

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas  
emitido por un Auditor Independiente

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### *Reconocimiento de ingresos en contratos a largo plazo por medición del progreso*

---

**Descripción** El Grupo lleva a cabo una parte importante de su actividad a través de contratos de construcción a largo plazo.

Tal y como se indica en la Nota 3.f.1 de la memoria consolidada adjunta, los ingresos y resultados correspondientes a contratos de construcción de trenes y de equipos de tracción se registran, en general, en función de la medición del progreso estimada de los mismos, obtenida en función del porcentaje que representa el número de horas imputadas al contrato sobre el total de las horas presupuestadas. El importe de los ingresos reconocidos en el ejercicio 2022 en relación con este tipo de contratos por aplicación del método de progreso ha ascendido a 1.401.479 miles de euros.

El reconocimiento de ingresos de estos contratos exige la realización de estimaciones significativas en relación con, entre otros aspectos, los costes totales a incurrir, el número de horas imputadas sobre el total de horas presupuestadas o la estimación del margen considerando los ingresos previstos y los costes estimados a incurrir, así como, en su caso, el importe de las modificaciones y reclamaciones sobre el contrato inicial que finalmente serán aceptadas por el cliente.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la relevancia de los importes involucrados y la complejidad asociada a dichas estimaciones, que conllevan la aplicación de juicios por parte de la Dirección del Grupo en la determinación de las asunciones consideradas, y a que cambios en las mencionadas asunciones podrían dar lugar a diferencias materiales en los ingresos registrados.

Los desgloses correspondientes a los ingresos mencionados se encuentran recogidos en la Nota 6.b de la memoria consolidada adjunta.

---

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para la gestión de proyectos en las fases de presupuestación y ejecución de los contratos y para el reconocimiento de los ingresos, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Selección de una muestra de proyectos, teniendo en consideración criterios tanto cuantitativos como cualitativos, para los cuales se han obtenido los contratos correspondientes para su lectura y entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones, así como los presupuestos e informes de seguimiento de la ejecución de los proyectos.
- ▶ Evaluación, para dichos contratos, de la razonabilidad de las asunciones consideradas por la Dirección del Grupo mediante reuniones mantenidas con el personal técnico y los responsables del desarrollo de los proyectos, analizando los motivos de las desviaciones entre los costes inicialmente planificados y los costes reales y su impacto en la estimación del margen de los proyectos.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### Registro y valoración de provisiones y contingencias relacionadas con los contratos comerciales

**Descripción** El Grupo tiene registradas provisiones a 31 de diciembre de 2022, en los epígrafes "Provisiones no corrientes" y "Provisiones corrientes", para hacer frente a obligaciones por garantías, responsabilidades contractuales y otras que se detallan en la Nota 20 de la memoria consolidada adjunta por importe de 57.615 y 238.589 miles de euros, respectivamente.

La evaluación de las contingencias derivadas de los contratos comerciales y, en su caso, la valoración de las posibles provisiones asociadas, requiere la realización de estimaciones complejas por parte de la Dirección del Grupo, lo cual conlleva la aplicación de juicios en la determinación de las asunciones consideradas en relación con dichas estimaciones, asociadas, entre otros aspectos, a las eventualidades ocurridas durante la ejecución de los contratos, incluyendo la identificación de causas no imputables al Grupo, que están a su vez condicionadas por un elevado grado de incertidumbre.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad de los juicios inherentes a la asignación de valor a las asunciones clave consideradas y a que la variación de tales juicios podría dar lugar a diferencias materiales en cuanto a los importes contabilizados a la fecha, teniendo un impacto significativo en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

La información relativa a los criterios aplicados por la Dirección del Grupo y las principales asunciones consideradas en la determinación de las provisiones correspondientes y sus importes, así como su movimiento durante el ejercicio, se encuentra recogida en las Notas 3.f, 3.m y 20 de la memoria consolidada adjunta.

### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para la identificación, valoración y registro de las contingencias derivadas de contratos comerciales susceptibles de ser provisionadas, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Obtención del detalle de provisiones registradas y selección de una muestra, teniendo en consideración criterios cuantitativos y cualitativos, para las que se ha obtenido y revisado la documentación que soporta las estimaciones realizadas.
- ▶ Entendimiento y evaluación, para dichas provisiones, de la razonabilidad de las asunciones clave consideradas para su cuantificación en base a consultas a la Dirección y a otros profesionales del Grupo encargados de los asuntos de los que pudieran derivarse contingencias susceptibles de ser provisionadas y, en su caso, a declaraciones por escrito de terceros, como por ejemplo, asesores legales, con respecto a la situación actual de las contingencias y la evaluación de riesgo derivado de las mismas, salidas de efectivo estimadas y su probabilidad de ocurrencia.

- ▶ Realización de una revisión analítica general sobre el movimiento de las diferentes provisiones registradas, obteniendo evidencia y documentación soporte acerca de las mismas y considerando nuestras expectativas acerca de su potencial evolución, obteniendo respuestas de la Dirección a nuestras indagaciones en caso de producirse desviaciones con respecto a dichas expectativas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

### *Registro y valoración de la combinación de negocios realizada en el ejercicio*

---

**Descripción** Tal y como se indica en la Nota 2.f de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 el Grupo CAF ha adquirido la totalidad del capital social de la sociedad actualmente denominada CAF Reichshoffen, SAS por importe de 46.600 miles de euros.

La Dirección del Grupo ha registrado la combinación de negocios por el método de adquisición, que supone contabilizar en la fecha de adquisición los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, habiendo reconocido diversos activos intangibles en el balance consolidado, entre los que se incluye un fondo de comercio provisional por valor neto contable de 83.333 miles de euros.

La determinación de los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en esta combinación de negocios requiere la realización de estimaciones complejas por parte de la Dirección del Grupo, lo que conlleva la aplicación de juicios en el establecimiento de las asunciones consideradas en relación con dichas estimaciones, que incluyen, entre otros, la asignación del precio pagado en la combinación de negocios.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la complejidad inherente al proceso de estimación, al impacto significativo que cambios en las asunciones realizadas podría tener en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, así como a la relevancia de los importes involucrados.

La información relativa a las normas de valoración aplicables a las combinaciones de negocios y a los activos y pasivos adquiridos como consecuencia de la realizada en el ejercicio, así como los desgloses correspondientes, se encuentra recogidos en la nota 2.f de la memoria consolidada adjunta.

---

### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso seguido por la Dirección del Grupo para el registro y valoración de las combinaciones de negocios.
- ▶ Revisión del contrato de compraventa para obtener una comprensión de la transacción y sus cláusulas clave, así como de la documentación acreditativa del importe pagado.

- ▶ Revisión de la metodología utilizada por la Dirección del Grupo para determinar el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios, verificando su consistencia con el marco normativo de información financiera aplicable, cubriendo, en particular, su coherencia matemática y la evaluación de la razonabilidad de las asunciones financieras consideradas.
- ▶ Realización, con la involucración de nuestros especialistas en valoraciones, de un cálculo de contraste de la valoración provisional de los principales activos efectuada por la Dirección del Grupo.
- ▶ Revisión de la información financiera de la sociedad adquirida que soporta las principales magnitudes incorporadas al balance consolidado.
- ▶ Revisión de los impactos contables derivados de la combinación de negocios y verificación de su adecuado registro en las cuentas anuales consolidadas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada y la evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

#### *Valoración del fondo de comercio y otros activos intangibles*

---

**Descripción** Tal y como se indica en la Nota 7 de la memoria consolidada adjunta, el valor neto contable de los epígrafes "Fondo de Comercio" y "Otro inmovilizado intangible" a 31 de diciembre de 2022 asciende a 187.470 y 255.439 miles de euros, respectivamente.

