



**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. Y**  
**SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAF**  
**(CONSOLIDADO)**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL**  
**30 DE JUNIO DE 2013**

**JULIO 2013**





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

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas  
correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el  
30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 y 2)  
(Miles de Euros)**

	(Debe) Haber	
	30.06.13 (**)	30.06.12 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	780.901	935.661
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(55.298)	(61.022)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.659	348
Aprovisionamientos	(304.007)	(392.649)
Otros ingresos de explotación	2.344	1.922
Gastos de personal (Notas 9, 11 y 16)	(201.115)	(191.681)
Otros gastos de explotación (Nota 11)	(104.091)	(180.723)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 7)	(23.364)	(20.909)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado (Notas 5, 6 y 7)	(21.441)	(55)
Otros resultados	-	-
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>75.588</b>	<b>90.892</b>
Ingresos financieros (Nota 6)	6.331	8.471
Gastos financieros (Nota 9)	(19.570)	(14.130)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	16	-
Diferencias de cambio	(2.493)	(4.896)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros (Nota 6)	554	563
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(15.162)</b>	<b>(9.992)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(298)	63
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>60.128</b>	<b>80.963</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(10.145)	(19.064)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>49.983</b>	<b>61.899</b>
Resultado del ejercicio procedente de actividades discontinuadas	-	-
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>	<b>49.983</b>	<b>61.899</b>
Atribuido a:		
La Sociedad Dominante	49.710	61.787
Intereses minoritarios	273	112
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>		
Básico	14,50	18,02
Diluido	14,50	18,02

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013.



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

**Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Resumidos Consolidados  
correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el  
30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 y 2)  
(Miles de Euros)**

	30.06.13 (**)	30.06.12 (*)
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>49.983</b>	<b>61.899</b>
<b>B) Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>(15.599)</b>	<b>(13.066)</b>
Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 10)	1.042	(506)
Diferencias de conversión (Nota 10)	(16.634)	(12.705)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	(7)	145
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>66</b>	<b>(1.890)</b>
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	92	(2.625)
Diferencias de conversión (Nota 10)	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	(26)	735
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos (A+B+C)</b>	<b>34.450</b>	<b>46.943</b>
Atribuido a:		
La Sociedad Dominante	34.179	46.830
Intereses minoritarios	271	113

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado  
de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de  
6 meses terminado el 30 de junio de 2013.

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

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados correspondientes a los  
períodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 y 2)**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante									
	Fondos Propios									
	Capital social	Prima de emisión	Reserva por revalorización de activos y pasivos no realizados	Otras reservas	Resultado neto del ejercicio	Ajustes en patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Intereses minoritarios	Total Patrimonio	
<b>Saldo 31 de diciembre de 2011 (*)</b>	10.319	11.863	58.452	444.554	146.182	(1.820)	(5.106)	2.820	667.264	
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	61.787	(2.251)	(12.706)	113	46.943	
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(11)	(35.995)	-	-	(201)	(36.207)	
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	-	(35.995)	-	-	-	(35.995)	
Operaciones con socios externos	-	-	-	(11)	-	-	-	(201)	(212)	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	110.187	(110.187)	-	-	-	-	
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	(110.187)	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	110.187	(110.187)	-	-	-	-	
<b>Saldo al 30 de junio de 2012 (**)</b>	10.319	11.863	58.452	554.730	61.787	(4.071)	(17.812)	2.732	678.000	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012 (**)</b>	10.319	11.863	58.452	554.784	99.454	(4.449)	(28.508)	5.685	707.600	
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	49.710	1.101	(16.632)	271	34.450	
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	15	(35.995)	-	-	5.460	(30.520)	
Distribución de dividendos (Nota 4)	-	-	-	-	(35.995)	-	-	(171)	(36.166)	
Operaciones con socios externos (Nota 3)	-	-	-	15	-	-	-	5.631	5.646	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	63.459	(63.459)	-	-	-	-	
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	63.459	(63.459)	-	-	-	-	
<b>Saldo al 30 de junio de 2013 (***)</b>	10.319	11.863	58.452	618.258	49.710	(3.348)	(45.140)	11.416	711.530	

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

(\*\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos. Saldo no auditado.

(\*\*\*) Saldo (no auditado) sujeto a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013.



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

**Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados generados  
en los 6 meses  
terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 y 2)  
(Miles de Euros)**

	30.06.13 (**)	30.06.12 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas y discontinuadas	60.128	80.963
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 7)	23.364	20.909
Otros ajustes del resultado (netos)	27.300	65.185
Cambios en el capital corriente-	(105.034)	(45.677)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios	(2.271)	(7.680)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(1.172)	(716)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>	<b>2.315</b>	<b>112.984</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pagos por inversiones-		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	(2.267)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Notas 5 y 7)	(35.921)	(23.734)
Unidad de negocio (variaciones en el perímetro)	-	-
Otros activos financieros, netos (Nota 6)	(40.496)	(356.610)
Cobros por inversiones-		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Notas 5 y 7)	303	116
Otros activos financieros (Nota 6)	3.439	8.356
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses	3.897	5.296
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)</b>	<b>(68.778)</b>	<b>(368.843)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiación:</b>		
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio-		
Emisión	1.280	-
Adquisición	-	(213)
Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión	103.712	277.626
Devolución y amortización	(21.488)	(15.024)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación-		
Pago de intereses	(17.557)	(14.423)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)</b>	<b>65.947</b>	<b>247.966</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en efectivo y equivalentes (IV)</b>	<b>(320)</b>	<b>(575)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III+IV)</b>	<b>(836)</b>	<b>(8.468)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	76.682	86.214
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>75.846</b>	<b>77.746</b>

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013.



