

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 2012

JULIO 2012



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

Balances de Situación Resumidos Consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 (Notas 1 y 2)
(Miles de Euros)

Activo	30.06.12 (**)	31.12.11 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	30.06.12 (**)	31.12.11 (*)
Activo no corriente:			Patrimonio Neto (Nota 10):		
Inmovilizado intangible (Nota 5)-	232	232	Fondos Propios-	10.319	10.319
Fondo de Comercio (Nota 3)	33.480	30.567	Capital escriturado	11.863	11.863
Otro inmovilizado intangible			Prima de emisión	58.452	58.452
Inmovilizado material (Nota 7)	33.712	30.799	Reserva de revalorización	584.730	444.554
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	287.192	288.539	Otras reservas de la Sociedad dominante y sociedades consolidadas por	61.787	146.182
Activos financieros no corrientes (Nota 6)	13.573	11.558	integración global y por el método de la participación		
Activos por impuesto diferido	731.666	420.422	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	697.451	671.370
Total activo no corriente	1.181.494	861.671	Ajustes por cambios de valor-	(17.812)	(5.106)
			Diferencias de conversión	(4.071)	(1.820)
			Operaciones de cobertura	(21.883)	(6.926)
			Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	675.268	664.444
			Intereses minoritarios	2.732	2.820
			Total patrimonio neto	678.000	667.264
			Pasivo no corriente:	4.213	3.662
			Provisiones no corrientes (Nota 11)		
			Pasivos financieros no corrientes (Nota 9)-	340.180	242.171
			Deudas con entidades de crédito	86.077	84.159
			Otros pasivos financieros	426.257	326.330
			Pasivos por impuestos diferidos	98.653	85.956
			Otros pasivos no corrientes	16.350	8.727
			Total pasivo no corriente	545.473	424.675
			Pasivo corriente:	293.355	247.798
			Provisiones corrientes (Nota 11)		
			Pasivos financieros corrientes (Nota 9)-	145.488	5.878
			Deudas con entidades de crédito	71.038	28.096
			Otros pasivos financieros (Nota 4)	216.526	33.974
			Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar-		
			Proveedores	456.356	417.312
			Otros acreedores (Nota 8)	493.726	584.089
			Pasivos por impuesto corriente (Nota 17)	6.988	5.322
			Otros pasivos corrientes	957.070	1.006.723
			Total pasivo corriente	1.468.564	1.288.860
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.692.137	2.380.799
Activo corriente:					
Existencias (Nota 8)	319.781	365.464			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar-	751.663	776.715			
Clientes por ventas y prestación de servicios (Notas 6 y 8)	82.485	48.841			
Otros deudores	4.216	3.684			
Activos por impuesto corriente	836.364	829.240			
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	270.725	235.519			
Otros activos corrientes	4.027	2.691			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	77.746	86.214			
Total activo corriente	1.510.643	1.519.128			
Total Activo	2.692.137	2.380.799			

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

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

Las Notas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2012.



**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 2012 y 2011 (Notas 1 y 2)**
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	30.06.12 (**)	30.06.11 (*)
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	935.661	844.218
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(61.022)	45.485
Trabajos realizados por la empresa para su activo	348	1.053
Aprovisionamientos	(392.649)	(464.638)
Otros ingresos de explotación	1.922	4.154
Gastos de personal (Notas 9, 11 y 16)	(191.681)	(183.202)
Otros gastos de explotación (Nota 11)	(180.723)	(148.116)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 7)	(20.909)	(20.068)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado (Notas 5 y 7)	(55)	(2.243)
Otros resultados	-	-
Resultado de Explotación	90.892	76.643
Ingresos financieros (Nota 6)	8.471	3.820
Gastos financieros (Notas 5 y 9)	(14.130)	(787)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(1)
Diferencias de cambio	(4.896)	(1.146)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros (Nota 6)	563	1.973
Resultado Financiero	(9.992)	3.859
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	63	(1.338)
Resultado antes de Impuestos	80.963	79.164
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	(19.064)	(7.593)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	61.899	71.571
Resultado del ejercicio procedente de actividades discontinuadas (Nota 2.e)	-	(15.597)
Resultado Consolidado del Ejercicio	61.899	55.974
Atribuido a:		
La Sociedad Dominante	61.787	58.195
Intereses minoritarios	112	(2.221)
Beneficio por acción (en euros)		
Básico	18,02	16,98
Diluido	18,02	16,98

(*) 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 de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2012.



