de euros en el ejercicio 2013 (2012: 1.689 miles de euros).

Durante el ejercicio 2013 el Grupo registró su establecimiento permanente en Rusia en forma de sucursal, cuya actividad principal es el mantenimiento de los trenes Talgo. El domicilio fiscal está situado en Moscú, Rusia. A 31 de diciembre de 2013 carecía de actividad.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 6. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material durante los ejercicios 2012 y 2013 han sido los siguientes:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.11	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Cambios en el perímetro de consolidación	Saldo al 31.12.12
<b>Coste</b>							
Terrenos	9 894	-	-	-	-	-	9 894
Construcciones	40 852	( 16)	64	-	-	-	40 900
Instalaciones técnicas y maquinaria	17 339	( 28)	298	( 41)	756	( 488)	17 836
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	39 554	( 16)	173	( 6)	239	( 89)	39 855
Anticipos e inmovilizado en curso	2 745	-	3 373	-	( 995)	( 1 345)	3 778
Otro inmovilizado	7 169	( 1)	12	-	-	( 177)	7 003
	<u>117 553</u>	<u>( 61)</u>	<u>3 920</u>	<u>( 47)</u>	<u>-</u>	<u>( 2 099)</u>	<u>119 266</u>
<b>Amortización</b>							
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones	( 17 274)	15	( 1 260)	-	-	-	( 18 519)
Instalaciones técnicas y maquinaria	( 13 532)	25	( 841)	41	-	-	( 14 307)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	( 29 626)	15	( 2 287)	-	-	1	( 31 897)
Otro inmovilizado	( 5 194)	1	( 210)	-	-	3	( 5 400)
	<u>( 65 626)</u>	<u>56</u>	<u>( 4 598)</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>( 70 123)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b>51 927</b>	<b>( 5)</b>	<b>( 678)</b>	<b>( 6)</b>	<b>-</b>	<b>( 2 095)</b>	<b>49 143</b>

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.12	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Combinación de negocios(*)	Saldo al 31.12.13
<b>Coste</b>							
Terrenos	9 894	-	-	-	-	-	9 894
Construcciones	40 900	( 35)	-	-	6 849	-	47 714
Instalaciones técnicas y maquinaria	17 836	( 67)	169	( 702)	3 404	29	20 669
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	39 855	( 39)	250	( 1 529)	6 241	273	45 051
Anticipos e inmovilizado en curso	3 778	-	20 120	-	( 16 558)	-	7 340
Otro inmovilizado	7 003	( 2)	-	( 82)	64	2	6 985
	<u>119 266</u>	<u>( 143)</u>	<u>20 539</u>	<u>( 2 313)</u>	<u>-</u>	<u>304</u>	<u>137 653</u>
<b>Amortización</b>							
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones	( 18 519)	34	( 1 494)	-	-	-	( 19 979)
Instalaciones técnicas y maquinaria	( 14 307)	58	( 943)	680	-	( 19)	( 14 531)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	( 31 897)	34	( 2 337)	1 466	-	( 168)	( 32 902)
Otro inmovilizado	( 5 400)	1	( 179)	82	-	( 2)	( 5 498)
	<u>( 70 123)</u>	<u>127</u>	<u>( 4 953)</u>	<u>2 228</u>	<u>-</u>	<u>( 189)</u>	<u>( 72 910)</u>
<b>Valor neto contable</b>	<b>49 143</b>	<b>( 16)</b>	<b>15 586</b>	<b>( 85)</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>64 743</b>

(\*) Corresponde al 49% adquirido en 2013 de los saldos procedentes de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. (nota 32).

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

Las principales adiciones de los ejercicios 2012 y 2013 se refieren a proyectos de ampliación en las instalaciones de las factorías de Las Matas II y Rivabellosa de la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U.

Los retiros se corresponden en su mayoría con elementos dados de baja por no estar en condiciones de uso.

Terrenos y Construcciones incluye las tres propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

#### **a) Actualizaciones**

El importe de las actualizaciones netas acumuladas a 31 de diciembre de 2013 realizadas al amparo del RDL 7/1996 del 7 de junio, asciende a 271 miles de euros, (2012: 284 miles de euros) siendo la amortización del ejercicio 2013 correspondiente a estas actualizaciones de 13 miles de euros (2012: 13 miles de euros).

El efecto previsto sobre la dotación a la amortización del próximo ejercicio por la actualización de balances realizada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio, es de 13 miles de euros coincidiendo con el importe registrado en el ejercicio anterior.

#### **b) Bienes totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2013 existe inmovilizado material con un coste original de 35.729 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2012: 30.336 miles de euros).

#### **c) Seguros**

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

#### **d) Pérdidas por deterioro**

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

#### **e) Inmovilizado material afecto a garantías**

En 2013 y 2012 no hay inmovilizado material afecto a garantías.

#### **f) Bienes bajo arrendamiento operativo**

En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de equipos informáticos por importe de 880 miles de euros (2012: 829 miles de euros), de elementos de transporte por

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

importe de 286 miles de euros (2012: 236 miles de euros), de edificios por importe de 772 miles de euros (2012: 779 miles de euros) y otros arrendamientos por importe de 328 miles de euros (2012: 440 miles de euros). El volumen de arrendamientos para los próximos ejercicios estará en línea con los registrados al cierre del ejercicio 2013.

A cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo tenía comprometidos con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente (en miles de euros):

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal en Miles de Euros	
	2013	2012
Menos de un año	1 151	1 217
Entre uno y cinco años	2 938	3 207
Más de cinco años	-	-
	<b>4 089</b>	<b>4 424</b>

#### g) Bienes bajo arrendamiento financiero

Al cierre del ejercicio 2013 el Grupo tiene contratada una operación de arrendamiento financiero sobre varias piezas de parque (nota 18.c).

#### h) Inmovilizado no afecto directamente a explotación

Al 31 de diciembre de 2013 existe inmovilizado material por valor neto contable de 6,3 millones de euros que no se encuentra afecto directamente a la explotación, siendo el valor razonable estimado del mencionado inmovilizado superior a su valor en libros.

#### i) Inmovilizado material situado en el extranjero

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Grupo consolidado tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material cuyo valor neto contable se detalla a continuación:

Inmovilizado	Miles de euros	
	2013	2012
Terrenos y construcciones	12 403	12 438
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 063	4 355
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 235	3 071
Anticipos e inmovilizado en curso	1 427	691
Otro inmovilizado material	125	127
Amortización acumulada	( 16 446)	( 15 172)
Valor neto contable	<b>6 807</b>	<b>5 510</b>

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

j) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2013 los compromisos de compra de Inmovilizado material ascienden a 4.589 miles de euros (6.374 miles de euros en 2012).

**7. Activos intangibles**

Los movimientos en las cuentas de Activos Intangibles durante los ejercicios 2013 y 2012 han sido los siguientes:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.12
	Saldo al 31.12.11	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	
<b>Coste</b>						
Desarrollo	48 781	-	-	-	-	48 781
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones Informáticas	6 693	( 113)	87	-	786	7 453
Anticipos e Inmovilizado en curso	15 981	-	15 950	-	( 786)	31 145
	<b>73 204</b>	<b>( 113)</b>	<b>16 037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 128</b>
<b>Amortización</b>						
Desarrollo	( 47 513)	-	( 417)	-	-	( 47 930)
Propiedad Industrial	( 19)	-	( 1)	-	-	( 20)
Aplicaciones Informáticas	( 5 509)	15	( 856)	-	-	( 6 350)
Provisiones	( 1 729)	-	-	-	-	( 1 729)
	<b>( 54 770)</b>	<b>15</b>	<b>( 1 274)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 56 029)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>18 434</b>	<b>( 98)</b>	<b>14 763</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 099</b>