## **Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo CAF)**

Memoria Resumida consolidada correspondiente  
al período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2013

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

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

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

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

La Sociedad dominante, en el desarrollo de su actividad, participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades (Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CAF correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CAF celebrada el 8 de junio de 2013.

### **2. Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados**

#### ***a) Bases de presentación***

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 29 de julio de 2013, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. a los efectos de los estados financieros consolidados.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2013 y que se detallan a continuación.

#### **b) Entrada en vigor de nuevas normas contables**

Durante el primer semestre de 2013 han entrado en vigor nuevas normas contables, que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Desde el 1 de enero de 2013 se están aplicando las siguientes normas:

- *"NIIF 13 Medición del valor razonable"* que establece el marco para la valoración a Valor Razonable de elementos de activo, de pasivo o de patrimonio propio cuando ésta es la norma de valoración requerida por otras normas. NIIF 13 es aplicable a las valoraciones de elementos tanto financieros como no financieros. La entrada en vigor de esta norma no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.
- *"Modificación NIC 1 – Presentación del Otro resultado integral"*. Esta modificación impone pequeños cambios a la norma NIC 1 Presentación de Estados Financieros en relación con las partidas que se presentan en "Otro resultado integral" ("Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos"). La entrada en vigor de esta modificación no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.
- *"Modificación NIIF 7. Instrumentos financieros: Información a revelar – Compensación de activos con pasivos financieros"*: Esta modificación introduce un apartado específico de requisitos de información acerca de la información a revelar al realizar una compensación de activos y pasivos financieros y también para aquellos otros instrumentos que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar (NIC 32). La entrada en vigor de esta modificación no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.

Asimismo, desde el 1 de enero de 2013 han entrado en vigor otras nuevas normas contables (*"Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre ganancias- impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias"*, *"Modificación de NIC 19 Retribuciones a los empleados"*, *"Mejoras a las NIIF Ciclo 2009-2011"* e *"Interpretación IFRIC 20: Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto"*) sin que hayan tenido impacto significativo para el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:



1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal;
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
5. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros;
6. El cálculo de provisiones;
7. La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados;
8. La evolución de los costes estimados en los presupuestos de los proyectos de obras ejecutadas;

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2013 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012.

#### **d) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis meses del ejercicio 2013 se ha resuelto un procedimiento de arbitraje en relación a las obras del ferrocarril suburbano de México D.F. en sentido favorable para el Grupo, habiéndose revertido un importe de 3.600 miles de euros de las provisiones constituidas en su cobertura. Por otra parte, con fecha 17 de mayo de 2013, un cliente de una sociedad dependiente ha presentado una reclamación, en el contexto de un procedimiento administrativo iniciado con anterioridad, por defectos técnicos detectados, y ya solventados, así como una compensación económica. El Tribunal Administrativo ha solicitado al cliente una revisión de los aspectos reclamados antes del 4 de octubre de 2013. Los Administradores de la Sociedad dominante y sus asesores estiman que no se derivarán pasivos significativos por este concepto. No se han producido cambios significativos en el resto de activos y pasivos contingentes del Grupo.

#### **e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al ejercicio 2012 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

Al 30 de junio de 2013, el Grupo presenta el activo financiero a corto plazo de las concesiones registradas bajo el método de "IFRIC12-Modelo activo financiero" dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Otros deudores" para una mayor claridad por lo que se ha reclasificado la correspondiente cifra comparativa de 2012 por importe de 134.713 miles de euros del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Clientes por ventas y prestación de servicios" (Nota 6).

**f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, y al criterio contable de grado de avance las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

**g) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

**h) Hechos posteriores**

Al 30 de junio de 2013 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 4.934 millones de euros.

No existen hechos relevantes adicionales significativos posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros intermedios.

**i) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado**

En el estado de flujos de efectivo resumido consolidado se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

**3. Variaciones en la composición del Grupo**

En la Nota 2.f de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013, se han realizado las siguientes operaciones de ampliación de capital:

Combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas						
Denominación	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación	Coste neto de la combinación		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + Otros costes directamente atribuibles a la combinación (Miles de euros)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la Entidad		
<b>Cambios en sociedades del perímetro</b>						
Urban Art Alliance for Research on Transport, A.I.E.	Dependiente	30/01/2013	2.420	-	60%	60%

Durante el primer semestre de 2013 se ha realizado un desembolso a Urbant Art Alliance for Research on Transport, A.I.E. por importe de 2.420 miles de euros.

Adicionalmente durante el ejercicio 2013 se ha realizado la fusión de las sociedades dependientes Garraiotech, S.L. y Rail Line Components, S.L.U. (anteriormente denominada Sempere Componentes, S.L.U.), mediante la absorción de la primera por la segunda.