La Dirección del Grupo somete los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida a pruebas de deterioro anualmente y cuando las circunstancias indiquen que su valor en libros pueda verse afectado y, para el resto de los activos intangibles, evalúa, al menos al cierre de cada ejercicio, la existencia de indicios de que pudieran estar deteriorados. Si existen indicios, estima sus importes recuperables en base al valor actual de los flujos de caja futuros generados por las unidades generadoras de efectivo a las que asigna dichos activos.

La determinación del importe recuperable requiere la realización de estimaciones complejas, lo que conlleva la aplicación de juicios en el establecimiento de las asunciones consideradas por la Dirección del Grupo en relación con dichas estimaciones.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría por la relevancia de los importes involucrados y la complejidad inherente al proceso de estimación en la determinación del importe recuperable de los mencionados activos.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas y las principales asunciones consideradas en la determinación de los deterioros de valor del inmovilizado intangible se encuentra recogida en las Notas 3.a y 3.c de la memoria consolidada adjunta.

---

#### **Nuestra respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección del Grupo para identificar indicios de deterioro y determinar el importe recuperable del fondo de comercio y otros activos intangibles, y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.

- ▶ Revisión del modelo utilizado por la Dirección del Grupo para la determinación del importe recuperable, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo. En la realización de nuestra revisión hemos mantenido entrevistas con los responsables de la elaboración del modelo y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos empleados.
- ▶ Análisis de la razonabilidad de la asignación de los activos a las distintas unidades generadoras de efectivo.
- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección del Grupo respecto de las estimaciones realizadas en la determinación del importe recuperable ante cambios en las asunciones relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria consolidada de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

---

#### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

---

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Formato electrónico único europeo**

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2022 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

---

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 24 de febrero de 2023.

---

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 03/23/00005

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)



---

Alberto Peña Martínez  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 15290)

24 de febrero de 2023

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



**INFORME ANUAL 2022**



**FEBRERO 2023**

## Índice General

<b>INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO</b> .....	3
1 MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS .....	4
2 EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS .....	8
3 SEGMENTO FERROVIARIO.....	14
4 SEGMENTO AUTOBUSES - SOLARIS.....	20
5 INVERSIONES .....	24
6 PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES .....	26
7 INFORMACIÓN BURSÁTIL.....	30
8 HECHOS POSTERIORES.....	31
9 ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS.....	31
10 PAGO A PROVEEDORES .....	31
11 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO.....	32
12 ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA – INFORME DE SOSTENIBILIDAD.....	37
13 INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO.....	210
14 INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS .....	287
<b>CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS</b> .....	313



**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2022**

## 1 MODELO DE NEGOCIO GRUPO CAF Y PERSPECTIVAS

**El año 2022 ha finalizado con el lanzamiento del Plan Estratégico 2026 de CAF, plan que centra su ambición en crecer como proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobuses maximizando al mismo tiempo su propuesta digital.**

CAF ha cerrado su ciclo anterior 2016-2021 con importantes logros que han transformado al Grupo en tres vertientes principalmente:

- Crecimiento y fortalecimiento de la propuesta de valor, materializada en i) una mayor presencia de CAF en Europa, el mayor mercado accesible mundial, ii) el fortalecimiento de la propuesta de valor ferroviaria a través de una captura relevante de proyectos integrales y de un desarrollo y contribución creciente de los negocios asociados al suministro de componentes y sistemas, iii) la diversificación de la oferta más allá de ferroviario, ámbito en el que destaca la adquisición de Solaris, dedicada al suministro de autobuses, en 2018, y iv) el desarrollo tecnológico de soluciones innovadoras, como los vehículos cero emisiones, soluciones digitales, big data, gestión de energía y ecodiseño, señalización, tracción o el vehículo autónomo.
- Desarrollo sistemático de palancas de optimización de la rentabilidad, a través de i) el programa de transformación MOVE, que ha pivotado sobre la estandarización de plataformas y la implantación de Lean Manufacturing y Factoría Digital 4.0 en todo el footprint industrial ferroviario, ii) diversos planes de mejora de eficiencia en el segmento de servicios ferroviarios, iii) la implementación progresiva del tren digital, con mejoras relevantes de producto y de la actividad de mantenimiento sobre la base de los datos reales capturados en operación, y iv) el plan de optimización del circulante, resultando en una disminución muy relevante del mismo durante el período.
- Mejora de la valoración en sostenibilidad, ámbito en el que destacan diversas iniciativas como la publicación del ESG Equity Story, la mejora progresiva del rating ESG de CAF hasta llegar a superar la media sectorial, la adhesión a SBTi y Net Zero Initiative, la puesta en marcha de un programa de liquidez de la acción en abril de 2022 y la reducción de emisiones de alcance 1 y 2 del 10% entre 2019 y 2021.

Todo lo anterior ha permitido al Grupo CAF acometer un sólido crecimiento, reforzar sus capacidades en geografías clave y posicionarse en producto y mercado de manera destacada para abordar crecimientos futuros.

Así, CAF constituye hoy un grupo multinacional con más de 100 años de experiencia caracterizado por:

- Ser uno de los líderes internacionales en la implementación de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobuses, con amplia experiencia abordando proyectos a lo largo de todo el ciclo de vida del proyecto (análisis y estudios de viabilidad, diseño e ingeniería del sistema, construcción y fabricación del sistema, instalación y puesta en marcha, operación y mantenimiento e incluso su financiación) en multitud de geografías.
  - En el ámbito ferroviario, el Grupo ofrece a sus clientes una de las más amplias y flexibles gamas de producto del mercado, desde sistemas integrales de transporte hasta material rodante, componentes, infraestructuras, señalización y servicios (mantenimiento, rehabilitación y financiación). Estas capacidades y gama de soluciones actual del Grupo CAF le sitúan a la par de los principales jugadores del sector. Dentro de este ámbito, la actividad asociada a los vehículos ferroviarios genera y ancla otras actividades y los servicios ferroviarios aportan rentabilidad, complementados por las soluciones integrales y sistemas, que presentan una expectativa de creciente contribución al Grupo.
  - En el ámbito de los autobuses, CAF, a través de Solaris, ha sido pionero en el desarrollo de nuevos productos y posee actualmente la gama más completa de soluciones de bajas y cero emisiones, al tiempo que presenta un posicionamiento único en electromovilidad por su posición de liderazgo en autobuses cero emisiones, por su experiencia real única en electromovilidad, por la fuerte propuesta de tecnologías cero emisiones (eléctrica e hidrógeno) y por contar con todas las ventajas de las tecnologías convencionales pero sin negocios ni actividad industrial en la producción de motores de combustión interna. Con todo, Solaris, y por ende CAF, aventaja a sus competidores europeos en portafolio, experiencia real y cuota de mercado.

En ambos casos CAF presta servicio a la más diversa variedad de clientes en todo el mundo: desde municipalidades y administraciones regionales o nacionales de carácter público o privado, hasta otros fabricantes ferroviarios y empresas privadas operadoras o mantenedoras de sistemas, o incluso estructuras en consorcio acompañadas por entidades de perfil financiero.