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

**Estados de Ingresos y Gastos Resumidos Consolidados
correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el
30 de junio de 2012 y 2011 (Notas 1 y 2)**
(Miles de Euros)

	30.06.12 (**)	30.06.11 (*)
A) Resultado consolidado del ejercicio	61.899	55.974
B) Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto	(13.066)	(3.881)
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)	(506)	-
Diferencias de conversión	(12.705)	(3.881)
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	145	-
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.890)	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	(2.625)	-
Diferencias de conversión	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	735	-
Total Ingresos y Gastos Reconocidos (A+B+C)	46.943	52.093
Atribuido a:		
La Sociedad Dominante	46.830	54.465
Intereses minoritarios	113	(2.372)

(*) 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 ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de
6 meses terminado el 30 de junio de 2012.



**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 2012 y 2011 (Notas 1 y 2)**
(Miles de Euros)

	Patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio
	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		
Saldo 31 de diciembre de 2010 (*)	10.319	11.863	58.452	351.221	129.624	-	2.145	9.660	573.284
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	58.195	-	(3.730)	(2.372)	52.093
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(68)	(35.995)	-	-	(72)	(36.135)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(35.995)	-	-	-	(35.995)
Operaciones con socios externos	-	-	-	(68)	-	-	-	(72)	(140)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	93.629	(93.629)	-	-	28	28
Combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	28	28
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	93.629	(93.629)	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011 (**)	10.319	11.863	58.452	444.782	58.195	-	(1.585)	7.244	589.270
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (**)	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	-	-	-	-	(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 instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	110.187	(110.187)	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012 (***)	10.319	11.863	58.452	554.730	61.787	(4.071)	(17.812)	2.732	678.000

(*) 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 2012.



**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 2012 y 2011 (Notas 1 y 2)
(Miles de Euros)**

	30.06.12 (**)	30.06.11 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas y discontinuadas (Nota 2.e)	80.963	62.164
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 7)	20.909	23.954
Otros ajustes del resultado (netos)	65.185	46.959
Cambios en el capital corriente-	(45.677)	16.625
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Cobros/(pagos) por impuestos sobre beneficios	(7.680)	(15.847)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(716)	(1.226)
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación (I)	112.984	132.629
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Pagos por inversiones-		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(2.267)	(4.039)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Notas 5 y 7)	(23.734)	(19.917)
Unidad de negocio (variaciones en el perímetro)	-	(500)
Otros activos financieros, netos (Nota 6)	(356.610)	(115.887)
Cobros por inversiones-		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Notas 5 y 7)	116	43
Otros activos financieros (Nota 6)	8.356	23.810
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses	5.296	5.730
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)	(368.843)	(110.760)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio-		
Adquisición	(213)	(144)
Cobros/(pagos) por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión	277.626	18.458
Devolución y amortización	(15.024)	(15.977)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación-		
Pago de intereses	(14.423)	(6.039)
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)	247.966	(3.702)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en efectivo y equivalentes (IV)	(575)	(1.396)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III+IV)	(8.468)	16.771
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	86.214	55.705
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	77.746	72.476

(*) 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 2012.



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 2012

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 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CAF celebrada el 2 de junio de 2012.

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 2011 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 2011 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 26 de julio de 2012, 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 ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. 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 2011.

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 2011, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2012 y que se detallan a continuación.

b) Entrada en vigor de nuevas normas contables

Desde el 1 de enero de 2012 se está aplicando la “ Modificación NIIF 7 – Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros”. El contenido de esta norma que ha entrado en vigor en el primer semestre de 2012, se recogía en la Nota 2.b de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011 y, definitivamente, su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto para el Grupo.

Asimismo, se prevé que endosen en 2012 la “Modificación de NIC 12 – Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias” que no supondrá impacto significativo alguno 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 2011.