	Miles de euros						Saldo al 31.12.13
	Saldo al 31.12.12	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Combinaciones de negocio	
<b>Coste</b>							
Investigación y Desarrollo	48 781	-	-	-	3 039	-	51 820
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	7 453	( 33)	123	-	1 928	554	10 025
Contratos de mantenimiento	-	-	-	-	-	25 069	25 069
Anticipos e Inmovilizado en curso	31 145	-	15 284	-	( 4 967)	-	41 462
	<b>89 128</b>	<b>( 33)</b>	<b>15 407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 623</b>	<b>130 125</b>
<b>Amortización y Pérdidas por deterioro</b>							
Investigación y Desarrollo	( 47 930)	-	( 1 075)	-	-	-	( 49 005)
Propiedad Industrial	( 20)	-	( 1)	-	-	-	( 21)
Aplicaciones informáticas	( 6 350)	25	( 1 181)	-	-	( 550)	( 8 056)
Pérdidas por deterioro	( 1 729)	-	-	-	-	-	( 1 729)
	<b>( 56 029)</b>	<b>25</b>	<b>( 2 257)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 550)</b>	<b>( 58 811)</b>
<b>Valor neto contable</b>	<b>33 099</b>	<b>( 8)</b>	<b>13 150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 073</b>	<b>71 314</b>

Los gastos de desarrollo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen principalmente los costes incurridos por Patentes Talgo, S.L.U. en el desarrollo del proyecto AVRIL, en los proyectos de sistema de cambio de ancho, alta velocidad y equipos auxiliares para el mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las principales adiciones de inmovilizado en curso se refieren los costes incurridos en el desarrollo del proyecto AVRIL, tren de muy alta

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

velocidad con tracción Talgo integrada de muy alta capacidad y piso bajo continuo.

El importe de provisiones por deterioro se refiere a una patente propiedad del grupo que ha sido deteriorada al 100% con anterioridad a la fecha de transición a las NIIF, ya que su capacidad de generación de ingresos no estaba asegurada.

La diferencia surgida en la combinación de negocios realizada por la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. y explicada en la nota 32, entre el coste de dicha combinación y el valor razonable de los activos netos adquiridos de la sociedad absorbida ha sido asignada por completo a los contratos con clientes formalizados por la sociedad absorbida Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Dicho activo, recogido bajo el epígrafe "Contratos de mantenimiento", será depreciado durante la vida restante de los contratos a los que está asociado, esto es 13 años.

#### a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2013 existe inmovilizado intangible con un coste original de 53.073 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2012: 51.920 miles de euros).

#### b) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

#### c) Subvenciones y ayudas recibidas

Al 31 de diciembre de 2013, dentro de las adquisiciones del inmovilizado, 13.580 miles de euros han sido financiados parcialmente por subvenciones o préstamos recibidos de organismos oficiales (2012: 14.659 miles de euros).

#### d) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 10,9% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

#### e) Inmovilizado intangible situado en el extranjero

A 31 de diciembre de 2012 el Grupo tenía situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

Inmovilizado	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Aplicaciones informáticas	1 529	( 1 121)	-	408
	<b>1 529</b>	<b>( 1 121)</b>	<b>-</b>	<b>408</b>

A 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:

Inmovilizado	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Aplicaciones informáticas	1 703	( 1 249)	-	454
	<b>1 703</b>	<b>( 1 249)</b>	<b>-</b>	<b>454</b>

#### 8. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.11	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.12	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.13	112 439

#### Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo identificadas según los segmentos operativos.

A continuación se presenta un resumen a nivel de segmentos de la asignación del fondo de comercio.

	31.12.2013	31.12.2012
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
<b>Total Fondo de comercio</b>	<b>112 439</b>	<b>112 439</b>

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

crecimiento estimadas indicadas a continuación. La tasa de crecimiento no supera la tasa de crecimiento medio a largo plazo para el sector en el que opera el Grupo.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en 2013 y 2012 se indican a continuación:

	2013		2012	
	Material Rodante	Máquinas auxiliares	Material Rodante	Maquinas Auxiliares
Tasa de descuento <sup>(1)</sup>	10,9%	10,9%	10,9%	10,9%
Tasa de crecimiento <sup>(2)</sup>	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

<sup>(1)</sup> Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

<sup>(2)</sup> Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del periodo presupuestado.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada UGE dentro del segmento operativo.

La Dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, manteniendo los mismos en línea con los márgenes de los últimos ejercicios. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

**9. Instrumentos financieros por categoría**

a) El desglose de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>			
<b>Activos en balance</b>			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)*	165 744	-	165 744
Otros activos financieros (nota 10)***	2 927	-	2 927
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	12 471	-	12 471
	<u>181 142</u>	<u>-</u>	<u>181 142</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Activos en balance</b>			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 10 y 11)**	112 224	-	112 224
Otros activos financieros (nota 10)***	3 757	-	3 757
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	95 986	-	95 986
	<u>211 967</u>	<u>-</u>	<u>211 967</u>

\*Los saldos correspondientes al epígrafe administraciones públicas, con excepción de las subvenciones concedidas, han sido excluidos del balance de Clientes y otras cuentas a cobrar por no ser instrumentos financieros.

\*\* El importe "clientes y otras cuentas a cobrar" para el ejercicio 2013 incluye los saldos por cuentas por cobrar indicados en la notas 10 y 11, a excepción de los saldos que en las mencionadas notas figuran con Administraciones Públicas.

\*\*\* En 2012 los importes correspondientes a comisiones iniciales relacionadas con el préstamo sindicado incluidas dentro de la línea otros activos financieros no corrientes no fueron incluidos dentro del saldo del epígrafe de otros activos financieros al requerirse el análisis sólo para instrumentos financieros.

	<b>Miles de euros</b>		
	<u>Derivados de cobertura</u>	<u>Pasivos financieros a coste amortizado</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2012</b>			
<b>Pasivos en balance</b>			
Recursos ajenos (nota 18)	-	87 828	87 828
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 17)*	-	95 255	95 255
	<u>-</u>	<u>183 083</u>	<u>183 083</u>
<b>31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Pasivos en balance</b>			
Recursos ajenos (nota 18)	-	75 353	75 353
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 17)*	-	97 187	97 187
	<u>-</u>	<u>172 540</u>	<u>172 540</u>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

\*Los saldos correspondientes a anticipos recibidos y a seguridad social y otros impuestos han sido excluidos del balance de Proveedores y otras cuentas a pagar por no ser instrumentos financieros.

#### b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos al Grupo.

En relación con los saldos de Clientes y Otros activos financieros, que no mantienen una clasificación crediticia específica, el Grupo considera que no presentan riesgos de deterioro significativos ya que corresponden a Entidades Públicas o de naturaleza similar, que generalmente presentan menores riesgos de deterioro. Los activos financieros que sí presentan una clasificación crediticia determinada son depósitos a corto plazo en entidades de crédito de reconocido prestigio que no presentan riesgos de deterioro con rating A un 0,27%, 12% en el ejercicio 2012 y con BB o superior en un 99,73%, de los casos, 88% en el ejercicio 2012.

El 32,75 % del saldo total de clientes del Grupo en 2013 provienen de un único cliente (2012: 40,02%) y pertenecen mayoritariamente al segmento de Material Rodante. Adicionalmente, en el mismo segmento existen otros dos clientes que suponen el 26% y el 16% del saldo total de clientes del Grupo al 31 de diciembre de 2013.

#### 10. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<u>31.12.13</u>	<u>31.12.12</u>
<b>Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas</b>		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 10 a)	1 097	1 080
Créditos a asociadas (nota 10 c)	1 719	475
Depósitos y fianzas (nota 10 b)	800	843
Inversiones en asociadas	10	4
Clientes y otras cuentas a cobrar a largo plazo (nota 10 d)	7 793	-
	<u>11 419</u>	<u>2 402</u>
<b>Otros activos financieros corrientes</b>		
Créditos a terceros (nota 10 a)	51	367
Depósitos y fianzas (nota 10 b)	80	92
Otros activos financieros	-	70
	<u>131</u>	<u>529</u>
<b>Total Otros activos financieros</b>	<u>11 550</u>	<u>2 931</u>

#### a) Créditos a terceros y otros créditos

Dentro del epígrafe Créditos a terceros corrientes y no corrientes se recogía a 31 de diciembre de 2012 fundamentalmente la deuda correspondiente al importe, actualizado al

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

tipo de mercado de la fecha de concesión, pendiente de cobro a largo plazo del socio tecnológico por los anticipos reembolsables concedidos por el Ministerio de Ciencia e Innovación a la filial Patentes Talgo, S.L.U. El valor razonable de dichos créditos a 31 de diciembre de 2013 asciende a cero miles de euros (2012: 367 miles de euros), adicionalmente incluye saldo con partes vinculadas por importe de 637 miles de euros y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 460 miles de euros.