- Ser nº1 en movilidad urbana sostenible, con una propuesta de valor que ninguna otra compañía puede igualar (metros, tranvías y LRVs, autobuses de bajas y cero emisiones) y con altas sinergias tecnológicas y oportunidades de venta cruzada entre los mundos ferroviario y de autobuses, en un contexto en el que el transporte público urbano será un pilar clave en cualquier escenario de movilidad futuro.

- Estar a la vanguardia tecnológica, invirtiendo en áreas de innovación clave para la movilidad (descarbonización, automatización, digitalización y competitividad) en aras de construir una movilidad sostenible, interconectada, multimodal y segura.
- Ser global, con posicionamiento destacado en Europa. CAF está presente en más de 50 países en el mundo y cuenta, en el bloque ferroviario, con una implantación industrial en España, Francia, Reino Unido, Estados Unidos, Brasil y México, con más de 100 centros de mantenimiento en el mundo, con más de 130 proyectos ejecutados por valor de 27.000 millones de euros, y con más de 4.800 trenes entregados y más de 1.000 coches rehabilitados en su haber. En el apartado de autobuses, CAF cuenta con una implantación industrial en Polonia, con autobuses vendidos a más de 750 ciudades de 32 países y con más de 20.000 autobuses en operación.

En los últimos años el Grupo se ha enfocado comercialmente en Europa, donde también se ha alineado industrialmente (ampliación de la capacidad en Francia, nueva base productiva en Newport-Reino Unido, implantación industrial en Polonia vía adquisición de Solaris y la incorporación de los talleres de mantenimiento en la región nórdica de la mano de EuroMaint).

- Contar con un equipo humano altamente cualificado, alineado con el proyecto y con una cultura compartida, destacando que de los cerca de 4.500 titulados universitarios, más de 2.000 son profesionales de ingeniería en actividades de innovación, desarrollo de producto y proyecto.
- Ser sostenible, presentando ratios de sostenibilidad por encima de la media sectorial, con una calificación de “riesgo bajo” según la agencia Sustainalytics o la medalla “Platino” otorgada por Ecovadis.
- Ser solvente y disponer de una capacidad financiera contrastada, con una ratio deuda neta / EBITDA controlado.
- Todo ello, en un contexto de alto nivel de satisfacción y repetitividad de sus clientes, lo que demuestra la alta confiabilidad de las autoridades y administraciones de todo el mundo en CAF, y lo que otorga a CAF una alta visibilidad del negocio para los próximos años al contar con una cartera superior a los 13.000 millones de euros.

En 2022, CAF ha alcanzado hitos de relevancia que fortalecen las bases de su estrategia futura, entre los que destacan:

- Nuevos éxitos comerciales en geografías clave (España, Alemania, Francia, Suecia y USA) y en el ámbito de la prestación de servicios de mantenimiento.
- La renovada confianza del operador holandés NS, con la adjudicación de un contrato para el suministro de 60 trenes de doble piso.
- La contratación del proyecto Purple Line del tren ligero de Tel Aviv, que abarca el diseño, construcción, financiación y mantenimiento de la línea durante 25 años, y con el que el Grupo CAF confirma su éxito en el segmento de proyectos integrales de transporte, llamado a seguir creciendo en el futuro.
- La incorporación al Grupo de activos relevantes en Francia y Alemania (factoría de Reichshoffen y plataformas Coradia Polyvalent y Talent 3), tras el cierre de la adquisición a Alstom el 1 de agosto de 2022, reforzando con ello el posicionamiento y capacidades de CAF en dos de los mayores mercados ferroviarios mundiales.
- La mejora del posicionamiento del Grupo para abordar la descarbonización de la movilidad ferroviaria, a través de:
  - Trenes propulsados por baterías: el operador alemán NWL ejecuta la opción de ampliación del suministro de trenes propulsados por baterías.
  - Prototipo de tren de hidrógeno: inicio de pruebas en factoría en mayo de 2022 e inicio de pruebas en vía en julio de 2022.

Asimismo, en relación al Estado de Información No Financiera reflejado en este informe y a los principales avances en materia de sostenibilidad, los principales hitos han sido:

- Certificación del modelo de excelencia en gestión ambiental en base al Reglamento Europeo EMAS para CAF S.A. (Eco-Management and Audit Scheme).
- Obtención del nivel “Silver” bajo el estándar de calidad internacional IRIS para la actividad de Señalización, sumándose a las obtenidas en 2021 por Vehículos Ferroviarios y Mantenimiento.
- Distinción KOMP SARIAK otorgado al Grupo CAF por parte de la Autoridad Vasca de la Competencia por su Sistema Corporativo de Compliance de Competencia.
- Primera declaración EDP (Environmental Product Declaration) para Solaris: autobuses Urbino 18 eléctrico y Urbino 12 híbrido.

- Distinción CRS Silver Leaf otorgado a Solaris por parte de “Polityka” por su apoyo en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Galardón del Busplanner Innovation Award 2022 para Solaris, por su autobús Urbino 9 LE.
- Mantenimiento de la nota “BBB” en la actualización de la valoración MSCI para el Grupo CAF.
- Suscripción de un contrato de liquidez cuyo propósito único es favorecer la liquidez y la regularidad en la cotización de las acciones cotizadas en bolsa de la Sociedad matriz del Grupo.
- Verificación de la huella de carbono (alcances 1 y 2) para los años 2019, 2020 y 2021 por parte de la entidad externa acreditada LRQA, y definición de los objetivos de reducción de emisiones GEI en base a la metodología SBTi; objetivos que han quedado integrados y comunicados en el Plan Estratégico 2026.
- Obtención por parte de Solaris de la certificación bajo la norma ISO 45001 “Sistemas de gestión de salud y seguridad en el trabajo”.
- Obtención de la prestigiosa medalla de platino en la evaluación de la gestión de la sostenibilidad realizada por Ecovadis, colocando al Grupo CAF entre las compañías con mejor desempeño del sector.
- Puntuación B en el primer reporte del índice de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project) realizado por el Grupo CAF a lo largo de 2022, puntuación que se encuentra por encima de la media del sector ferroviario.

En 2022, CAF no ha sido ajena al endurecimiento de las condiciones del entorno iniciado en la segunda parte de 2021. Un contexto que, lejos de atenuarse, se ha visto agravado tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia, con efectos negativos en la situación de la cadena de suministro de componentes, en el coste de la energía y en los escenarios de inflación futuros, afectando a la ejecución y a los resultados del Grupo a lo largo de 2022, a pesar de que CAF no presenta ninguna exposición a la zona de conflicto (Rusia-Ucrania).

El Grupo inicia así el año 2023 con importantes retos en el corto plazo, pero también con una base sólida sobre la que asentar los logros futuros de la mano de su nuevo Plan Estratégico 2026.

Un nuevo Plan Estratégico que aspira a dar continuidad a una historia de crecimiento rentable y que pretende desarrollar la Visión de CAF: crecer como proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobús maximizando su propuesta digital. Cuatro ejes estratégicos habilitarán la consecución de la Visión, todos ellos orientados a aumentar el retorno total para los accionistas:

- Foco comercial, que aportará recurrencia y escalabilidad al Grupo. Más concretamente, CAF focalizará su estrategia comercial en Europa, Norteamérica y Asia Pacífico, mercados atractivos de gran volumen y actividad recurrente donde CAF dispone de un fuerte posicionamiento y/o buen encaje estratégico de su oferta de soluciones, y que serán fuente del 70% de las ventas del Grupo.