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 inmateriales;
5. La valoración de los fondos de comercio;
6. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros;
7. El cálculo de provisiones;

8. La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados;
9. 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 2012 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 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

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 2011 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2012 se ha resuelto uno de los dos procedimientos de arbitraje con relación con las obras del ferrocarril suburbano de México D.F. por los importes provisionados, y así mismo se han abierto ciertas actas de inspección fiscal cuyo riesgo de materialización se ha estimado como improbable. 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 2011 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

De acuerdo con los requisitos establecidos por la NIC 27 y la NIIF 5, la cuenta de resultados resumida consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 ha sido adaptada para reflejar adecuadamente las operaciones clasificadas como interrumpidas al final del período 2011, tal y como se indica en la Nota 2.g de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio 2011.

Los principales epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del ejercicio de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 correspondiente a las operaciones clasificadas como actividad interrumpida son (en miles de euros):

	Junio 2011
Actividades interrumpidas	
Importe neto de la cifra de negocios	18.928
Aprovisionamientos y variación de existencias	(4.604)
Amortizaciones y provisiones de tráfico	(3.731)
Resto de gastos, neto	(12.791)
Gastos e Ingresos financieros, netos	(14.802)
Resultados antes de Impuestos	(17.000)
Impuesto sobre beneficios atribuible	1.403
Resultado de las actividades interrumpidas	(15.597)

El detalle de flujos de efectivo procedentes de la actividad clasificada como actividad interrumpida al 30 de junio de 2011 es el siguiente (en miles de euros):

	2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.042
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	6.243
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	269
Flujos de efectivo procedentes de actividades interrumpidas	7.554

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 2012.

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 2012 existía una cartera de pedidos contratada en firme por importe de 5.095 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 2011 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 2012, el Grupo ha constituido nuevas sociedades y ha realizado diversas ampliaciones de capital. A continuación se presenta la información relevante a dichas operaciones.

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		
Nuevas Sociedades						
CAF Arabia Saudi	Dependiente	28/01/2012	301	-	100%	100%
Miralbaida Energia XV, S.L.	Dependiente	10/02/2012	1.603	-	100%	100%
Zhejiang Sunking Trainelec Traintic Electric Co., Ltd.	Asociada	26/03/2012	211	-	30%	30%
Cambios en sociedades del perímetro						
Tradinsa Industrial, S.L.	Dependiente	16/02/2012	215	-	4,42%	100%
Ctrens-Companhia de Manutenção	Dependiente	2012	4.954	-	100%	100%
CAF New Zealand, Ltd.	Dependiente	17/05/2012	48	-	100%	100%
Consortio Traza, S.A.	Asociada	28/05/2012	2.056	-	25%	25%
CFD Bagneres, S.A.	Dependiente	15/05/2012	3.500	-	100%	100%
Ennera Energy and Mobility, S.L.	Dependiente	04/04/2012	2.000	-	100%	100%

Durante el ejercicio 2012 se ha producido la disolución y liquidación de Agarregune, S.L.U., habiendo absorbido el Grupo los activos y pasivos de la sociedad. Asimismo se ha realizado la fusión de las sociedades dependientes Predictove Ingenieros, S.L. y GeminyS, S.L., mediante la absorción de la primera por la segunda.

El Grupo ha constituido la Sociedad CAF Arabia Saudi por 301 miles de euros.

El 10 de febrero de 2012 se formalizó la adquisición del 100% de la sociedad Miralbaida Energia XV, S.L. por importe de 3 miles de euros, ampliándose posteriormente el capital por importe de 1.600 miles de euros.

El 26 de marzo de 2012 se ha constituido con un socio local la sociedad Zhejiang Sunking Trainelec Traintic Electric Co. Ltd. en la que el Grupo CAF participa en un 30% habiendo aportado un importe de 211 miles de euros.

Con fecha 16 de febrero de 2012 se ha adquirido el 4,42% restante de la sociedad Tradinsa Industrial, S.L. por un importe de 215 miles de euros.