El desglose de los créditos por anticipos reembolsables por año de vencimiento es el siguiente:

31 de diciembre de 2012	2012	2013	2014	2015	Años posteriores	Totales
Anticipos reembolsables	367	-	-	-	-	367

31 de diciembre de 2013	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Totales
Anticipos reembolsables	-	-	-	-	-	-

#### b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se recoge fundamentalmente un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial, el cual presenta al 31 de diciembre de 2013 un vencimiento superior a 5 años.

#### c) Créditos a asociadas

Recoge un crédito concedido a la sociedad Consorcio de Alta Velocidad Meca Medina, S.A. por importe de 1.719 miles de euros durante el ejercicio 2013 (475 miles de euros durante el ejercicio 2012) que devenga un tipo de interés de mercado.

#### c) Clientes y otras cuentas por cobrar a largo plazo

El epígrafe "cuentas a cobrar a largo plazo" refleja el saldo liquidable en el largo plazo de la cuenta por cobrar de la filial americana Talgo Inc asociado a un contrato de fabricación.

### 11. Clientes y otras cuentas a cobrar

Los principales clientes del Grupo, son las administraciones de ferrocarriles de los países donde el Grupo tienen actividad y otros clientes relacionados.

El Grupo ha continuado ejecutando durante 2013 contratos de construcción que tenía en cartera entre los que destacan los 420 coches para los Ferrocarriles de la República de Kazajstán y los 7 trenes para los Ferrocarriles Rusos. De igual forma, se ha llevado a cabo la puesta en servicio comercial de los dos trenes vendidos al Estado de Oregon



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

(USA) y se ha continuado con los trabajos de desarrollo de los 36 trenes de Alta Velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO.

En el ejercicio 2013 el Grupo ha continuado con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora del parque de trenes de material remolcado, Intercity y trenes de alta velocidad. En septiembre de 2013 se adquirió a RENFE Operadora su participación del 49% en la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. asumiéndose desde entonces el 100% de la actividad en mantenimiento de trenes de alta velocidad por el Grupo. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Kazajstán y Uzbekistán para las compañías nacionales de ferrocarriles Temir Zholy y Temir Yollari respectivamente. De igual manera durante el ejercicio 2013 se ha procedido a la firma de un contrato de suministro de 603 coches del nuevo tipo remolcado con caja ancha para los ferrocarriles de la República de Kazajstán.

Los saldos recogidos bajo este epígrafe corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

El valor en libros de los saldos de Clientes y Otras Cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>
Clientes	90 757	119 953
Construcción ejecutada pendiente de facturar	4 249	39 437
Clientes empresas multigrupo y asociadas	5 471	1 760
Provisión por pérdidas por deterioro	( 11 308)	( 1 018)
<b>Clientes – Neto</b>	<b>89 169</b>	<b>160 132</b>
Administraciones públicas	22 214	6 272
Deudores varios	1 952	2 930
Personal	309	374
<b>Total</b>	<b>113 644</b>	<b>169 708</b>

Los ingresos de contratos de construcción reconocidos en el ejercicio 2013 asciende a 175.083 miles de euros (2012: 194.326 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Clientes empresas del grupo y asociadas" correspondía al saldo mantenido con la filial Tarvia Mantenimiento, S.A. Al 31 de diciembre de 2013, en este epígrafe se incluye el saldo mantenido con el Consorcio Español de Alta Velocidad Meca Medina S.A.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas a cobrar de clientes no vencidas ascienden a 55.597 miles de euros (2012: 76.925 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2013 los compromisos de venta del Grupo ascienden a 3.751



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

millones de euros (2012: 3.329 millones de euros).

Los saldos vencidos con antigüedad superior a 6 meses, para los cuáles no se ha registrado deterioro, se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Entre 6 y 12 meses	6 779	9 275
Más de 12 meses	1 990	555
	<b>8 769</b>	<b>9 830</b>

Al 31 de diciembre de 2013, el importe de las cuentas a cobrar de clientes que han sufrido deterioro del valor y que se han provisionado asciende a 11.308 miles de euros (2012: 1.018 miles de euros). El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.13	31.12.12
Entre 0 y 3 meses	8 669	-
Entre 3 y 6 meses	-	-
Más de 6 meses	2 639	1 018
	<b>11 308</b>	<b>1 018</b>

El importe en libros de las cuentas comerciales a cobrar del Grupo y otras cuentas a cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Euro	85 947	157 342
Franco suizo	38	673
Dólar Americano	2 936	2 117
Riyal Saudí	248	-
	<b>89 169</b>	<b>160 132</b>

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros	
	2013	2012
Al 1 de enero	1 018	519
Dotación a la provisión	11 056	499
Bajas	( 766)	-
Al 31 de diciembre	11 308	1 018

La dotación y aplicación de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados (nota 23).

Adicionalmente en el ejercicio 2013 se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un importe de 287 miles de euros correspondiente a pérdidas por créditos comerciales incobrables.

Los importes que se cargan a la cuenta de provisión se dan de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

El desglose del epígrafe "Administraciones Públicas" es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Hacienda pública deudora por IVA	3 335	1 281
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	13 002	3 124
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	986	305
Hacienda pública retenciones y pagos a cuenta	4 891	1 562
	22 214	6 272

El epígrafe de Administraciones Públicas deudoras por subvenciones recogía fundamentalmente a cierre del ejercicio 2012 el importe a cobrar del Ministerio de Ciencia e Innovación relacionados con el proyecto de investigación y desarrollo AVRIL. La parte de pasivo asociada a este proyecto se encuentra registrada a largo plazo en el epígrafe "Recursos ajenos". En el ejercicio 2013 bajo este mismo epígrafe se recoge adicionalmente el importe a cobrar con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) relacionado con el proyecto de investigación Condextrain. La parte de pasivo asociadas a este proyecto se encuentra registrada a largo plazo en el epígrafe "Recursos ajenos".

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 12. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Materias Primas	45 892	34 345
Productos en curso	2 282	3 636
Anticipos	3 914	1 176
Provisión depreciación materias primas	( 2 660)	( 2 962)
	<b>49 428</b>	<b>36 195</b>

A 31 de diciembre de 2013 los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 88.038 miles de euros (2012: 36.014 miles de euros).

La variación del epígrafe "Provisión depreciación materias primas" es la siguiente:

	Saldo al 31.12.12	Combinaciones de negocio (Nota 23)	Dotación	Aplicación	Saldo al 31.12.13
Provisión depreciación materias primas	(2 962)	(468)	(185)	955	( 2 660)
	<b>( 2 962)</b>	<b>(468)</b>	<b>(185)</b>	<b>955</b>	<b>( 2 660)</b>

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

#### 13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Tesorería	95 986	12 471
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>Total</b>	<b>95 986</b>	<b>12 471</b>

El saldo incluido en este epígrafe del balance es en su totalidad de libre disposición.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 14. Capital social y Prima de emisión

Las variaciones durante los ejercicios 2012 y 2013 del número de acciones y las cuentas de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Número de acciones	Capital Social
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1 150 112</b>	<b>34 618</b>
Aumentos de capital	342 065	10 296
Reducciones de capital	(123 848)	( 3 727)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1 368 329</b>	<b>41 187</b>
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1 368 329</b>	<b>41 187</b>

Con fecha 28 de marzo de 2012 la Sociedad dominante procedió a elevar a público ante notario una reducción de capital social acordada en la Junta General Universal de la Sociedad de fecha 23 de febrero de 2012, por importe de 3.727.824,80 euros, mediante la devolución a los accionistas del capital aportado compensando parcialmente los préstamos que habían sido concedidos. Se procedió al pago de 30,10 euros por cada una de los titulares de las acciones de la clase A y B quedando el capital social de la Sociedad compuesto por un total de 1.026.264 acciones con un valor nominal de 30,10 euros.

Con fecha 30 de mayo de 2012 la Sociedad dominante procedió a elevar a público ante notario un aumento de capital social acordado en la Junta General Extraordinaria y Universal de fecha 26 de abril de 2012. Dicho aumento de capital ha sido realizado mediante la emisión de acciones de clase C, de valor nominal 30,10 euros cada una, con una prima de emisión global de 68.450.627,15 euros. El desembolso de las nuevas acciones se ha realizado mediante una aportación no dineraria, consistente en participaciones sociales de la clase B, de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. La prima de emisión de la Sociedad dominante es de libre disposición.