Durante el ejercicio de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 el Grupo ha pasado a consolidar por integración global la sociedad participada al 51% Actren Mantenimiento Ferroviario, S.A., anteriormente incorporada mediante el método de integración proporcional.

#### 4. Dividendos a pagar por la Sociedad

A continuación se muestran los dividendos a pagar por la Sociedad en julio de 2013 y 2012 respectivamente, que se corresponden, en ambos casos, a dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior. Todos ellos se corresponden con acciones ordinarias. El Grupo ha registrado dichos importes (netos de la retención fiscal correspondiente) con abono al epígrafe "Pasivos financieros corrientes-Otros pasivos financieros" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013 y 2012 respectivamente:

	30.06.13			30.06.12		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Dividendos totales a pagar (Nota 9)	349%	10,5	35.995	349%	10,5	35.995

#### 5. Activo intangible

El movimiento habido durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013 en las diferentes cuentas de este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Gastos de Desarrollo	Aplicaciones Informáticas y Otras	Fondo de comercio	Total
<b>Saldo al 31.12.12-</b>				
Coste	74.047	14.540	15	88.602
Amortización acumulada	(34.579)	(11.691)	-	(46.270)
Deterioro del valor	(281)	-	-	(281)
<b>Neto 31.12.12</b>	<b>39.187</b>	<b>2.849</b>	<b>15</b>	<b>42.051</b>
<b>Coste-</b>				
Diferencias de conversión	-	(24)	-	(24)
Entradas	16.665	504	-	17.169
Bajas	(242)	-	-	(242)
Trasposos (Nota 8)	(401)	261	-	(140)
<b>Saldo Coste 30.06.13</b>	<b>90.069</b>	<b>15.281</b>	<b>15</b>	<b>105.365</b>
<b>Amortización Acumulada-</b>				
Diferencias de conversión	-	13	-	13
Entradas o dotaciones	(5.893)	(611)	-	(6.504)
Bajas	242	-	-	242
Trasposos (Nota 8)	-	(116)	-	(116)
<b>Saldo Amortización Acumulada 30.06.13</b>	<b>(40.230)</b>	<b>(12.405)</b>	<b>-</b>	<b>(52.635)</b>
<b>Deterioro-</b>				
Dotación del ejercicio	(15.099)	-	-	(15.099)
<b>Saldo deterioro del valor 30.06.13</b>	<b>(15.380)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.380)</b>
<b>Neto 30.06.13</b>	<b>34.459</b>	<b>2.876</b>	<b>15</b>	<b>37.350</b>

Las adiciones del primer semestre del ejercicio 2013 registradas como Gastos de Desarrollo se corresponden con los costes incurridos en proyectos de desarrollo de nuevos productos y proyectos que estaban en marcha al 31 de diciembre de 2012.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 el Grupo ha deteriorado un importe de 15.099 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" por determinados proyectos de desarrollo al considerar que existen dudas razonables sobre la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

## 6. Activos financieros

### a) *Composición y desglose*

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categoría a efectos de valoración:

	Miles de euros						
	30.06.13						
	Activos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar (*)	Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	22.330	-	-	-	22.330
Derivados	-	-	-	-	-	7.995	7.995
Otros activos financieros	-	-	-	644.491	23.741	-	668.232
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	-	-	<b>22.330</b>	<b>644.491</b>	<b>23.741</b>	<b>7.995</b>	<b>698.557</b>
Derivados	-	-	-	-	-	24.431	24.431
Otros activos financieros	-	-	-	6.147	130.289	-	136.436
<b>Corto plazo / corrientes</b>	-	-	-	<b>6.147</b>	<b>130.289</b>	<b>24.431</b>	<b>160.867</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>22.330</b>	<b>650.638</b>	<b>154.030</b>	<b>32.426</b>	<b>859.424</b>

(\*) Importes netos de las correspondientes pérdidas por deterioro (Nota 6.b)

	Miles de euros						
	31.12.12						
	Activos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar (*)	Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	21.915	-	-	-	21.915
Derivados	-	-	-	-	-	4.497	4.497
Otros activos financieros	-	-	-	710.621	23.795	-	734.416
<b>Largo plazo / no corrientes</b>	-	-	<b>21.915</b>	<b>710.621</b>	<b>23.795</b>	<b>4.497</b>	<b>760.828</b>
Derivados	-	-	-	-	-	16.507	16.507
Otros activos financieros	-	-	-	3.624	108.894	-	112.518
<b>Corto plazo / corrientes</b>	-	-	-	<b>3.624</b>	<b>108.894</b>	<b>16.507</b>	<b>129.025</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>21.915</b>	<b>714.245</b>	<b>132.689</b>	<b>21.004</b>	<b>889.853</b>

(\*) Importes netos de las correspondientes pérdidas por deterioro (Nota 6.b)

Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene registrados 19.763 miles de euros en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" a largo plazo en concepto de fianzas vinculadas con la ampliación de la deuda financiera de la sociedad dependiente Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A. (Nota 9). Esta fianza devenga un tipo de interés de mercado y se corresponde con seis mensualidades del préstamo, que será liberada en las seis últimas cuotas del préstamo entre noviembre de 2025 y abril de 2026.