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2012 se ha realizado el desembolso pendiente del capital de la sociedad Ctrens – Companhia de Manutenção por importe de 4.954 miles de euros y se han realizado ampliaciones de capital en CFD Bagneres, S.A, Ennera Energy and Mobility, S.L. y Consortio Traza, S.A. por importe de 3.500 miles, 2.000 miles y 2.056 miles de euros, respectivamente, manteniendo en todas ellas el % de participación.

4. Dividendos a pagar por la Sociedad

A continuación se muestran los dividendos a pagar por la Sociedad en julio de 2012 y 2011 respectivamente, que se correspondieron, 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 2012 y 2011 respectivamente:

	30.06.12			30.06.11		
	% 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

a) Fondo de comercio

Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge la diferencia puesta de manifiesto entre el precio satisfecho en la adquisición de ciertas sociedades pertenecientes al Grupo CAF y consolidadas por integración global y la parte correspondiente a la participación en el valor razonable de los elementos que componen el activo neto (activos, pasivos y pasivos contingentes identificables) de dichas sociedades a la fecha de su adquisición. El saldo de fondo de comercio al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 proviene, básicamente de la sociedad turca Eliop Otomatik Kontrol Sistenleri San Ve. Tic.

Las pérdidas por deterioro, si hubiera, relacionadas con los fondos de comercio y que se evalúan en cada cierre contable, no son objeto de reversión posterior. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo para las provisiones de caja atribuibles a las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran asignados los fondos de comercio, durante los seis primeros meses de 2012 no se han registrado pérdidas de valor (445 miles de euros durante los seis primeros meses de 2011) con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada).

b) Otro inmovilizado intangible

El movimiento habido durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2012 en las diferentes cuentas del epígrafe de otros activos intangibles y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Concesiones Administrativas	Gastos de Desarrollo	Aplicaciones Informáticas	Fondo de comercio (Nota 5.a)	Total
Saldo al 31.12.11-					
Coste	-	65.524	13.967	813	80.304
Amortización acumulada	-	(29.147)	(10.812)	-	(39.959)
Deterioro del valor	-	(8.965)	-	(581)	(9.546)
Neto 31.12.11	-	27.412	3.155	232	30.799
Coste-					
Diferencias de conversión	-	(1)	(22)	-	(23)
Entradas	-	7.024	230	-	7.254
Bajas o deterioro	-	-	(13)	-	(13)
Traspasos (Nota 8)	-	132	(130)	-	2
Saldo Coste 30.06.12	-	72.679	14.032	813	87.524
Amortización Acumulada-					
Diferencias de conversión	-	1	5	-	6
Entradas o dotaciones	-	(3.822)	(491)	-	(4.313)
Saldo Amortización Acumulada 30.06.12	-	(32.968)	(11.298)	-	(44.266)
Saldo deterioro del valor 30.06.12	-	(8.965)	-	(581)	(9.546)
Neto 30.06.12	-	30.746	2.734	232	33.712

Las adiciones del primer semestre del ejercicio 2012 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 2011.

6. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categoría a efectos de valoración:

	Miles de euros						
	30.06.12						
	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 Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	22.468	-	-	-	22.468
Derivados	-	-	-	-	-	21.712	21.712
Otros activos financieros	-	-	151	663.741	23.594	-	687.486
Largo plazo / no corrientes	-	-	22.619	663.741	23.594	21.712	731.666
Derivados	-	-	-	-	-	17.652	17.652
Otros activos financieros	-	-	-	3.148	249.925	-	253.073
Corto plazo / corrientes	-	-	-	3.148	249.925	17.652	270.725
Total	-	-	22.619	666.889	273.519	39.364	1.002.391

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

	Miles de euros						
	31.12.11						
	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 Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura	Total
Instrumentos de patrimonio	-	-	22.679	-	-	-	22.679
Derivados	-	-	-	-	-	21.839	21.839
Otros activos financieros	-	-	151	374.109	1.644	-	375.904
Largo plazo / no corrientes	-	-	22.830	374.109	1.644	21.839	420.422
Derivados	-	-	-	-	-	17.561	17.561
Otros activos financieros	-	-	-	3.970	213.988	-	217.958
Corto plazo / corrientes	-	-	-	3.970	213.988	17.561	235.519
Total	-	-	22.830	378.079	215.632	39.400	655.941