A partir de esta aportación de capital, Pegaso Rail International, S.A. pasa a ser tenedora del 100% del porcentaje de participación sobre la Sociedad Patentes Talgo S.L.U

Las acciones anteriormente mencionadas están divididas en 851.339 acciones de Clase A que son libremente transmisibles por sus tenedores, 174.925 acciones de Clase B que son libremente transmisibles a favor de los accionistas titulares de acciones de la clase A y a favor de sociedades que formen parte del mismo grupo de Sociedades que la transmitente de las acciones, y sujetas a derecho de adquisición preferente por parte del resto de accionistas, en caso de venta a partes distintas de las mencionadas y 342.065 acciones de Clase C que son libremente transmisibles a favor de los accionistas titulares de acciones de la clase A, a favor de familiares del accionista transmitente, y a favor de sociedades que formen parte del mismo grupo de Sociedades que la transmitente de las

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

acciones, y sujetas a derecho de adquisición preferente por parte del resto de accionistas, en caso de venta a partes distintas de las mencionadas.

Estas cifras hacen que la cifra de capital social quede fijada en 41.186.702,90 euros correspondiente a 1.368.329 acciones de valor nominal 30,10 euros, siendo el porcentaje de participación de cada uno de los accionistas después de las operaciones el siguiente:

	31.12.12	
	Nº	% de
	participaciones	participación
Pegaso Transportation International SCA	746 001	54,52%
MCH Inversiones Industriales,S.a.r.l. y MCH Iberian Capital Fund III	221 256	16,16%
Otros accionistas	401 072	29,32%
	<b>1 368 329</b>	<b>100,00%</b>

	31.12.13	
	Nº	% de
	acciones	participación
Pegaso Transportation International SCA	746 001	54,52%
MCH Inversiones Industriales,S.a.r.l. y MCH Iberian Capital Fund III	221 256	16,16%
Otros accionistas	401 072	29,32%
	<b>1 368 329</b>	<b>100,00%</b>

Otros accionistas incluyen a miembros de la Dirección del Grupo.

#### a) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las ganancias acumuladas de libre distribución así como los resultados del ejercicio, determinados en base a los principios contables locales, están sujetas a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior a la suma total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo activados.
- Las sociedades domiciliadas en España están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de la Reserva Legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. La Reserva Legal de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a 6.924 miles de euros.
- Patentes Talgo, S.L.U. deberá dotar una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el activo de su balance individual, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del fondo de comercio. Si no existiese beneficio, o no fuera suficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### b) Resultado del ejercicio

La aplicación del resultado de la Sociedad dominante, en base a los principios contables locales, para el ejercicio 2012, aprobada por la Junta General de Accionistas, así como la propuesta de distribución del resultado para el ejercicio 2013 se desglosa a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y Ganancias	( 9 307)	( 25)
<b>Total</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>( 25)</b>
<b>Aplicación</b>		
A Reserva Legal		-
A Dividendo a cuenta		-
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	( 9 307)	( 25)
<b>Total</b>	<b>( 9 307)</b>	<b>( 25)</b>

#### c) Dividendo por acción

Durante los ejercicios 2012 y 2013 no se han repartido dividendos.

#### d) Otros instrumentos de patrimonio

En este epígrafe recoge el componente de patrimonio neto mencionado en la nota 2.22. por importe de 12.152 miles de euros.

### 15. Otras reservas y ganancias acumuladas

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Diferencias de conversión	Reserva de cobertura	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>( 68)</b>	<b>(267)</b>	<b>(335)</b>
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	242	-	242
Coberturas de flujo de efectivo: ganancia en valor razonable	-	381	381
Impuestos sobre ganancias en valor razonable	-	(114)	(114)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>174</b>
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	( 73)	-	( 73)
Coberturas de flujo de efectivo: ganancia en valor razonable	-	-	-
Impuestos sobre ganancias en valor razonable	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>101</b>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### a) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de la filial Talgo Inc.

#### b) Ganancias acumuladas

En el ejercicio 2013 de las reservas en sociedades consolidadas un importe de 6.425 miles de euros es aportado por la filial Talgo Deutschland, GmbH, un importe negativo de 3.302 miles de euros es aportado por la filial Talgo Inc, un importe de 40 miles de euros es aportado por la filial Talgo Rus, un importe positivo de 50 miles de euros es aportado por la filial Talgo Bosnia, d.o.o. y un importe negativo de 6 miles de euros es aportado por la filial Patentes Talgo Tashkent, LLC.

En el ejercicio 2012 de las reservas en sociedades consolidadas un importe de 3.800 miles de euros es aportado por la filial Talgo Deutschland, GmbH, un importe negativo de 132 miles de euros es aportado por la filial Talgo Inc, un importe negativo de 1.677 miles de euros es aportado por Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., un importe de 39 miles de euros es aportado por la filial Talgo Rus.

## 16. Participaciones no dominantes

El desglose de esta partida es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	31 396
Resultado del ejercicio 2012	1 451
Operaciones realizadas con minoritarios	( 32 847)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-
Resultado del ejercicio 2013	-
Operaciones realizadas con minoritarios (nota 15)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-

El Resultado del ejercicio 2012 recoge el resultado atribuido a los accionistas minoritarios hasta el momento de la aportación no dineraria mencionada en la nota 14.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 17. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Proveedores	81 323	83 770
Proveedores empresas asociadas	3 970	-
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	114 320	47 135
Seguridad social y otros impuestos	24 322	24 121
Personal	11 894	11 485
<b>Total</b>	<b>235 829</b>	<b>166 511</b>

El epígrafe de Anticipos recibidos por trabajo de contratos recoge los anticipos recibidos de los clientes del Grupo, de acuerdo con la política contable descrita en la nota 2.24.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio por filiales españolas (afectadas por esta regulación) y el detalle de los pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago al 31.12.13	
	2013	
	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	30 881	15%
Resto	179 748	85%
Total pagos del ejercicio	210 629	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	36	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	9 908	

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la totalidad del saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio que excedía el plazo máximo legal ha sido liquidado.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio 2012 y pendientes de pago al cierre de dicho ejercicio en relación con los plazos máximos previstos en la Ley 15/2010 fue el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago al 31.12.12	
	2012	
	Miles de euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	66 006	34%
Resto	130 700	66%
Total pagos del ejercicio	196 706	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	15	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	18 474	

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

A fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 la totalidad del saldo pendiente de pago a cierre de dicho ejercicio que excedía el plazo máximo legal había sido liquidado.

#### 18. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
<b>No corriente</b>		
Deudas con entidades de crédito	41 467	42 900
Acreedores por arrendamiento financiero	1 292	996
Otros pasivos financieros	30 008	19 911
	<u>72 767</u>	<u>63 807</u>
<b>Corriente</b>		
Deudas con entidades de crédito	1 717	22 518
Acreedores por arrendamiento financiero	685	350
Otros pasivos financieros	184	1 153
	<u>2 586</u>	<u>24 021</u>
<b>Total recursos ajenos</b>	<u>75 353</u>	<u>87 828</u>

##### a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 19 de diciembre de 2012 la filial Patentes Talgo S.L.U. procedió a la firma de un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por importe de hasta 50.000 miles de euros, habiéndose dispuesto a cierre de los ejercicios 2012 y 2013 40.000 miles de euros. El mencionado contrato devenga un tipo de interés de mercado.

El importe de los intereses y comisiones devengados y no pagadas a cierre del ejercicio 2013 por el contrato mencionado anteriormente ascienden a 190 miles de euros (581 miles de euros en el 2012) y aparecen recogidos dentro del pasivo corriente del balance.

Del préstamo mencionado con anterioridad, a cierre del ejercicio 2013 se encontraba clasificado en el largo plazo un importe total de 40.000 miles de euros no encontrándose saldo registrado en el corto plazo.

El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía, Ratio de Compromisos, Ratio de Gastos Financieros y Ratio de Deuda que la mencionada filial ha cumplido desde el inicio del contrato.