En la columna de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" a corto plazo se incluyen, básicamente, las inversiones realizadas por el Grupo en Deuda Pública, Repos, Depósitos, Pagarés e Imposiciones a plazo fijo. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los activos financieros líquidos y con vencimiento anterior a los 3 meses ascienden a 125.908 miles y 104.845 miles de euros, respectivamente.

El desglose de los "Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.13	31.12.12
Préstamos al personal	5.273	4.752
Compromisos de Plan de Participación	2.779	7.293
Provisiones de Plan de Participación	-	-
Administraciones Públicas a largo plazo	55.802	60.657
Provisiones Administraciones Públicas	(24.887)	(19.884)
Clientes a largo plazo	588.577	643.325
Provisión de clientes a largo plazo	(540)	(2.974)
Créditos a empresas asociadas (Nota 12)	16.067	16.067
Otros	1.420	1.385
<b>Total</b>	<b>644.491</b>	<b>710.621</b>

En la columna de "Préstamos y Partidas a Cobrar", en los epígrafes de "Otros activos financieros no corrientes" y "Otros activos financieros corrientes" se incluyen, entre otros, los derechos que la Sociedad dominante posee en el "Plan de Participación" adquirido a Cartera Social, S.A., por un importe neto total 2.779 miles y 5.168 miles de euros, respectivamente (7.293 miles y 2.897 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre 2012) y cuyas condiciones se detallan en la Nota 9.e de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 se ha revertido un importe de 577 miles de euros con abono al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.

Asimismo, el Grupo tiene registrado al 30 de junio de 2013 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes – Préstamos y partidas a cobrar" un importe neto de 30.915 miles de euros en concepto de cuentas a cobrar con las Administraciones Públicas extranjeras por impuesto sobre el valor añadido (40.773 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se ha provisionado un importe de 6.849 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta.

Los clientes a largo plazo incluyen 15.526 miles de euros (43.360 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) correspondientes a cuentas por cobrar con terceros ajenos al grupo con dificultades financieras cuyo abono no está previsto a corto plazo. Durante el primer semestre de 2013 el Grupo ha revertido un importe neto de 2.486 miles de euros con abono al epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta, manteniendo así una provisión de 540 miles de euros a largo plazo (2.974 miles y 52 miles de euros en el corto plazo al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo se incluye una cuenta a cobrar a largo plazo por importe de 9.220 miles de euros (9.613 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) correspondiente a un contrato de arrendamiento financiero de material móvil por el que el Grupo percibirá cuotas mensuales constantes de arrendamiento durante un periodo de 120 meses.

El Grupo firmó en 2010 sendos contratos de concesión en Brasil y México cuyas condiciones vienen descritas en la Nota 9.e de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. El registro de estas concesiones se realiza mediante la aplicación de la norma IFRIC12- Modelo activo financiero, por cumplirse las condiciones para ello, habiéndose procedido, de acuerdo con lo estipulado en dicha norma, a la segregación de las diferentes actividades prestadas (construcción, operación/mantenimiento y financiación). En consecuencia, el Grupo ha registrado en los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar" del activo financiero no corriente y "Otros deudores" del activo corriente un importe de 563.831 miles y 144.446 miles de euros, respectivamente, al 30 de junio de 2013, correspondiente a los trabajos de construcción y mantenimiento realizados hasta la fecha (590.352 miles y 134.713 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). El comienzo de la prestación de servicios se produjo fundamentalmente en el primer semestre de 2011 en el caso de Línea 8 (Brasil), y en el segundo semestre de 2012 para el caso de la Línea 12 (México).

Al 30 de junio de 2013, el Grupo tiene registrado en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Otros deudores" un importe de 27.670 miles de euros en concepto de cuenta a cobrar a Cartera Social, S.A., tal y como se describe en la Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo

correspondientes al ejercicio 2012 y un importe de 20.613 miles de euros en concepto de retenciones realizadas en relación a un litigio mantenido por el Grupo (Nota 11.c)

**b) Correcciones de valor por deterioro**

Como consecuencia de los compromisos asumidos para adecuar el coste de los derechos adquiridos en el "Plan de Participación", descritos en el apartado a) anterior y en la Nota 9.e de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, a su valor neto de recuperación al 30 de junio de 2013, la Sociedad dominante tiene registrada una provisión de 4.409 miles de euros (7.481 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Al 30 de junio de 2013 la parte de este activo que se prevé va a ser vendida antes del plazo de un año, junto con su correspondiente provisión, han sido registrados en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" del balance de situación semestral resumido consolidado a dicha fecha adjunta. Durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013 se han vendido derechos cuyo valor de coste y provisión ascendían a 5.315 miles y 2.495 miles de euros, aproximada y respectivamente (13.014 miles y 7.757 miles de euros, aproximada y respectivamente durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2013 y 2012, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos, incluyendo saldos con Administraciones Públicas a largo plazo, que integran el saldo de los epígrafes "Activos financieros no corrientes" y "Otros activos financieros corrientes":