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

Al 30 de junio de 2012, el Grupo tiene registrados 22.151 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 Manutenção (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 2012 y 31 de diciembre de 2011, los activos financieros líquidos y con vencimiento anterior a los 3 meses ascienden a 240.225 miles y 204.116 miles de euros, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	30.06.12	31.12.11
Préstamos al personal	4.654	4.236
Compromisos de Plan de Participación	12.484	17.664
Provisiones de Plan de Participación	(3.507)	(6.967)
Administraciones Públicas a largo plazo	62.785	57.842
Provisiones Administraciones Públicas	(19.699)	(19.728)
Clientes a largo plazo	600.004	312.111
Provisión de clientes a largo plazo	(9.702)	(7.262)
Créditos a empresas asociadas (Nota 12)	15.715	15.104
Otros	1.007	1.109
Total	663.741	374.109

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 Participaciones" adquiridas a Cartera Social, S.A., por un importe neto total 8.977 de miles y 2.753 miles de euros, respectivamente y cuyas condiciones se detallan en la Nota 9.d de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

Asimismo, el Grupo tiene registrado al 30 de junio de 2012 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes – Préstamos y partidas a cobrar" un importe neto de 43.086 miles de euros en concepto de cuentas a cobrar con las Administraciones Públicas extranjeras por impuesto sobre el valor añadido (38.114 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 se ha provisionado un importe de 1.292 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Los clientes a largo plazo incluyen 73.924 miles de euros (46.331 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) correspondientes a cuentas por cobrar cuyo abono no está previsto a corto plazo. Durante el primer semestre de 2012 el Grupo ha revertido un importe neto de 2.031 miles de euros con abono al epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta, manteniendo así una provisión de 9.702 miles de euros a largo plazo y 3.654 miles de euros a corto plazo (7.262 miles y 8.125 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

El Grupo firmó en 2010 sendos contratos de concesión en Brasil y México cuyas condiciones vienen descritas en la Nota 9.d de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. 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 el epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" del activo financiero no corriente un saldo de 526.080 miles y 265.780 miles de euros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, correspondiente a los trabajos de construcción y mantenimiento realizados hasta la fecha. El comienzo de la prestación de servicios de arrendamiento y mantenimiento se produjo fundamentalmente en el primer semestre de 2011 en el caso de Línea 8 (Brasil), y se prevé que se produzca en los próximos meses en Línea 12 (México).

b) Correcciones de valor por deterioro

Como consecuencia de los compromisos asumidos para adecuar el coste de los derechos adquiridos, descritos en el apartado a) anterior y en la Nota 9.d de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, a su valor neto de recuperación al 30 de junio de 2012, la Sociedad dominante tiene registrada una provisión de 11.615 miles de euros (16.374 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Al 30 de junio de 2012 la parte de este activo que se prevé va a ser vendido 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 resumido consolidado a dicha fecha adjunta. Durante el ejercicio de 6 meses finalizado el 30 de junio de

2012 se han vendido derechos cuyo valor de coste y provisión ascendían a 7.339 miles y 5.320 miles de euros, aproximada y respectivamente (9.528 miles y 6.925 miles de euros, aproximada y respectivamente durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011).

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la participación total de Cartera Social, S.A. en la Sociedad dominante es del 29,56% (Nota 10).

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2012 y 2011, 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	
	30.06.12	30.06.11
Saldo al inicio del período	(33.957)	(26.978)
Reversiones netas, con abono a resultados del período	1.316	623
Trasposos netos a corto plazo (*)	(450)	4.716
Trasposo de provisiones por derechos de renuncia	(1.138)	(3.198)
Diferencias de conversión	1.321	174
Dotación de provisiones con cargo a "Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros"	-	(440)
Saldo al cierre del período	(32.908)	(25.103)

(*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 se han traspasado 4.471 miles de euros del epígrafe "Clientes por ventas y prestación de servicios" del balance de situación.