En Autobuses, Solaris aspira a mantener el liderazgo europeo en movilidad cero emisiones en el segmento urbano, así como a expandir su portafolio actual al segmento interurbano en Europa, y a entrar en Norteamérica con una propuesta de valor exclusiva cero emisiones.

- Eficiencia operacional, para garantizar rentabilidad y competitividad. CAF mejorará la eficiencia en producción, ingeniería y compras, y complementará el footprint actual con nuevas capacidades industriales que acompañen al foco comercial, a la vez que capturará eficiencias en costes.

De este modo, aspira a establecer nuevas operaciones en Europa Oriental y Asia Pacífico para la división ferroviaria, y en Norteamérica en el segmento de autobuses.

Asimismo, CAF aplicará programas de eficiencia en todas las actividades para reforzar su competitividad, con un impacto anual recurrente.

- Innovación, asegurando estar a la vanguardia tecnológica. CAF establecerá una innovadora estrategia de movilidad al incorporar soluciones de movilidad inteligente en el portafolio orientadas a la optimización de las infraestructuras de movilidad urbana como son, entre otras, la gestión de flotas, optimización del tráfico o la operación intermodal, además de reforzar los negocios principales y los proyectos integrales.

Paralelamente, avanzará en su propuesta de descarbonización ampliando la gama de trenes y autobuses con propulsión alternativa (eléctrica y de hidrógeno), la automatización de los sistemas de transporte urbano (metros, tranvías y autobús) y la digitalización de sus procesos (entornos de validación y homologación virtual, ciberseguridad, etc.).

- Sostenibilidad, liderando la transición de las soluciones de movilidad hacia el objetivo de alcanzar las cero emisiones netas en el año 2045, y dando continuidad a la estrategia definida en el ESG Equity Story de CAF en julio de 2021, a través de la cual se atenderán los asuntos materiales prioritarios identificados por los grupos de interés y se aspira a continuar por encima de la media de compañías comparables en las valoraciones de las agencias de rating ESG.

Como resultado de lo anterior, el nuevo Plan Estratégico fija los siguientes objetivos de primer nivel a 2026:

- Crecer por encima del mercado y alcanzar unas ventas totales cercanas a los 4.800 millones de euros.
- Situar el Resultado de Explotación en el ejercicio 2026 en torno a los 300 millones de euros.
- Distribuir dividendos en progresión con los resultados.
- Disponer de una ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA en el entorno de 2,2x tras las operaciones corporativas contempladas en el caso base del Plan.
- Reducir las emisiones de alcance 1 y 2 hasta un 30%, y hasta un 40% en alcance 3 (referidas al uso del producto, en términos de emisiones por pasajero y km), con respecto al año 2019, con el objetivo final de convertirse en una compañía de cero emisiones netas en el año 2045.

Para dar cumplimiento a dicho Plan, se prevé un nivel de inversiones para el periodo que se situará en torno a 550-650 millones de euros. De la misma forma, con el fin de complementar el desarrollo orgánico, reducir riesgos y el capital empleado, CAF considera un caso base de operaciones corporativas con una inversión aproximada de 550 millones de euros para el periodo. Dichas adquisiciones contribuirán a la expansión del portafolio de productos y servicios del Grupo, complementar las actuales capacidades industriales y tecnológicas, tanto en el ámbito ferroviario como en el de autobuses, en alineamiento con su expansión internacional.

El documento íntegro del Plan Estratégico se encuentra disponible en la web corporativa de CAF ([www.caf.net](http://www.caf.net)).

## 2 EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### Principales indicadores (\*)

Datos en millones de euros	2022	2021	Variación (%)
<b>Contratación -</b>			
Contratación del ejercicio	6.205	3.776	64%
Ratio Contratación / Cifra de negocios (Book to Bill)	2,0	1,3	53%
Cartera de Pedidos	13.250	9.640	37%
Ratio Cartera de pedidos / Cifra de negocios	4,0	3,3	22%
<b>Resultados y Cash-Flow -</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.943	8%
EBITDA	232	255	-9%
Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora	52	86	-39%
Inversión en Circulante	(195)	(4)	4377%
CAPEX	72	46	57%
Cash-Flow	36	62	-41%
<b>Gestión del Capital y Liquidez -</b>			
Deuda Financiera Neta	278	278	0%
Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA	1,2	1,1	10%
Liquidez disponible	978	1.091	-10%
Patrimonio Neto atribuido a la Entidad controladora	776	727	7%
<b>Propuesta de reparto de dividendo por acción</b>	<b>0,86</b>	<b>1,00</b>	<b>-14%</b>

(\*) Se incluyen las definiciones de los indicadores en el apartado "Medidas Alternativas de Rendimiento".

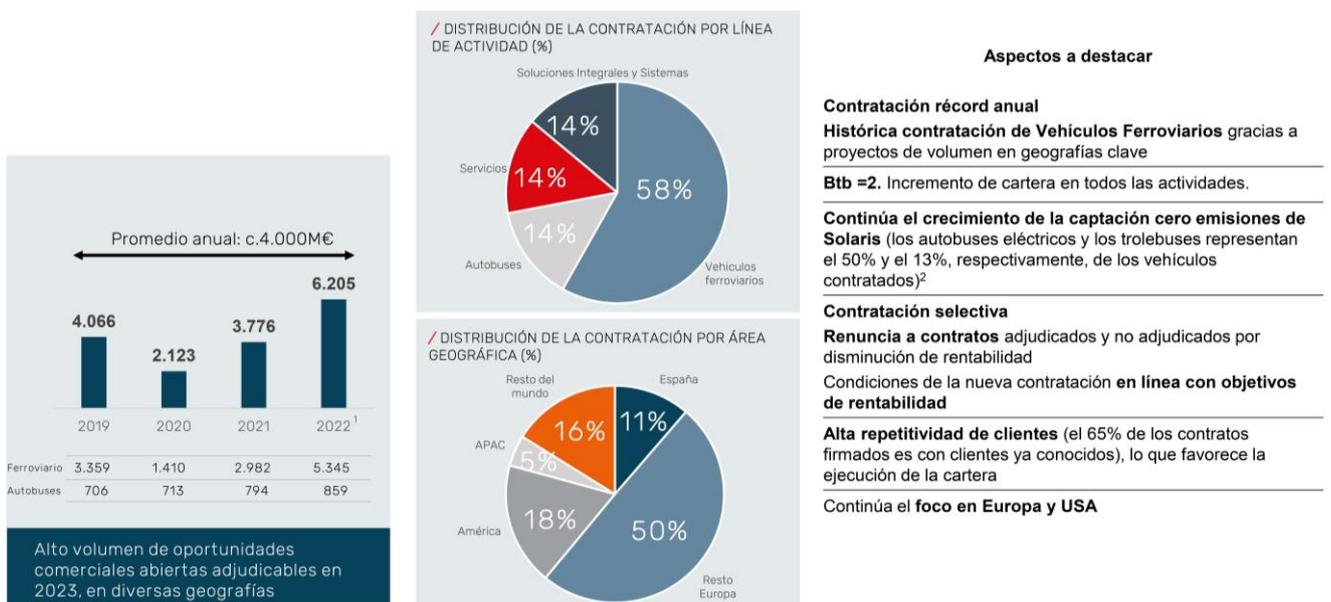
### CONTRATACIÓN

En 2022 CAF ha alcanzado un nivel de contratación superior a seis mil millones de euros (+64% crecimiento interanual), lo que supone un máximo histórico, y ha permitido elevar la cifra de la cartera de pedidos hasta los 13 mil millones de euros, un 37% superior al ejercicio anterior. El ratio de Book-to-Bill es de 2.