Activos Financieros no Corrientes	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>(22.858)</b>	<b>(33.957)</b>
Reversiones netas, con abono a resultados del período	2.434	1.316
Trasposos netos a corto plazo	-	(450)
Trasposo de provisiones por derechos de renuncia	-	(1.138)
Diferencias de conversión	1.846	1.321
Dotación de provisiones con cargo a "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado"	(6.849)	-
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(25.427)</b>	<b>(32.908)</b>

Otros Activos Financieros Corrientes	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>(10.840)</b>	<b>(12.716)</b>
Bajas	2.495	5.320
Reversiones con abono a resultados del período	628	-
Trasposos desde largo plazo	-	(4.021)
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(7.717)</b>	<b>(11.417)</b>

**7. Activo material**

**a) Movimiento en el período**

Durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 20.295 miles de euros y 16.736 miles de euros, respectivamente. Las adiciones principales del ejercicio 2013 se corresponden con líneas de mecanizado y mejoras en la división de rodajes de CAF, S.A. y las inversiones realizadas en una nueva planta de CAF India. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2013 y 2012 se realizaron enajenaciones de elementos por un valor neto contable de 308 miles y 116 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas por importe de 3 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la dotación a la amortización durante los periodos de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 asciende a 16.846 miles y 16.527 miles de euros, respectivamente. Las diferencias de conversión del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013 y 2012 han ascendido a un importe negativo de 3.328 miles y de 2.396 miles de euros, respectivamente.

El Grupo deduce del valor contable del activo el importe de las subvenciones de capital recibidas para su adquisición. El importe neto pendiente de amortizar de las subvenciones recibidas asciende a 4.844 miles de euros al 30 de junio de 2013 (5.428 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). El importe llevado a resultados en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2013 asciende a 707 miles de euros (726 miles de euros en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2012).

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2013 y 2012 el movimiento de las pérdidas por deterioro ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>(5.711)</b>	<b>(7.283)</b>
Reversiones con abono a resultados del periodo	511	960
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>(5.200)</b>	<b>(6.323)</b>

Dichas reversiones han sido registradas en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe de 4.745 miles y 17.238 miles de euros, aproximadamente.

**8. Existencias y contratos de construcción**

La composición de las existencias al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.13	31.12.12
Materias primas y otros aprovisionamientos, productos en curso, terminados y semiterminados	151.075	233.057
Anticipos a proveedores	29.310	17.770
	<b>180.385</b>	<b>250.827</b>

El Grupo registra los anticipos recibidos de sus clientes por sus contratos en cartera con abono al epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Otros acreedores". El importe al 30 de junio de 2013 asciende a 249.534 miles de euros (259.616 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Por otra parte, el Grupo registra en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Clientes por ventas y prestación de servicios" el importe correspondiente a "Producción ejecutada pendiente de facturar", siendo un 53%, aproximadamente, al 30 de junio de 2013 (44% al 31 de diciembre de 2012) del saldo de dicho epígrafe. El saldo de clientes incluye retenciones en los cobros al 30 de junio de 2013 por importe de 7.698 miles de euros (10.485 miles de euros al 31 de diciembre de 2012)



## 9. Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	30.06.13				
	Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados de Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	-	518.034	-	518.034
Otros pasivos financieros (sin derivados de cobertura)	-	-	63.558	-	63.558
Derivados de cobertura	-	-	-	8.345	8.345
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	-	-	<b>581.592</b>	<b>8.345</b>	<b>589.937</b>
Deudas con entidades de crédito	-	-	145.621	-	145.621
Otros pasivos financieros (sin derivados de cobertura)	-	-	50.475	-	50.475
Derivados de cobertura	-	-	-	17.949	17.949
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	-	-	<b>196.096</b>	<b>17.949</b>	<b>214.045</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>777.688</b>	<b>26.294</b>	<b>803.982</b>

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	31.12.12				
	Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PyG	Débitos y Partidas a Pagar	Derivados de Cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	-	480.517	-	480.517
Otros pasivos financieros (sin derivados de cobertura)	-	-	64.352	-	64.352
Derivados de cobertura	-	-	-	4.870	4.870
<b>Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes</b>	-	-	<b>544.869</b>	<b>4.870</b>	<b>549.739</b>
Deudas con entidades de crédito	-	-	108.962	-	108.962
Otros pasivos financieros (sin derivados de cobertura)	-	-	22.408	-	22.408
Derivados de cobertura	-	-	-	8.400	8.400
<b>Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes</b>	-	-	<b>131.370</b>	<b>8.400</b>	<b>139.770</b>
<b>Total</b>	-	-	<b>676.239</b>	<b>13.270</b>	<b>689.509</b>

### Deudas con entidades de crédito

Tal y como se describe en la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, la sociedad dependiente Ctrens – Companhia de Manutenção, S. A. suscribió con el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) un contrato de financiación en relación con la operación de concesión de CPTM. Al 30 de junio de 2013 el saldo dispuesto asciende a 823.641 miles y 50.547 miles de reales brasileños a largo y corto plazo, respectivamente (284.980 miles y 17.489 miles de euros, respectivamente).

Asimismo, la sociedad filial Provetren, S.A. de C.V. suscribió con fecha 7 de diciembre de 2012 un contrato de financiación a largo plazo por un importe máximo de 300 millones de dólares estadounidenses. Al 30 de junio de

2013 el pasivo financiero registrado asciende a 205.124 miles y 51.346 miles de dólares a largo y corto plazo, respectivamente (156.817 miles y 39.254 miles de euros, respectivamente).