Otros Activos Financieros Corrientes	Miles de Euros	
	30.06.12	30.06.11
Saldo al inicio del período	(12.716)	(13.525)
Bajas	5.320	6.925
Trasposos desde largo plazo	(4.021)	(4.716)
Saldo al cierre del período	(11.417)	(11.316)

7. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material por importe de 16.736 miles de euros y 10.959 miles de euros, respectivamente. Las adiciones principales del ejercicio 2012 se corresponden con adquisiciones de oficinas, labores de urbanización y diversas instalaciones y maquinaria de CAF, S.A. por importe de 8.496 miles de euros. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron enajenaciones de elementos por un valor neto contable de 116 miles y 48 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas por importe de 14 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la dotación a la amortización durante los periodos de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 asciende a 16.527 miles y 16.069 miles de euros, respectivamente. Las diferencias de conversión del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011 han ascendido a un importe negativo de 2.396 miles y de 1.597 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 6.136 miles de euros a 30 de junio de 2012 (6.927 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). El importe llevado a resultados en el ejercicio 2012 asciende a 726 miles de euros (642 miles de euros en el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2011).

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2012 y 2011 el movimiento de las pérdidas por deterioro ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.12	30.06.11
Saldo al inicio del período	(7.283)	-
Reversiones con abono a resultados del período	960	-
Saldo al cierre del período	(6.323)	-

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 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe de 15.499 miles y 10.074 miles de euros, aproximadamente.

8. Existencias y contratos de construcción

La composición de las existencias al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.12	31.12.11
Materias primas y otros aprovisionamientos, productos en curso, terminados y semiterminados	307.059	345.347
Anticipos a proveedores	12.722	20.117
	319.781	365.464

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 2012 asciende a 389.959 miles de euros (505.826 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

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 60%, aproximadamente, al 30 de junio de 2012 (49% al 31 de diciembre de 2011) del saldo de dicho epígrafe.

9. Pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	30.06.12				
	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	-	-	340.180	-	340.180
Otros pasivos financieros - Derivados	-	-	-	21.789	21.789
Otros pasivos financieros - Otros	-	-	64.288	-	64.288
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	-	404.468	21.789	426.257
Deudas con entidades de crédito	-	-	145.488	-	145.488
Otros pasivos financieros - Derivados	-	-	-	20.860	20.860
Otros pasivos financieros - Otros	-	-	50.178	-	50.178
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	-	-	195.666	20.860	216.526
Total	-	-	600.134	42.649	642.783

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de euros				
	31.12.11				
	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	-	-	242.171	-	242.171
Otros pasivos financieros - Derivados	-	-	-	19.314	19.314
Otros pasivos financieros - Otros	-	-	64.845	-	64.845
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	-	-	307.016	19.314	326.330
Deudas con entidades de crédito	-	-	5.878	-	5.878
Otros pasivos financieros - Derivados	-	-	-	10.660	10.660
Otros pasivos financieros - Otros	-	-	17.436	-	17.436
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	-	-	23.314	10.660	33.974
Total	-	-	330.330	29.974	360.304

Deudas con entidades de crédito

Tal y como se describe en la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, 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 2012 el saldo dispuesto asciende a 861.775 miles y 30.811 miles de reales brasileños a largo y corto plazo, respectivamente (334.196 miles y 11.948 miles de euros, respectivamente). En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 se detallan las principales condiciones de dicho préstamo.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2012 las sociedades consolidadas tenían dispuestas diversas líneas de crédito y préstamos así como intereses pendientes de pago, principalmente en euros, por importe de 5.984 miles y 133.540 miles de euros, a largo y corto plazo, respectivamente (2.912 miles de euros en líneas de crédito a 31 de diciembre de 2011). Al 30 de junio de 2012 el importe de las líneas de crédito no dispuestas asciende a 210 millones de euros.

El efecto de las diferencias de conversión durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 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 24.292 miles y 7.358 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 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Pasivos Financieros no Corrientes–Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.12	31.12.11
Anticipos reembolsables	54.577	54.673
Compromisos con el personal	6.942	7.457
Otros	2.769	2.715
	64.288	64.845

Pasivos Financieros Corrientes–Otros Pasivos Financieros	Miles de Euros	
	30.06.12	31.12.11
Anticipos reembolsables	14.691	14.507
Dividendo neto a pagar (Nota 4)	33.186	-
Proveedores de inmovilizado	36	526
Otros	2.265	2.403
	50.178	17.436

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 a realizar en el período comprendido entre 2006 y 2011 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 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 2012, 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 6.437 miles y 3.185 miles de euros (7.028 miles y 3.535 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), 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 2012 un importe de 903 miles de euros con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada (reversión por importe de 247 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2011).