(en millones de euros)

	2019	2020	2021		2022			
	TOTAL 1T-4T	TOTAL 1T-4T	TOTAL 1T-4T	Ferroviario	Autobuses	TOTAL 1T-4T	Ferroviario	Autobuses
Contratación	4.066	2.123	3.776	2.982	794	6.205	5.346	859
book-to-bill	1,6	0,8	1,3	1,3	1,1	2,0	2,2	1,3

Estas elevadas cifras de contratación provienen de la favorable evolución de la contratación en todos los segmentos, y por área geográfica, especialmente en el mercado europeo y USA. El desglose de la contratación por línea de actividad y área geográfica es el siguiente:



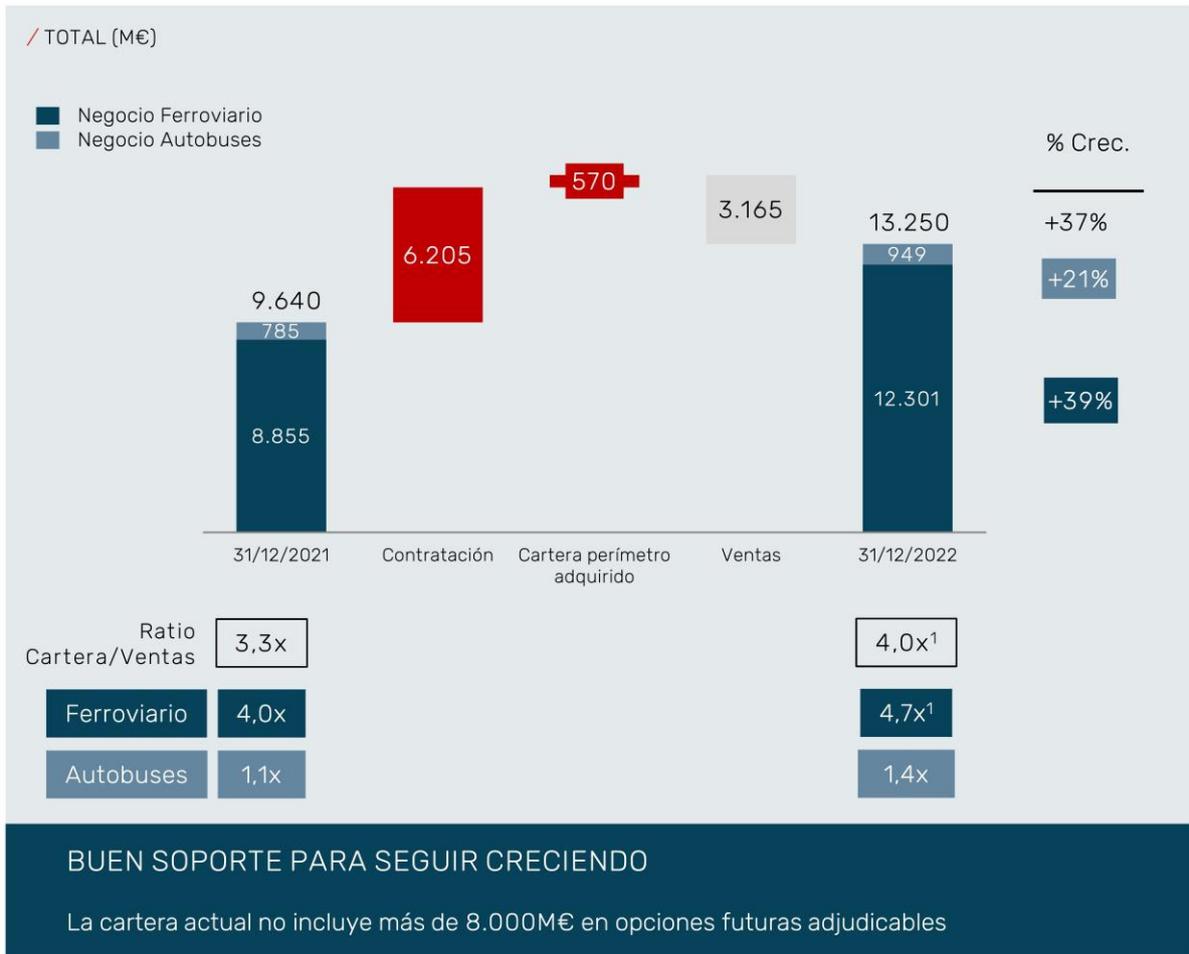
<sup>1</sup> No incluye la cartera asociada al perímetro adquirido.

<sup>2</sup> Sumando a esta cifra la captación de autobuses de bajas emisiones o híbridos (13%) la contratación de vehículos sostenibles o de la gama emobility alcanza el 78% del total en 2022.

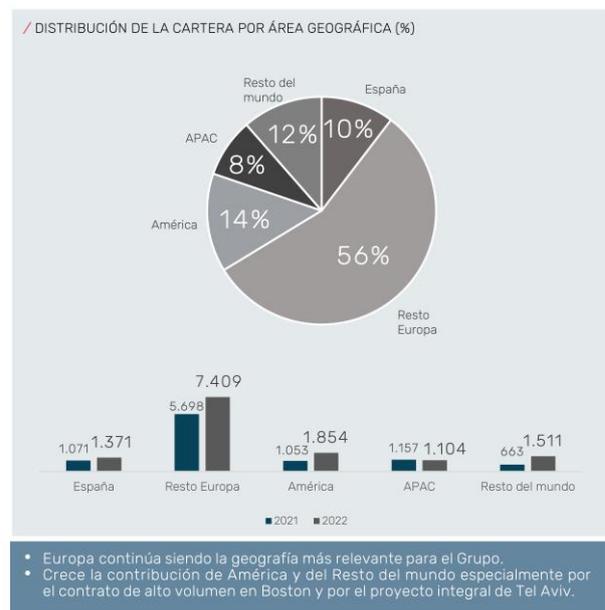
## CARTERA DE PEDIDOS

Lo anterior ha permitido elevar la cartera en un 37% respecto al año anterior, alcanzando un nivel récord de 13.250 millones de euros. Esta favorable evolución da continuidad a la positiva trayectoria de los últimos años, lo que confirma el buen momento que vive el sector y el favorable posicionamiento del Grupo.

La cartera de pedidos a cierre de ejercicio representa 4 veces la cifra de negocios, aportando una alta visibilidad respecto a las ventas futuras. Así mismo, se caracteriza por su amplia diversificación geográfica y por negocios.



<sup>1</sup> Incluye las ventas del año 2022 completo del perímetro adquirido (216M€).