Patentes Talgo, S.L.U. ha cumplido igualmente con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mencionado contrato de financiación.

Con fecha 18 de diciembre de 2012 Patentes Talgo S.L.U. firmó con distintas entidades financieras, líneas de crédito por un importe total de 90.000 miles de euros. A 31 de

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

diciembre de 2013 el Grupo tiene líneas de crédito por importe de 35.000 miles de euros, no mantiene saldos dispuestos de las mencionadas líneas de crédito.

Con fecha 13 de diciembre la filial Talgo Deutschland, GmbH procedió a la firma de un contrato de financiación con el HypoVereinsbank por importe de 4.400 miles de euros, encontrándose clasificados en el corto plazo 1.467 miles de euros. Dicho préstamo devenga un tipo de interés de mercado.

Asimismo la filial Patentes Talgo, S.L.U. durante el año 2013, firmó con diversas entidades financieras líneas de avales y seguros de caución por un importe total de 25.000 miles de euros, 176.116 miles de euros en el ejercicio 2012.

El desglose del epígrafe Deuda con entidades de crédito por año de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Totales
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
Deudas con entidades de crédito	22 518	11 500	11 400	10 000	10 000	65 418
	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	Totales
<b>31 de diciembre de 2013</b>						
Deudas con entidades de crédito	1 717	1 467	8 000	8 000	24 000	43 184

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito se asemeja a su valor contable.

#### b) Otros pasivos financieros

El epígrafe de Otros pasivos financieros corriente y no corriente se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
<b>No corriente</b>		
Deudas por anticipos reembolsables	25 866	15 693
Otras deudas	4 142	4 218
	<b>30 008</b>	<b>19 911</b>
<b>Corriente</b>		
Deudas por anticipos reembolsables	184	1 153
Otras deudas	-	-
	<b>184</b>	<b>1 153</b>
<b>Total Otros pasivos financieros</b>	<b>30 192</b>	<b>21 064</b>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### b.1) Deudas por anticipos reembolsables

Este epígrafe recoge las deudas a tipo cero que la filial Patentes Talgo, S.L.U. mantiene con el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para diversos proyectos de desarrollo tecnológico así como con el Ministerio de Educación y Ciencia. Estos préstamos están retribuidos a un tipo de interés inferior al de mercado, procediendo el Grupo a registrar la subvención correspondiente por la diferencia con los tipos de interés de mercado.

Los anticipos reembolsables son concedidos a Patentes Talgo, S.L.U. y a su socio tecnológico, siendo su concepto principal el desarrollo de sistemas de cambio de ancho y de alta velocidad. La filial actuó como coordinador y solicitante de dichos anticipos, y como participante, encontrándose registrado el saldo pendiente de cobro del socio tecnológico en la línea de Otros créditos dentro del epígrafe de Otros activos financieros tal y como se describe en la nota 11.

El valor razonable de los anticipos reembolsables a 31 de diciembre de 2013 asciende a 26.050 miles de euros (2012: 16.846 miles de euros).

Los vencimientos de las deudas por anticipos reembolsables son los siguientes:

	Miles de euros					
	2013	2014	2015	2016	Años posteriores	Totales
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
Deuda por anticipos reembolsables	1 153	274	1 635	1 855	11 929	16 846
	2014	2015	2016	2017	Años posteriores	Totales
<b>31 de diciembre de 2013</b>						
Deuda por anticipos reembolsables	184	1 416	2 256	3 436	18 758	26 050

#### b.2) Otras deudas

En este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 se incluyen deudas transformables en subvenciones no corrientes por importe de 4.084 miles de euros (2012: 4.189 miles de euros).

El valor razonable de Otras deudas se aproxima su valor contable.

#### c) Acreedores por arrendamiento financiero

El Grupo en el ejercicio 2011 suscribió un contrato de arrendamiento financiero con una entidad financiera, siendo la fecha de vencimiento del mismo el 1 de mayo de 2016. Dicho contrato mantiene una opción de compra por un importe de 192 miles de euros.

Los bienes arrendados son piezas de parque valoradas en 3.427 miles de euros.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

Los movimientos durante el ejercicio 2012 en esta partida fueron los siguientes:

	<u>31.12.2011</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.2012</u>
Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	1 320	-	-	( 324)	996
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	<u>350</u>	<u>-</u>	<u>( 324)</u>	<u>324</u>	<u>350</u>
	<u>1 670</u>	<u>-</u>	<u>( 324)</u>	<u>-</u>	<u>1 346</u>

Los movimientos durante el ejercicio 2013 han sido los siguientes:

	<u>31.12.2012</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Combinaciones de negocios</u>	<u>31.12.2013</u>
Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	996	-	( 168)		464	1 292
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	<u>350</u>	<u>-</u>	<u>(168)</u>	<u>168</u>	<u>335</u>	<u>685</u>
	<u>1 346</u>	<u>-</u>	<u>( 168)</u>	<u>-</u>	<u>799</u>	<u>1 977</u>

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito por arrendamiento financiero a cierre del ejercicio 2013 es como se detalla a continuación:

Pagos futuros a 1 año	685
Pagos futuros de 1 a 5 años	1 292
Pagos futuros más de 5 años	<u>-</u>
	<u>1 977</u>

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

**19. Impuestos diferidos**

El análisis de los impuestos diferidos atendiendo al momento de su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Activos por impuestos diferidos:		
- Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	14 892	13 368
	<b>14 892</b>	<b>13 368</b>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	6 108	6 663
	<b>6 108</b>	<b>6 663</b>
<b>Activos por impuesto diferido (neto)</b>	<b>8 784</b>	<b>6 705</b>

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante los ejercicios ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.12	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.13
Garantías	936	1 573	( 823)	( 113)	1 573
Deducciones	7 360	6 195	( 10 190)	-	3 365
Otros conceptos	5 072	4 804	( 261)	339	9 954
	<b>13 368</b>	<b>12 572</b>	<b>( 11 274)</b>	<b>226</b>	<b>14 892</b>

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Asimismo, el Grupo no ha registrado en el balance de situación adjunto impuesto diferido activo asociados a las bases imponibles negativas generadas por la filial Talgo Inc. al considerar que en base a la evaluación realizada en la actualidad, no se considera probable que se generen en el futuro bases imponibles posibles que permitan su recuperación.

A 31 de diciembre de 2013, las bases imponibles negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 14.846 miles de euros.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros			
	<u>Créditos fiscales</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>2 232</b>	<b>14 202</b>	<b>16 434</b>
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados Otros movimientos y traspasos		5 128 -	( 8 194) -	( 3 066) -
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	-	<b>7 360</b>	<b>6 008</b>	<b>13 368</b>
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados Otros movimientos y traspasos		6 195 ( 10 190)	5 519 -	11 714 ( 10 190)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	-	<b>3 365</b>	<b>11 527</b>	<b>14 892</b>

El importe de "Otros movimientos y traspasos" de deducciones corresponden en su práctica totalidad a las deducciones utilizadas en el cálculo del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2013.

a) Deducciones

Al 31 de diciembre de 2012 existían deducciones pendientes de aplicación por los conceptos de investigación científica e innovación tecnológica, empresa exportadora y formación, cuyos importes y plazos son los siguientes:

Año	<u>Miles de euros</u>
2010	1 276
2011	956
2012	5 128
	<u>7 360</u>

Al 31 de diciembre de 2013 existen deducciones pendientes de aplicación por los conceptos de investigación científica e innovación tecnológica, cuyos importes y plazos son los siguientes:

Año	<u>Miles de euros</u>	<u>Ultimo año</u>
2013	3 365	2 031
	<u>3 365</u>	

b) Otros Conceptos

El epígrafe de Otros conceptos se origina fundamentalmente por las diferencias temporarias derivadas de las dotaciones efectuadas durante el ejercicio a las provisiones



## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

por insolvencias, penalizaciones y otros conceptos análogos, por amortización del inmovilizado material y por los compromisos mantenidos con el personal.

#### Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante los ejercicios ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Cobertura de flujos de efectivo	Otros conceptos	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>150</b>	<b>5 328</b>	<b>5 478</b>
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	1 703	1 703
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	(150)	-	( 150)
Otros movimientos	-	( 368)	( 368)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>6 663</b>	<b>6 663</b>
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	260	260
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	( 815)	( 815)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>6 108</b>	<b>6 108</b>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

#### 20. Provisiones para otros pasivos y gastos

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal
<b>Saldo al 31/12/2012</b>	<b>977</b>	<b>6 733</b>	<b>7 710</b>	<b>5 938</b>	<b>3 460</b>	<b>9 398</b>
Dotaciones	248	-	248	4 257	3 506	7 763
Combinación de negocio	4 320	-	4 320	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-	-	( 2 719)	( 2 719)
<b>Saldo al 31/12/2013</b>	<b>5 545</b>	<b>6 733</b>	<b>12 278</b>	<b>10 195</b>	<b>4 247</b>	<b>14 442</b>

El Grupo a cierre del ejercicio 2013 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 21. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Sueldos, salarios y asimilados	72 129	70 664
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	1 556	1 445
Otras cargas sociales	19 085	17 928
	<b>92 770</b>	<b>90 037</b>

El epígrafe de Sueldos y salarios y asimilados incluye costes de indemnizaciones que a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 675 miles de euros (2012: 482 miles de euros) y el coste correspondiente a la retribución de la Alta Dirección explicada en la nota 21.b.

b) Compensaciones al personal directivo clave y Administradores del Grupo:

La función de Administrador de la Sociedad dominante no está retribuida.

Las retribuciones del equipo directivo y administradores como miembros del equipo directivo del Grupo asciende a 15.024 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (17.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

El Grupo tiene contratado para todos sus empleados, incluyendo el personal directivo un seguro de vida, ascendiendo su coste para este personal directivo durante el ejercicio 2013 a 77 miles de euros (72 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo asciende a 121 miles de euros para el ejercicio 2013 y 114 miles de euros en 2012. Adicionalmente para algunos miembros de la Alta Dirección existen pólizas de seguro de responsabilidad civil, cuya cobertura es considerada suficiente.

Durante el ejercicio 2012 la filial Patentes Talgo, S.L.U otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones de la sociedad dominante última por importe de 637 miles de euros. Los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 10).

c) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante y directivos clave del Grupo

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han pagado remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de Pegaso Rail International por el desempeño de ese cargo.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 22. Número medio de empleados

La distribución de la plantilla media al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 por categoría y sexo es la siguiente:

	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	36	4	40	4
Mandos Intermedios	177	25	163	21
Técnicos	1 125	200	1 125	199
	<b>1 338</b>	<b>229</b>	<b>1 328</b>	<b>224</b>

Asimismo, la distribución por categoría y sexo al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	36	4	38	4
Mandos Intermedios	175	24	177	24
Técnicos	1 182	200	1 056	186
	<b>1 393</b>	<b>228</b>	<b>1 271</b>	<b>214</b>

El Grupo mantiene a cierre del ejercicio 2013 en plantilla a 18 personas con discapacidad (14 en 2012) de las cuales 4 son mujeres (3 en 2012) y 14 son hombres (11 en 2012).

#### 23. Otros gastos de explotación

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Servicios Exteriores	48 595	52 141
Tributos	312	483
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	17 038	( 612)
Otros gastos de gestión corriente	182	782
<b>Total Otros gastos de explotación</b>	<b>66 127</b>	<b>52 794</b>

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### 24. Otros resultados

El detalle de los importes recogidos en el epígrafe de Otros resultados del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Otros gastos	( 1 236)	( 343)
Otros ingresos	1 003	636
<b>Total Otros Resultados</b>	<b>( 233)</b>	<b>293</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dentro de Otros ingresos se incluyen fundamentalmente los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por siniestros cuyo gasto ha sido incurrido en ejercicios anteriores.

#### 25. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	( 10 061)	(13 666)
- Derivados de cobertura	-	( 978)
- Diferencias de cambio	( 506)	(126)
<b>Costes financieros</b>	<b>( 10 567)</b>	<b>( 14 770)</b>
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	2 158	1 370
- Empresas del grupo y asociadas	10	-
- Variación de valor razonable de instrumentos financieros - imputación al resultado de la combinación de negocios (nota 32) (*)	12 011	-
<b>Ingresos financieros</b>	<b>14 179</b>	<b>1 370</b>
<b>Costes financieros netos</b>	<b>3 612</b>	<b>( 13 400)</b>

(\*) De acuerdo con IFRS 3 Patentes Talgo, S.L.U. ha procedido a registrar a valor razonable la participación previa del 51% que poseía en Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., generando una plusvalía de 12.063 miles de euros, previa a la contabilización de la fusión. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se muestra un importe de 12.011 miles de euros relacionados con esta operación, procediendo la diferencia de los resultados obtenidos por Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. hasta el 30 de septiembre de 2013, resultados que han sido integrados proporcionalmente en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

El impacto de las coberturas de flujos de efectivos sobre los gastos por intereses de préstamos con entidades de crédito fue de 978 miles de euros en 2012. No ha habido impacto en 2013 al no haberse realizado operaciones de cobertura de tipo de interés.

#### 26. Impuesto sobre las ganancias

Desde el ejercicio 2006, la Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo, S.L.U. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

En el ejercicio 2010 se incorporó al mencionado grupo fiscal la filial Talgo Kazajstán, S.L.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>43 802</b>	<b>47 622</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	16 408	16 740
Efectos impositivos de:		
Diferencias permanentes	( 1 911)	( 997)
Activación de deducciones	( 6 195)	( 5 128)
Otros conceptos	4 494	-
Ajuste de ejercicios anteriores	25	176
	<hr/>	<hr/>
<b>Gasto por impuesto</b>	<b><u>12 821</u></b>	<b><u>10 791</u></b>

El Grupo fiscal a cierre del ejercicio tenía en curso de inspección por las autoridades fiscales las declaraciones fiscales del Grupo consolidado de los ejercicios 2008 a 2011 para el Impuesto sobre Sociedades y las declaraciones fiscales de los ejercicios 2009 a 2011 por los conceptos de IVA e IRPF. Con fecha de 10 y 14 de febrero de 2014 se han firmado las actas en conformidad y ajustado la cuenta de resultados de 2013, y la cuenta a pagar al 31 de diciembre de 2013, con las autoridades fiscales en base a las actas firmadas.

Cada sociedad del grupo tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios correspondientes de los principales impuestos que le son de aplicación. En el caso de la Sociedad dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal, una vez finalizada la inspección en curso, están pendientes de inspección todos los impuestos aplicables de los ejercicios 2012 y 2013.

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

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total impuesto corriente	14 900	1 662
Total impuesto diferido	<u>( 2 079)</u>	<u>9 129</u>
<b>Impuesto sobre las ganancias</b>	<b><u>12 821</u></b>	<b><u>10 791</u></b>

#### 27. Ganancias por acción

##### Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (resultado neto atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	30 981	35 380
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	1 368 329	1 257 274
Ganancias básicas de operaciones continuadas	<u>22,64</u>	<u>28,14</u>
	<b><u>22,64</u></b>	<b><u>28,14</u></b>

(\*) Nº medio ponderado calculado teniendo en cuenta las ampliaciones y reducciones de capital comentadas en la nota 14.

##### Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calcularán ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en acciones en vigor al cierre de cada ejercicio.

**PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros	
	2013	2012
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	30 981	31 842
Gasto por intereses de préstamo convertible (neto de Impuestos)	-	-
Beneficio utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	30 981	31 842
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1 368 329	1 257 274
Ajustes por conversión teórica de préstamo convertible		-
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	1 368 329	1 257 274
Ganancias diluidas de operaciones continuadas	22,64	25,30
	<b>22,64</b>	<b>25,30</b>

**28. Efectivo generado por las operaciones**

El desglose del Efectivo generado por las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Beneficio del ejercicio antes de Impuestos</b>	<b>43 802</b>	<b>47 622</b>
Ajustes por:		
- Amortización del Inmovilizado material (nota 6)	4 953	4 598
- Amortización de los activos intangibles (nota 7)	2 257	1 274
- (Beneficio)/pérdida por venta de Inmovilizado material	82	-
- Variación neta de provisiones (nota 20 y 11)	26 152	9 005
- (Ganancia)/pérdida en el valor razonable de instrumentos derivados	-	
- Gastos financieros (nota 25)	10 060	14 354
- Ingresos financieros (nota 25)	( 14 179)	( 1 370)
- Resultado por pérdida de control conjunto	-	( 1 264)
- Imputación de subvenciones	( 883)	( 299)
- Otros ingresos y gastos	-	3 781
<b>Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):</b>	<b>102 317</b>	<b>( 108 103)</b>
Existencias (nota 12)	( 7 032)	7 419
Otros activos financieros (nota 10)	( 1 073)	2 276
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)	67 217	( 56 552)
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 18 y 21)	43 205	( 61 246)
<b>Efectivo generado por las operaciones:</b>	<b>174 561</b>	<b>( 30 402)</b>

Durante el ejercicio 2012 se llevaron a cabo transacciones no monetarias relativas a aumento de capital social con prima de emisión por importe de 78.747 miles de euros y reducción de capital por importe de 3.727 miles de euros detallados en la nota 14. Así como 1.264 miles de euros por la pérdida de control en la sociedad Tulpar-Talgo, LLP.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **29. Garantías y Otras contingencias**

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene un volumen de avales y seguros de caución por importe de 375 millones de euros (2012: 339 millones de euros), de los cuales, 345 millones de euros (2012: 302 millones de euros) corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos.

El resto del importe se compone de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

Al 31 de diciembre de 2013, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 229 millones de euros (252 millones de euros en el ejercicio 2012).

En virtud del acuerdo firmado por el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina con el cliente final, todos los miembros del Consorcio responden solidariamente frente al cliente final, pudiendo en todo caso cada miembro del consorcio reclamar vis a vis a las otras partes según la distribución de la ejecución del contrato.

La Dirección del Grupo no conoce pasivos contingentes que pudiera tener en el curso normal del negocio efectos distintos a los provisionados al cierre del ejercicio 2013.

#### **30. Compromisos**

##### **a) Compromisos de compra de activo fijo**

A 31 de diciembre de 2013 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 4.589 miles de euros (2012: 6.374 miles de euros).

##### **b) Compromisos por arrendamiento operativo**

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en el gasto futuro por arrendamiento operativo en relación a los gastos incurridos durante los ejercicios 2013 y 2012 (nota 6.f.).

#### **31. Transacciones con partes vinculadas**

Los accionistas de la Sociedad dominante que mantienen un porcentaje de participación en ésta superior al 10% se desglosan en la nota 14. El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

Los detalles de transacciones realizadas entre el Grupo y otras partes vinculadas se detallan a continuación:

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

No se han realizado operaciones con los accionistas de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los accionistas están detallados en la nota 10.a.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han pagado remuneraciones a los miembros del Consejo de administración de Pegaso Rail International, S.A. por el desempeño de ese cargo.

c) Participaciones, cargos y actividades de los miembros del Consejo de Administración en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante:

Administrador	Sociedad con la misma, análoga o complementaria actividad	Actividad	Función o cargo	Porcentaje de participación
Fernando Tomé Muguruza	-	-	-	-
Francisco Javier Bañón Treviño	Patentes Talgo, S.L.U.	Construcción y mantenimiento de material ferroviario	Consejero	-
José María Muñoz Domínguez	Patentes Talgo, S.L.U.	Construcción y mantenimiento de material ferroviario	Consejero	-

Ningún Consejero se ha dedicado durante el ejercicio, por cuenta propia o ajena, a actividades, fuera del Grupo Pegaso Rail International, S.A., del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad dominante.

Durante el ejercicio 2013, los miembros del Consejo de Administración, así como las personas vinculadas a ellos a las que se refiere el art 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no han incurrido directa ni indirectamente en ninguna situación de conflicto de interés con Sociedades fuera del Grupo tal como se define en el art. 42 del código de Comercio.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

#### d) Transacciones comerciales con partes vinculadas

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Compras de materias primas:</b>		
Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.	100	74
<b>Servicios del exterior:</b>		
Consortio Español de Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	-	4 431
Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.		-
<b>Gastos</b>	<b>100</b>	<b>4 505</b>

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Ventas y prestación de servicios:</b>		
Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.	7 705	4 933
Tulpar Talgo, LLP	-	67 893
<b>Otros Ingresos de explotación:</b>		
Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.	178	196
<b>Ingresos financieros:</b>		
Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina S.A.	10	-
<b>Ingresos</b>	<b>7 893</b>	<b>73 022</b>

#### e) Desglose de saldos proveedores/clientes con empresas multigrupo y asociadas

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Clientes empresas multigrupo y asociadas ( nota 11)	5 471	1 760
<b>Clientes empresas multigrupo y asociadas</b>	<b>5 471</b>	<b>1 760</b>

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Proveedores empresas multigrupo y asociadas (nota 17)	3 970	4 431
<b>Proveedores empresas multigrupo y asociadas</b>	<b>3 970</b>	<b>4 431</b>

Al 31 de diciembre de 2012, el epígrafe "Clientes multigrupo y asociadas" correspondía al saldo mantenido con la filial Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. que se incluía en el perímetro de consolidación por integración proporcional. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo corresponde, al saldo mantenido con el Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

Al 31 de diciembre de 2013, el epígrafe "Proveedores empresas multigrupo y asociadas" corresponde al saldo mantenido con el Consortio Español Alta Velocidad Meca Medina,

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

S.A. que se incluye en el perímetro de consolidación por puesta en equivalencia.

#### **32. Combinaciones de negocio**

Con fecha 30 de septiembre de 2013 Patentes Talgo, S.L.U. adquirió a Renfe Operadora el 49% del capital social de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., entidad dedicada al mantenimiento integral de material ferroviario e instalaciones ferroviarias, y que opera en España.

Desde ese momento la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. toma control de la filial Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., razón por la que, desde esa fecha la mencionada filial deja de integrarse por el método de integración proporcional.

Con fecha 10 de diciembre de 2013 se depositó en el Registro Mercantil el proyecto de fusión que fue formulado y suscrito por los Administradores de la sociedad dependiente con fecha 5 de noviembre de 2013 por el que Patentes Talgo, S.L.U. absorbe a Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. La fusión por absorción ha implicado la extinción de la Sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Patentes Talgo, S.L.U. que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.

El proyecto de fusión ha sido registrado con fecha 19 de diciembre de 2013 por el registrador mercantil.

La fecha a partir de la cual las operaciones de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de Patentes Talgo, S.L.U. es 30 de septiembre de 2013.

El Grupo a través de la adquisición del 49% de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. pasa a poseer los contratos de mantenimiento de las series 102 y 112, los cuáles constituían la principal actividad de Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A.

El negocio adquirido aportó al Grupo unos ingresos de 3.879 miles de euros y un beneficio neto de 98 miles de euros.

Si la adquisición se hubiera realizado el 1 de enero de 2013 los ingresos del Grupo y el beneficio del periodo habrían ascendido a 13.620 miles de euros y 154 miles de euros respectivamente.

El detalle de la contraprestación transferida de la combinación de negocios, de los activos netos adquiridos y de los activos intangibles de la combinación es el siguiente:

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación transferida de la combinación:	
Efectivo pagado	16 006
Otros activos entregados	-
Contraprestación contingente	-
Instrumentos de deuda	-
Participaciones previas	4 590
Corrección del valor razonable de las acciones previas (*)	12 063
	<hr/>
Coste de adquisición total	32 659
Valor razonable de los activos netos adquiridos	( 7 590)
	<hr/>
Contratos de clientes (nota 7)	<b>25 069</b>

(\*) De acuerdo con IFRS 3 Patentes Talgo, S.L.U. ha procedido a registrar a valor razonable la participación previa del 51% que poseía en Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A., generando una plusvalía de 12.063 miles de euros, previa a la contabilización de la fusión. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se muestra un importe de 12.011 miles de euros relacionados con esta operación, procediendo la diferencia de los resultados obtenidos por Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. hasta el 30.09.2013, resultados que han sido integrados proporcionalmente en los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de consolidación.