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 2011, 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 2012 y 2011 un ingreso de 227 miles y un gasto de 114 miles de euros, respectivamente.

10. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo 31.12.11	(1.820)
Ingresos y gastos imputados	(361)
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.890)
Saldo 30.06.12	(4.071)

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 2012 y 2011 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros	
	30.06.12	30.06.11
Saldo al inicio del periodo	(5.106)	2.145
Variación neta del ejercicio	(12.706)	(3.730)
Saldo al cierre del periodo	(17.812)	(1.585)

La divisa que más variación de diferencias de conversión ha generado los seis primeros meses de 2012 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	
	30.06.12	31.12.11
Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes	4.213	3.662
Provisiones corrientes	293.355	247.798
Total	297.568	251.460

b) Provisiones no corrientes para riesgos y compromisos contingentes

Durante el primer semestre de 2012 no se han producido variaciones significativas respecto al 2011. Al 30 de junio de 2012 el Grupo ha dotado 1.252 miles de euros, principalmente, con cargo al epígrafe "Gastos de personal", de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida y consolidada adjunta.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 no es significativo en relación con los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

c) Provisiones corrientes

En este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se recogen las provisiones que el Grupo constituye para cubrir, principalmente, los gastos de garantía y servicios de asistencia contractuales y otros aspectos derivados de su actividad. Las sociedades consolidadas han registrado con cargo en "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de 2012 adjunta 46.153 miles de euros (19.329 miles de euros con cargo al mencionado epígrafe durante los 6 primeros meses del ejercicio 2011) 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 2012 y 2011 en concepto de prestación de servicios de garantías contractuales (25.978 miles y 18.978 miles de euros, 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 2012 y 2011 adjuntas.

El movimiento de este epígrafe durante 2012 y 2011, ha sido (en miles de euros):

	Servicios de Garantía y Asistencia, Resp. Cont., Etc.	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	208.078	3.026	211.104
Dotación neta de las provisiones	39.533	(236)	39.297
Diferencias de conversión	(2.047)	-	(2.047)
Trasposos	(556)	-	(556)
Saldo al 31.12.11	245.008	2.790	247.798
Dotación neta de las provisiones	46.153	-	46.153
Diferencias de conversión	(596)	-	(596)
Trasposos	-	-	-
Saldo al 30.06.12	290.565	2.790	293.355

Las provisiones al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se refieren, básicamente, a las provisiones por responsabilidades contractuales (182 millones de euros y 139 millones de euros, respectivamente) y garantías (111 millones de euros y 109 millones de euros, respectivamente) que se reparten entre los vehículos entregados y en curso y en periodo de garantía.

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 2012 y 2011, 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			
	30.06.12			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Ingresos:				
Ventas	-	-	90.929	90.929
Ingresos financieros	-	-	826	826
	-	-	91.755	91.755

Gastos e Ingresos	Miles de Euros			
	30.06.11(*)			
	Accionistas Significativos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:				
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Ingresos:				
Ventas	-	-	59.163	59.163
Ingresos financieros	-	-	107	107
	-	-	59.270	59.270

(*) Las transacciones al 30 de junio de 2011 han sido adaptadas para reflejar las operaciones interrumpidas descritas en la Nota 2.e.