## RESULTADOS

(millones de euros)	2021	2022	Var. 2022/2021
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>2.943</b>	<b>3.165</b>	<b>+8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>255</b>	<b>232</b>	<b>-9%</b>
<b>% Margen EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>-</b>
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(90)	(94)	+4%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>165</b>	<b>139</b>	<b>-16%</b>
<b>% Margen EBIT</b>	<b>5,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-</b>
Resultado financiero	(38)	(53)	+39%
Ingresos financieros	7	11	+59%
Gastos financieros	(43)	(63)	+46%
Diferencias de cambio	(2)	(3)	+29%
Otros gastos/ingresos financieros	0	1	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3	6	+88%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>130</b>	<b>91</b>	<b>-30%</b>
Impuesto sobre beneficios	(41)	(36)	-12%
Resultado neto después de impuestos	89	55	-38%
Intereses minoritarios	3	3	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>86</b>	<b>52</b>	<b>-39%</b>

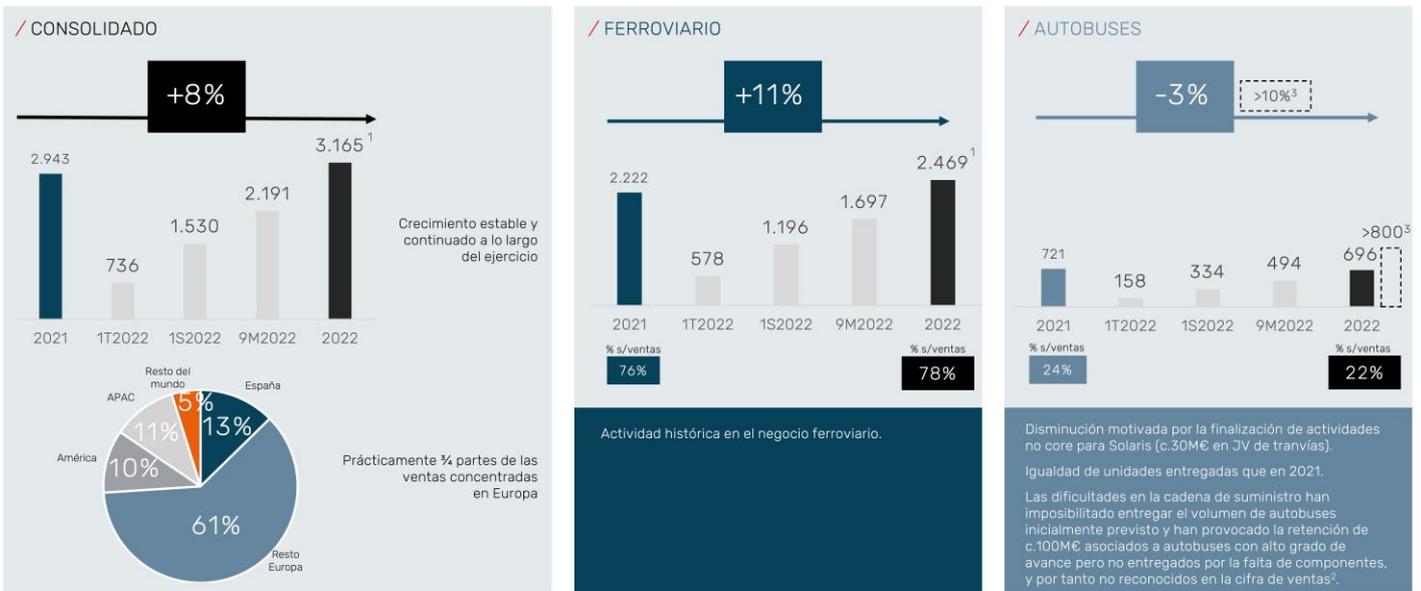
**Crecimiento de actividad sustentado en gran medida por la elevada cartera**

**Resultado operativo** afectado por la inflación (energética, laboral y de materiales) y por los efectos de la falta de componentes principalmente en el segmento de autobuses

**La subida de tipos y el incremento del circulante** en el segmento de autobuses elevan el gasto financiero

## Ventas

El importe de la cifra de negocios del Grupo se sitúa en su nivel máximo, constatando la aspiración de crecimiento del Grupo por encima de la expectativa de evolución del mercado, especialmente en el segmento ferroviario:



<sup>1</sup> Esta cifra incluye 78M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en el ejercicio. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas consolidadas y ferroviarias habrían crecido un 5% y un 8%, respectivamente.

<sup>2</sup> El reconocimiento de ventas de Solaris se basa en los autobuses entregados y no en el grado de avance.

<sup>3</sup> Previsión de ventas 2022 y crecimiento interanual previsto al inicio del ejercicio 2022, previo al estallido del conflicto bélico Rusia-Ucrania y el posterior deterioro del entorno.

## Ventas Segmento Ferroviario

Los Proyectos Integrales dinamizan las ventas del segmento Ferroviario.



<sup>1</sup>Esta cifra incluye 78M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en el ejercicio. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas habrían crecido un 3%.

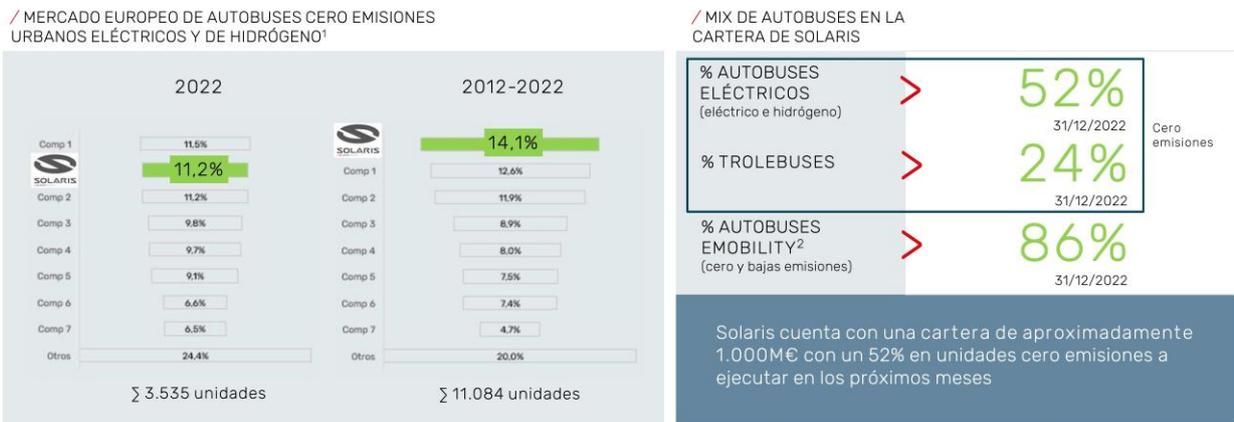
## Ventas Segmento Autobuses

Solaris ha conseguido entregar 1.492 autobuses en el año a pesar del impacto material que la crisis de la cadena de suministro y la huelga han tenido en el desarrollo de su actividad



<sup>1</sup>Esta cifra incluye los autobuses de bajas emisiones o híbridos, que representan el 6% y el 21% de los vehículos entregados en 2022 y 2021, respectivamente.

Solaris sigue siendo el líder histórico en el suministro de autobuses cero emisiones.