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se detallan las principales condiciones de ambos préstamos.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2013 las sociedades consolidadas tenían dispuestas diversas líneas de crédito y préstamos así como intereses pendientes de pago, principalmente en euros, por importe de 76.237 miles y 88.878 miles de euros, a largo y corto plazo, respectivamente (90.736 miles de euros en líneas de crédito al 31 de diciembre de 2012). Al 30 de junio de 2013 el importe de las líneas de crédito y de factoring no dispuestas asciende a 244 millones de euros.

El efecto de las diferencias de conversión durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 en los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes – Deudas con entidades de crédito" y "Pasivos financieros corrientes – Deudas con entidades de crédito", ha ascendido a un importe negativo de 18.188 miles y 803 miles de euros, respectivamente.

### Otros pasivos financieros

El desglose por concepto de los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes–Otros pasivos financieros" y "Pasivos financieros corrientes–Otros pasivos financieros" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Pasivos Financieros no Corrientes-Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.13	31.12.12
Anticipos reembolsables	54.083	56.472
Compromisos con el personal	7.974	6.061
Otros	1.501	1.819
	<b>63.558</b>	<b>64.352</b>

Pasivos Financieros Corrientes-Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.13	31.12.12
Anticipos reembolsables	16.560	16.676
Dividendo neto a pagar (Nota 4)	32.569	282
Otros	1.346	5.450
	<b>50.475</b>	<b>22.408</b>

#### *Anticipos reembolsables*

De conformidad con distintos programas de Investigación y Desarrollo, al Grupo le han sido concedidas ciertas ayudas para la realización de proyectos de investigación y desarrollo que se registran en el momento de su cobro efectivo, o en su caso, cuando los cobra el coordinador del proyecto conjunto. Estas ayudas han consistido en:

- Subvenciones para sufragar parcialmente los gastos y costes de dichos proyectos.
- Anticipos reembolsables consistentes en préstamos por lo general sin interés, que suele tener un período inicial de carencia de 3 años, y se amortizan en un período superior a 10 años.

Estas ayudas, en caso de no alcanzarse las inversiones en I+D previstas en dichos proyectos deberán ser devueltas considerando un tipo de interés.

### *Compromisos con el personal*

Al 30 de junio de 2013, los epígrafes "Pasivos financieros no corrientes-Otros pasivos financieros" y "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar-Otros acreedores" del balance de situación resumido consolidado adjunto incluyen importes, aproximados, de 7.974 miles y 2.979 miles de euros (5.556 miles y 3.347 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), respectivamente, que se corresponden con el valor actual estimado por los Administradores de los pagos futuros a realizar a los trabajadores que tenían suscritos contratos de relevo, así como aquellos que accederán a dicho beneficio durante el convenio vigente. Para ello, el Grupo ha dotado durante el ejercicio 2013 un importe de 3.217 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (dotación por importe de 903 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2012).

En relación con el compromiso externalizado asumido con determinados trabajadores y que se encuentra descrito en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012, sus modificaciones futuras y el devengo por los servicios prestados se registran contra la cuenta de resultados del ejercicio correspondiente, habiéndose registrado en el ejercicio de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2013 y 2012 un gasto de 145 miles y un ingreso de 227 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe de "Gastos de personal".

## **10. Patrimonio neto**

### **a) Capital emitido**

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascendía a 3.428.075 acciones y 3,01 euros.

### **b) Ajustes en patrimonio por cambios de valor**

#### *Coberturas de los flujos de efectivo*

Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

El movimiento de este epígrafe durante el primer semestre de 2013 es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo 31.12.12</b>	<b>(4.449)</b>
Ingresos y gastos imputados	1.035
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	66
<b>Saldo 30.06.13</b>	<b>(3.348)</b>

#### *Diferencias de conversión*

Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y, sobre todo, de las que se producen al convertir a euros los saldos en la moneda funcional de las entidades consolidadas cuyas monedas funcionales son distintas del euro.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>(28.508)</b>	<b>(5.106)</b>
Variación neta del ejercicio	(16.632)	(12.706)
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>(45.140)</b>	<b>(17.812)</b>

La divisa que más variación de diferencias de conversión ha generado durante los seis primeros meses de 2013 es el real brasileño.

## **11. Provisiones y pasivos contingentes**

### **a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.13	31.12.12
Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes	4.106	4.678
Provisiones corrientes	339.225	348.681
<b>Total</b>	<b>343.331</b>	<b>353.359</b>

### **b) Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes**

Durante el primer semestre de 2013 no se han producido variaciones significativas respecto al ejercicio 2012, habiéndose dotado 520 miles de euros, con cargo al epígrafe "Gastos de personal", de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida y consolidada adjunta.