- 1 La fusión se ha sometido al régimen de neutralidad fiscal regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se desglosa la siguiente información:

- a) La sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. poseía al 30 de septiembre de 2013 los siguientes elementos de inmovilizado susceptibles de amortización (en euros), detallados por años de adquisición:

	Euros						
	31.12.09	31.12.10	31.12.11	31.12.2012	30.09.2013	Coste 30.09.13	Amortización acumulada 30.09.13
Aplicaciones informáticas	-	641.331,33	53.496,67	-	-	694.828,00	( 635.983,74)
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	47.969,50	-	-	12.250,00	60.219,50	( 45.171,78)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	32.253,24	338.579,26	163.144,70	23.563,20	-	557.540,40	( 410.596,40)
Otro inmovilizado	2.717,98	2.268,75	-	-	-	4.986,73	( 4.703,15)
<b>Total</b>	<b>34.971,22</b>	<b>1.030.148,84</b>	<b>216.641,37</b>	<b>23.563,20</b>	<b>12.250,00</b>	<b>1.317.574,63</b>	<b>(1.096.455,07)</b>

El balance auditado a 30 de septiembre de 2013, de la sociedad Tarvia Mantenimiento

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

Ferrovionario, S.A. con los activos y pasivos asumidos en la fusión, es como se detalla a continuación, el mismo se encuentra denominado en euros:

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>228 717,10</b>
Inmovilizado Intangible	58 844,26
Inmovilizado material	162 275,40
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7 597,44
Instrumentos de patrimonio	7 597,44
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>34 693 746,20</b>
Existencias	10 090 324,65
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16 176 138,46
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	180 891,54
Clientes, empresas del grupo y asociadas	15 471 485,97
Personal	9 589,95
Otros créditos con las Administraciones Públicas	514 171,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>8 427 283,09</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>34 922 463,30</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>7 590 210,28</b>
Fondos propios	7 590 210,28
Capital	9 000 000,00
Reservas	( 400 157,10)
Resultado de ejercicios anteriores	( 1 123 158,75)
Resultado del ejercicio	113 526,13
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8 999 433,65</b>
Provisiones a largo plazo	7 539 306,42
Otras provisiones	7 539 306,42
Deudas a largo plazo	1 460 127,23
Acreedores por arrendamiento financiero	1 460 127,23
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>18 332 819,37</b>
Deudas a corto plazo	752 347,87
Acreedores por arrendamiento financiero	752 347,87
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17 580 471,53
Proveedores y acreedores	16 498 055,11
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	452 542,32
Otras deudas con las Administraciones Públicas	<u>629 874,07</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b><u>34 922 463,30</u></b>

- c) Los bienes que se han incorporado en los libros de contabilidad de la Sociedad figuran por el mismo valor contable por el que estaban registrados en la sociedad absorbida, salvo por el reconocimiento de la cartera de contratos de Tarvia Mantenimiento Ferrovionario, S.A. mencionada anteriormente en esta nota.
- d) Asimismo, no existen beneficios fiscales disfrutados por la sociedad absorbida, respecto de los cuales Patentes Talgo, S.L.U. deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos.

## PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013

(Expresado en Miles de euros)

El flujo neto de caja derivado de la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación transferida en efectivo	16 006
Menos	
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes adquiridos	<u>(4 129)</u>
<b>Total</b>	<b><u>11 877</u></b>

### 33. Medioambiente

El detalle de gastos incurridos durante el ejercicio 2013 y 2012 para la protección y mejora de medioambiente es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Periódicos (gestión de residuos, analíticas periódicas y otros):</b>		
Análíticas de agua potable, aguas residuales y gastos depuradora	81	77
Gestión de residuos peligrosos y residuos inertes	93	102
Compra de materiales y otros	18	47
Consejero de Seguridad	3	4
Medición de emisiones atmosféricas y ruidos	1	11
Canon de vertidos y control legionelosis	7	21
Instalación gasoil	3	5
Actualización de la legislación	2	2
<b>Total gastos periódicos</b>	<b><u>208</u></b>	<b><u>269</u></b>

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>No Periódicos :</b>		
Certificación ISO 14001	4	3
<b>Total gastos no periódicos</b>	<b><u>4</u></b>	<b><u>3</u></b>

### 34. Honorarios de auditoría y otros servicios

Los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría prestados a las distintas sociedades del Grupo han ascendido a 185 miles de euros (183 miles de euros en el ejercicio 2012). De este importe, los incurridos por las auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte ascienden a 161 miles de euros. En el año 2012 los costes incurridos por las auditorías de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial PricewaterhouseCoopers ascendían a 126

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

miles de euros.

Los honorarios correspondientes a otros servicios distintos de la auditoría de cuentas de las distintas sociedades del Grupo ascienden a 131 miles de euros (251 miles de euros en el ejercicio 2012) de los cuales han sido facturados por otras sociedades que utilizan la marca Deloitte durante el ejercicio 2013 78 miles de euros, (112 miles de euros en el ejercicio 2012 fueron los facturados por la marca PricewaterhouseCoopers).

#### **35. Hechos posteriores a la fecha del balance**

Los acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas han sido detallados en la nota 26 y ajustados en los presentes estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2013.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **Acciones propias**

El Grupo no tiene acciones propias a 31 de diciembre de 2013.

#### **Evolución del negocio**

Durante el ejercicio 2013 al Grupo a través de la Patentes Talgo S.L.U. le ha sido adjudicado en Kazajstán un contrato para el suministro de 603 coches del nuevo tipo remolcado con caja ancha, así como su mantenimiento dentro del acuerdo global existente para la flota de coches Talgo. De igual forma, se han firmado diversos contratos para la venta de equipos auxiliares para mantenimiento como son tornos de foso y equipos de medida en el extranjero, en países como Argelia Rusia, India, Francia y Alemania.

Por otra parte, han sido adjudicados durante el ejercicio 2013 diversos trabajos de modificación y mejora de la flota de trenes Talgo, entre los que destacan las mejoras solicitadas por ADIF en relación con sus trenes auscultadores. También se han contratado por parte de otras administraciones ferroviarias trabajos adicionales para el mantenimiento de sus flotas actuales.

El Grupo ha continuado durante este año los trabajos de fabricación de 7 trenes para los ferrocarriles rusos y ha continuado el desarrollo del proyecto Meca-Medina para los ferrocarriles de Arabia Saudí. En relación con la actividad en USA, cabe destacar la puesta en servicio con gran éxito comercial de los dos trenes encargados por el estado de Oregon.

#### **Hechos más relevantes posteriores al cierre del ejercicio**

Los acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales han sido detallados en la nota 35 y ajustados en los presentes estados financieros a 31 de diciembre de 2013.

#### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

El Grupo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus productos y de sus servicios de mantenimiento. Destacan entre otros, los trabajos de investigación y desarrollo relacionados con la Nueva generación de trenes de Alta Velocidad (AVRIL). Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha llevado a cabo la fabricación de un prototipo de este nuevo modelo de tren cuyas pruebas se desarrollarán durante el año 2014.

De igual forma el Grupo ha venido desarrollando otras actividades de Investigación y Desarrollo entre las que destacan aquellas para la mejora de la seguridad, eficiencia y accesibilidad de los trenes así como para la introducción de materiales más ligeros, aplicación de nuevas tecnologías, ahorro energético y sostenibilidad.

## **PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2013**

(Expresado en Miles de euros)

#### **Política de riesgos**

Los Administradores consideran que los riesgos principales del Grupo son aquellos inherentes a la propia industria. Otras posibles incertidumbres o riesgos como los de tipo de cambio, precio, liquidez y flujo de caja son mitigados mediante el control de cobertura de riesgos del Grupo.

#### **Medioambiente**

El detalle de gastos incurridos para la protección y mejora del medioambiente del Grupo se recogen en la nota 33.

PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

La formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado ha sido aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 2 de mayo de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, con vistas a su aprobación por la Junta General. Las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado están extendidas en 8 folios, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

Fdo: José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Secretario

Francisco Javier Bañón Tréviño  
Presidente

José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Consejero

Fernando Tomé Muguruza  
Consejero

PEGASO RAIL INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

La formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado ha sido aprobada por el Consejo de Administración en su reunión del 21 de Mayo de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, con vistas a su aprobación por la Junta General. Las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado están extendidas en 7 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario, firmando esta última hoja todos los Consejeros.

Fdo: José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Secretario

Francisco Javier Bañón Treviño  
Presidente

José M<sup>a</sup> Muñoz Domínguez  
Consejero

Fernando Tomé Muguruza  
Consejero