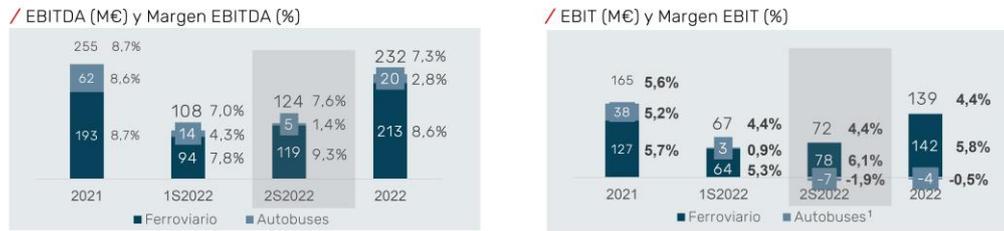
EL ÉXITO COMERCIAL Y EL PERFIL DE LA CARTERA DE SOLARIS LE LLEVARÁN A CONTINUAR JUGANDO UN PAPEL FUNDAMENTAL EN EL MERCADO EUROPEO EN 2023

<sup>1</sup>Autobuses urbanos registrados, MMA – 8t. Incluye UE27 (sin Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa), Noruega y Suiza. Excluye trolebuses.

<sup>2</sup>Esta cifra incluye los autobuses de bajas emisiones o híbridos, que representan el 10% de los vehículos en cartera a fin de 2022.

## EBITDA y EBIT

El EBITDA del Grupo ha sido de 232 millones de euros, un 9% inferior al año anterior, debido principalmente a los efectos de la inflación (energética, laboral y de materiales) y de la inestabilidad en la cadena de suministros en el segmento de autobuses.



EVOLUCIÓN DISPAR DE LOS NEGOCIOS EN EL AÑO: SOLIDEZ DEL NEGOCIO FERROVIARIO E IMPACTO TEMPORAL DEL CONTEXTO EN SOLARIS

### FERROVIARIO

- ▲ **Alta protección** al aumento de costes de los proyectos ejecutados en el año
- ▲ **Mayor contribución de proyectos integrales y de servicios a los resultados**
- ▲ **Efecto de tipo de cambio**
- ▼ **Inflación:**
  - Incremento muy relevante del coste energético (+250%), especialmente en el 1S22. Estabilización de costes en el 2S22.
  - Incrementos salariales de 2023 ya considerados en el ejercicio 2022
  - Impacto limitado del incremento de costes de materiales en 2022 por disponer de precios establecidos con suministradores de materiales y equipos
- ▼ **Ineficiencias** derivadas de la huelga de transportes en España

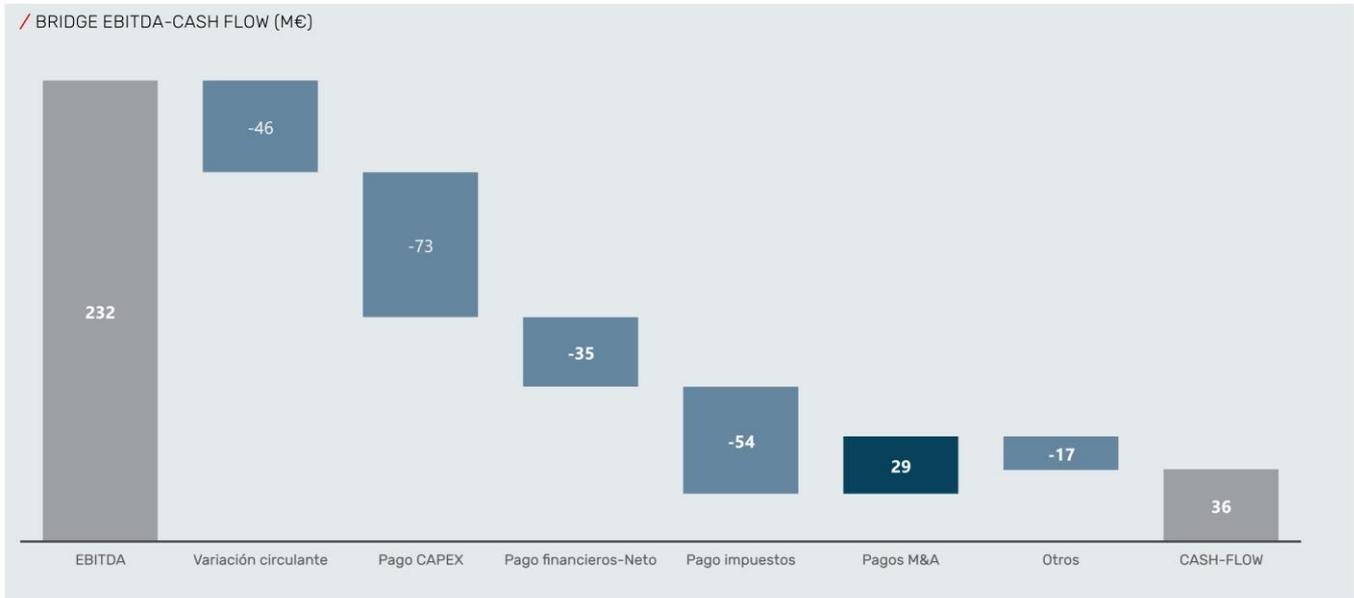
<sup>1</sup> El EBIT de Autobuses absorbe la amortización de la adquisición de Solaris por parte del Grupo CAF (c.6M€/año).

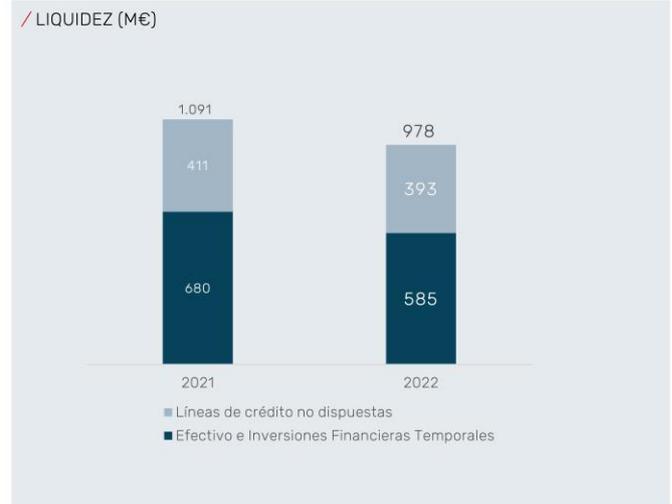
### AUTOBUSES

- ▲ **Mejor mix de producto**
- ▼ **Baja cobertura** de la cartera ante el aumento de costes
- ▼ **Crisis de componentes:** impactando en las operaciones industriales y en los compromisos de entrega
- ▼ **Inflación:** incremento de costes laborales, de materiales y de energía impactando en proyectos con precio fijado en la firma del contrato. Renovación progresiva de los proyectos en ejecución, con entrada de proyectos con precios actualizados al escenario inflacionista.
- ▼ **Huelga:** impacto en la estructura de costes debido a la menor actividad
- ▼ **Gasto financiero:** incremento derivado del aumento de tipos y del mayor endeudamiento asociado al incremento del circulante

## CASH-FLOW Y BALANCE

El nivel de EBITDA y la contención de la inversión en Inmovilizado material e I+D+i han permitido generar un Cash-Flow del ejercicio, previo pago de dividendos, de 36 millones de euros. De esta forma, en un contexto macroeconómico complejo, la Deuda Financiera Neta se mantiene en 278 millones de euros y el ratio de Deuda Financiera Neta/EBITDA es de 1,2 veces, por debajo del nivel previo a las adquisiciones realizadas por el Grupo en el último quinquenio (Solaris, EuroMaint, entre otras).