### **c) Provisiones corrientes**

En este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto se recogen las provisiones que el Grupo constituye para cubrir, principalmente, los gastos de garantía y servicios de asistencia contractuales y otros aspectos derivados de su actividad. Las sociedades consolidadas han registrado con abono a "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de 2013 adjunta 8.860 miles de euros (46.153 miles de euros con cargo al mencionado epígrafe durante los 6 primeros meses del ejercicio 2012) correspondientes a la diferencia entre las provisiones por estos conceptos necesarias al cierre del ejercicio y las registradas al cierre del ejercicio anterior. Los gastos incurridos en los 6 primeros meses de los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de prestación de servicios de garantías contractuales (27.306 miles y 25.978 miles de euros, respectiva y aproximadamente), se han registrado en los epígrafes de "Aprovisionamientos" y "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas de los 6 primeros meses de 2013 y 2012 adjuntas.

El movimiento de este epígrafe durante 2013 y 2012, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Servicios de Garantía y Asistencia, Resp. Cont., Etc.	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al 31.12.11</b>	<b>245.008</b>	<b>2.790</b>	<b>247.798</b>
Dotación neta de las provisiones	123.302	583	123.885
Diferencias de conversión	(805)	-	(805)
Aplicaciones	(22.197)	-	(22.197)
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>345.308</b>	<b>3.373</b>	<b>348.681</b>
Dotación neta de las provisiones	(8.860)	-	(8.860)
Diferencias de conversión	(596)	-	(596)
<b>Saldo al 30.06.13</b>	<b>335.852</b>	<b>3.373</b>	<b>339.225</b>

Las provisiones al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se refieren, básicamente, a las provisiones por litigios abiertos contra el Grupo (7.773 miles de euros y 11.254 miles de euros, respectivamente) responsabilidades contractuales (226 millones de euros y 227 millones de euros, respectivamente) y garantías (105 millones de euros y 111 millones de euros, respectivamente) que se reparten entre los vehículos entregados y en curso y en período de garantía.

El Grupo tiene registrada una provisión por importe de 51.226 miles de euros (41.583 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) como consecuencia de las responsabilidades contractuales asumidas con Metro Caracas.

## 12. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2013 y 2012, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.13			
	Accionistas Significa- tivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	17	17
	-	-	17	17
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	-	-	8.832	8.832
Ingresos financieros	-	-	396	396
	-	-	<b>9.228</b>	<b>9.228</b>

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.12			
	Accionistas Significa- tivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>				
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Ingresos:</b>				
Ventas	-	-	90.929	90.929
Ingresos financieros	-	-	826	826
	-	-	<b>91.755</b>	<b>91.755</b>

Las transacciones por ventas con "Otras partes vinculadas" durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 han sido con Ferrocarriles Suburbanos, S.A. de C.V., Plan Metro, S.A., y con Sociedad de Economía Mixta Los Tranvías de Zaragoza, sociedades en las que el Grupo CAF ostenta participaciones minoritarias junto con otros socios.

### **13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección**

En las Notas 23 y 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

En los 6 primeros meses de 2013 y 2012, la Sociedad dominante ha registrado 763 miles y 735 miles de euros, aproximadamente, en concepto de retribuciones y otras prestaciones devengadas por su Consejo de Administración, no habiendo devengado importe alguno los de las sociedades dependientes. Dicho importe incluye los costes de personal de la Alta Dirección de la Sociedad dominante, tal y como se define de manera vinculante en el Informe de gobierno corporativo, al tener, simultáneamente, la condición de miembros del Consejo de Administración. Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, ni el Consejo de Administración de la Sociedad dominante ni los del resto de filiales tenían concedidos anticipos, garantías o créditos, a sus actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración.

### **14. Instrumentos Financieros Derivados**

El Grupo CAF utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros, fundamentalmente riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio (explicado en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012). El Grupo CAF utiliza derivados como cobertura de tipo de cambio para mitigar el posible efecto negativo que las variaciones en los tipos de cambio pudieran suponer en los flujos de caja futuros correspondientes a transacciones y préstamos en monedas distintas de la moneda funcional de la sociedad correspondiente.

Los detalles de las composiciones de los saldos netos que recogen la valoración de derivados, básicamente de cobertura de valor razonable, del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Valoración	Miles de euros			
	Valor razonable		Flujos de efectivo	
	30.06.13	31.12.12	30.06.13	31.12.12
<b>Coberturas-</b>				
Seguros de cambio de Dólares	3.107	6.423	-	(92)
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	137	29	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	73	277	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	24	1.848	-	-
Seguros de cambio de Francos Suizos	-	-	-	-
Seguros de cambio en Dólares Australianos	(100)	(80)	-	-
Seguros de cambio de Corona Sueca	18	15	-	-
Seguros de cambio de Leus Rumanos	(31)	(19)	-	-
Seguros de cambio de Dólar Neozelandes	120	100	-	-
Seguros de cambio de Euros	3.075	(767)	-	-
Seguros de cambio de Riyales Saudis	(90)	-	-	-
Seguros de cambio de Dólar Taiwaneses	(201)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.132</b>	<b>7.826</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>

Al 30 de junio de 2013 la sociedad asociada SEM Los Tranvías de Zaragoza, S.A. tiene contratadas distintas permutas financieras relacionadas con el nominal de su deuda financiera. Estas permutas financieras han sido designadas como instrumento de cobertura de flujos de efectivo por riesgo de tipo de interés, ascendiendo la valoración que corresponde al Grupo a 3.368 miles de euros negativos, netos del efecto fiscal.