Las transacciones por ventas con "Otras partes vinculadas" durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 han sido con Plan Metro, S.A., Ferrocarriles Suburbanos, S.A. de C.V. 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 2011 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 2012 y 2011, la Sociedad dominante ha registrado 735 miles y 711 miles de euros, aproximadamente, en concepto de remuneraciones y dietas 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 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 2011). 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 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Valoración	Miles de euros			
	Valor razonable		Flujos de efectivo	
	30.06.12	31.12.11	30.06.12	31.12.11
Coberturas-				
Seguros de cambio de Dólares	(6.280)	4.550	-	2.625
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	(682)	(404)	(357)	-
Seguros de cambio de Yenes	-	-	-	-
Seguros de cambio de Pesos Mexicanos	259	-	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	3.751	2.786	-	-
Seguros de cambio de Francos Suizos	100	(131)	-	-
Seguros de cambio de Corona Sueca	(37)	-	-	-
Seguros de cambio de Dólar Neozelandes	(43)	-	-	-
Seguros de cambio de Euros	4	-	-	-
Total	(2.928)	6.801	(357)	2.625

A 30 de junio de 2012 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 3.814 miles de euros negativos, netos del efecto fiscal.

Vencimiento (en Divisa)	30.06.12		
	2012	2013	2014 y Siguietes
Coberturas de venta-			
Cobertura de valor razonable			
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	-
Cobertura de flujos de efectivo			
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	-	-	6.594.747
Coberturas de compra-			
Cobertura de valor razonable			
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	-

Vencimiento (en Divisa)	31.12.11		
	2012	2013	2014 y Siguietes
Coberturas de venta-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares	357.980.882	123.371.268	225.258.778
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	51.436.091	-	-
Seguros de cambio de Euros	8.096.693	15.544.452	1.648.654
Seguros de cambio de Reales Brasileños	85.235.979	43.743.563	-
Seguros de cambio de Dólares Canadienses	368.527	-	-
Seguros de cambio de Coronas Suecas	-	303.271.515	63.815.900
Coberturas de compra-			
Cobertura de valor razonable			
Seguros de cambio de Dólares	76.339.674	912.000	-
Seguros de cambio de Libras Esterlinas	136.029	-	-
Seguros de cambio de Euros	30.367.432	6.017.725	-
Seguros de cambio de Francos Suizos	3.222.790	-	-
Seguros de cambio de Reales Brasileños	70.755.603	-	-
Cobertura de flujos de efectivo			
Seguros de cambio de Dólares	11.672.635	6.721.261	41.466.147

Durante los 6 primeros meses de los ejercicios 2012 y 2011 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 2011 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 2012 y 2011 es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.12	30.06.11 (*)
Mercado interior	185.056	266.667
Exportación		
a) Unión Europea	105.293	110.078
b) Países O.C.D.E.	265.449	135.823
c) Resto de países	379.863	331.650
Total	935.661	844.218

(*) Cifras adaptadas según lo descrito en la Nota 2.e.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados al 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Ingresos Ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.12			30.06.11 (*)		
	Ingresos Externos	Ingresos Inter Segmentos	Total Ingresos	Ingresos Externos	Ingresos Inter Segmentos	Total Ingresos
Ferroviario	893.928	-	893.928	803.412	-	803.412
Componentes y piecerío	41.733	17.941	59.674	40.806	20.603	61.409
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(17.941)	(17.941)	-	(20.603)	(20.603)
Total	935.661	-	935.661	844.218	-	844.218

(*) Cifras adaptadas según lo descrito en la Nota 2.e.

El segmento "Ferroviario" incluye los contratos descritos en la Nota 6.a por entender que esta clasificación refleja fielmente el modo en que se realiza el seguimiento de estas operaciones por parte de la Dirección del Grupo. Al 30 de junio de 2012 los ingresos por estos contratos incluidos en el segmento "Ferroviario" ascienden a 354.178 miles de euros aproximadamente (118.072 miles de euros al 30 de junio de 2011).

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado consolidado al 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.12	30.06.11 (**)
Ferroviario	86.319	74.363
Componentes y piecerío	(1.638)	4.134
Actividad concesional	-	226
General (*)	(22.782)	(7.152)
Resultado después de impuestos	61.899	71.571

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

(**) Cifras adaptadas según lo descrito en la Nota 2.e.

16. Plantilla media

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 son las siguientes:

	Número de Empleados	
	30.06.12	30.06.11
Hombres	6.224	6.147
Mujeres	819	758
Total	7.043	6.905

17. Situación fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 30 de junio de 2012 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 2012 se registra en el epígrafe "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.

Durante el primer semestre de 2012 no ha habido cambios respecto a la situación del procedimiento de inspección descrito en la Nota 18 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.