Al 30 de junio de 2013 la valoración negativa del contrato de permuta financiera de tipo de interés de la sociedad dependiente Provetren, S.A. de C.V. designado como de cobertura de valor razonable es de 3.868 miles de euros.

Vencimiento (en Divisa)	30.06.13		
	2013	2014	2015 y Siguintes
<b>Coberturas de venta-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares	387.095.242	145.568.410	113.519.159
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	7.964.511	15.472.857	1.728.811
Seguros de cambio de Euros	30.359.372	1.460.236	188.418
Seguros de cambio de Reales Brasileños	125.843.884	-	-
Seguros de cambio de Dólares Canadienses	1.202.690	-	-
Seguros de cambio de Coronas Succas	303.271.515	162.454.640	95.480.253
Seguros de cambio de Dólares Neozelandes	10.100.597	-	-
Seguros de cambio de Riyales Saudis	27.626.970	81.212.210	361.295.479
Seguros de cambio de Dólares Australianos	16.785.719	4.309.200	-
Seguros de cambio de Leus Rumanos	2.900.000	-	-
Seguros de cambio de Dólares Taiwaneses	711.711.237	1.124.868.033	876.064.543
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares	30.903.457	583.862	1.810.394
Seguros de cambio de Euros	83.293.878	-	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	400.000	-	-
Seguros de cambio de Dólares Australianos	532.000	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	200.000.000	-	-
Seguros de cambio de Dólares Neozelandes	1.484.000	-	-

Vencimiento (en Divisa)	30.06.12		
	2012	2013	2014 y Siguietes
<b>Coberturas de venta-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares	446.295.820	89.971.693	240.443.778
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	29.851.053	9.310.350	11.989.970
Seguros de cambio de Euros	3.697.274	15.544.452	1.648.654
Seguros de cambio de Reales Brasileños	105.674.223	43.743.563	-
Seguros de cambio de Dólares Canadienses	274.300	-	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	-	303.271.515	231.077.218
Seguros de cambio de Dólares Neozelandeses	3.395.038	1.455.037	-
<b>Cobertura de flujos de efectivo</b>			
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	-	-	6.594.747
<b>Coberturas de compra-</b>			
<b>Cobertura de valor razonable</b>			
Seguros de cambio de Dólares	55.115.359	4.767.828	2.394.256
Seguros de cambio de Euros	22.991.710	32.567.725	-
Seguros de cambio de Francos Suizos	3.222.790	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	74.660.228	8.515.682	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	468.272.388	43.534.051	-

Durante los 6 primeros meses de los ejercicios 2013 y 2012 apenas se han producido ineficacias en las operaciones de cobertura llevadas a cabo por el Grupo CAF.

## 15. Información segmentada

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
Mercado interior	143.484	185.056
Exportación		
a) Unión Europea	125.392	105.293
b) Países O.C.D.E.	173.612	265.449
c) Resto de países	338.413	379.863
<b>Total</b>	<b>780.901</b>	<b>935.661</b>



La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados al 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

Ingresos Ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.13			30.06.12		
	Ingresos Externos	Ingresos Inter Segmentos	Total Ingresos	Ingresos Externos	Ingresos Inter Segmentos	Total Ingresos
Ferroviario	741.284	-	741.284	893.928	-	893.928
Componentes y piecerío	39.617	15.084	54.701	41.733	17.941	59.674
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(15.084)	(15.084)	-	(17.941)	(17.941)
<b>Total</b>	<b>780.901</b>	<b>-</b>	<b>780.901</b>	<b>935.661</b>	<b>-</b>	<b>935.661</b>

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado consolidado al 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.13	30.06.12
Ferroviario	66.955	86.319
Componentes y piecerío	(279)	(1.638)
General (*)	(16.693)	(22.782)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>49.983</b>	<b>61.899</b>

(\*) Incluye el resultado financiero y el gasto por impuesto sobre sociedades de los segmentos "Ferrovioario" y "Componentes y piecerío" no asignado al coincidir los dos segmentos en diversas entidades legales y no existir criterios razonables para su asignación.

## 16. Plantilla media

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 son las siguientes:

	Número de Empleados	
	30.06.13	30.06.12
Hombres	6.397	6.224
Mujeres	925	819
<b>Total (Nota 3)</b>	<b>7.322</b>	<b>7.043</b>

## 17. Situación fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de junio de 2013 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades del periodo semestral concluido el 30 de junio de 2013 se registra en el epigrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-Pasivos por impuesto corriente" del balance de situación resumido consolidado adjunto.

En relación con los créditos fiscales activados, los Administradores del Grupo siguen un criterio de activación de los mismos en base a la evaluación de la cartera de pedidos.



Las Juntas Generales de la Sociedad dominante y de CAF Investigación y Desarrollo, S.L. han aprobado el acogimiento a la actualización de balances regulada en el Decreto Foral – Norma 1/2013 de 5 de febrero de 2013 del Territorio Histórico de Gipuzkoa. Como consecuencia de dicho acogimiento la cuenta de resultados incorpora un resultado positivo de 3.554 miles de euros en el epígrafe “Impuestos sobre Beneficios” correspondiente al crédito fiscal reconocido que se espera realizar neto del gravamen de actualización del 5% marcado por la Norma.