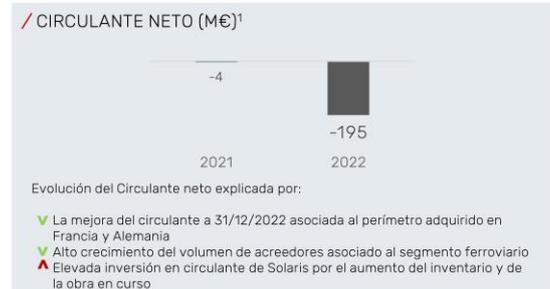
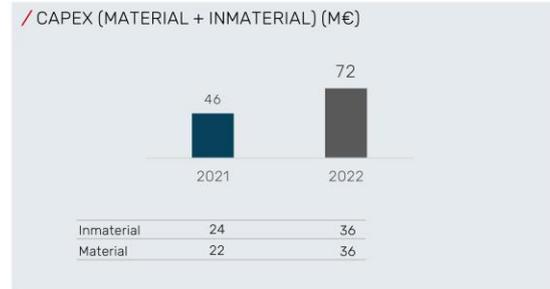


**EL GRUPO CAF ARRANCA SU NUEVO CICLO ESTRATÉGICO CON SOLIDEZ FINANCIERA**

El balance se mantiene bajo control:

(millones de euros)	2021	2022
Activo Fijos <sup>1</sup>	1.200	1.424
Inversión en Circulante <sup>1</sup>	(4)	(195)
Activo Neto	1.196	1.229
Patrimonio Neto	740	788
Deuda Financiera Neta	278	278
Otros activos y pasivos <sup>1</sup>	178	162
Patrimonio y Pasivo Neto	1.196	1.229

<sup>1</sup> En 2022 se han modificado los parámetros utilizados para el cálculo de estos indicadores para mejor comparabilidad con los competidores. En el caso concreto del circulante neto, esta modificación ha supuesto una reducción de 222ME y 144ME en la Inversión en circulante a 31/12/2022 y 31/12/2021, respectivamente. Ver MARs del Informe de Gestión Consolidado 2022.



La solidez financiera del Grupo permite mantener los compromisos con los accionistas. La propuesta de aplicación de resultados consiste en destinar 29 millones de euros al reparto de dividendos, cifra que representa un importe de 0,86 euros por acción.



<sup>1</sup> Calculado como: Dividendo por acción / Cotización media del año.  
<sup>2</sup> Dividendo por acción con cargo al ejercicio 2022 sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2023.

### 3 SEGMENTO FERROVIARIO

#### ACTIVIDAD COMERCIAL

En 2022 CAF ha alcanzado un nivel de contratación en el segmento ferroviario superior a los cinco mil millones de euros (+77% crecimiento interanual), lo que supone un máximo histórico, y ha permitido elevar la cifra de la cartera de pedidos hasta los doce mil millones de euros. El ratio de Book-to-Bill es superior a 2. Se deben destacar los éxitos comerciales obtenidos en los principales mercados europeos, así como en USA y el Medio Oriente.

#### Europa

- El operador nacional holandés NS -Nederlandse Spoorwegen- ha formalizado un pedido de 60 composiciones que combinan coches de uno y dos pisos, para conformar unidades de 4 ó 6 coches por tren. Este proyecto permite crecer a la plataforma Civity desarrollada por CAF para servicios de Cercanías y Regionales en el mercado europeo, que ya cuenta con numerosos proyectos desarrollados en países como Holanda, Reino Unido, Suecia e Italia. Con esta contratación, NS ya ha realizado en los últimos años pedidos por encima de los 1.500 millones de euros y una flota de más de 250 trenes.
- En el mercado alemán, el mayor mercado accesible ferroviario a nivel mundial, el operador de transporte público de la capital del estado federado de Baja Sajonia ha formalizado un contrato para el suministro de hasta 233 unidades articuladas para prestar servicio en la ciudad de Hannover. En el vecino estado de Renania del Norte-Westfalia, uno de los más industrializados de Alemania y el más poblado, los operadores de los servicios de transporte de la ciudad de Bonn y sus alrededores, Stadtwerke Bonn Verkehrs GmbH (SWBV) y Elektrische Bahnen der Stadt Bonn und des Rhein-Sieg-Kreises GmbH (SSB), formalizaron la contratación de 32 unidades articuladas muy similares en características a las 51 contratadas el pasado año para el operador Ruhrbahn GmbH para la cercana ciudad de Essen. En este mismo estado, el operador Nahverkehr Westfalen-Lippe (NWL) ha ejercido una ampliación de flota de unidades con capacidad de funcionamiento dual, atendiendo al origen de la energía eléctrica que emplean para su movimiento -captación desde catenaria o consumo desde batería-, elevándose a 76 el número de unidades que prestarán servicio en la región de Renania y que serán mantenidas por CAF durante la vida útil de las unidades. Así mismo, cabe reseñar la adquisición de la propiedad intelectual de la plataforma de trenes Talent 3, dirigida al mercado alemán y a los mercados centroeuropeos, junto con personal alemán clave de ingeniería ligado a la misma, lo que impulsará las capacidades de CAF en dichos mercados.
- En Francia, Transports de l'agglomération de Montpellier –TaM– ha formalizado un pedido de 60 tranvías. TaM es el operador de servicio de transportes de Montpellier Méditerranée Métropole, área metropolitana francesa situada en la región de Occitania, alrededor de la ciudad de Montpellier, que abarca 31 municipios de la zona y cuenta con una población cercana al medio millón de personas. Además del servicio tranviario, también es responsable de servicios públicos de autobús y el sistema de bicicletas compartidas de la metrópoli. También en el sur del país galo, y para la segunda ciudad atendiendo a criterios de población, la empresa Régie des Transports Métropolitains -RTM- que gestiona toda la red de transporte público de Marsella ha confiado en CAF para la adquisición de 15 nuevas unidades de tranvía que podrán operar en cualquiera de las 3 líneas tranviarias que gestiona conjuntamente con líneas de metro, autobuses y ferries.
- En Suecia, el operador público SJ AB ha adquirido 25 nuevas unidades de la variante Nordic de la familia Civity adaptada para el funcionamiento en climas extremos.
- Respecto al mercado nacional, se debe destacar que Renfe durante el presente año ha depositado su confianza en CAF para la renovación de la flota de servicios de media distancia, con un contrato que puede alcanzar el suministro de hasta 70 unidades y el mantenimiento de una parte de las unidades a entregar durante un periodo de 15 años.

A esta renovación de la confianza por parte del principal operador nacional, se suma la de diferentes administradores autonómicos que también han formalizado pedidos para ampliar sus flotas ferroviarias con las que prestar los servicios de transporte que tienen encomendados. Así Serveis Ferroviaris de Mallorca –SFM-, haciendo uso del mecanismo extraordinario de Ayudas a la Recuperación para la Cohesión y los Territorios de Europa (Plan REACT-EU), ha adquirido 5 nuevas unidades que podrán prestar servicio en cualquiera de las líneas operadas por ellos en Palma de Mallorca. Con cargo al mismo Plan REACT-EU, la Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía ha contratado el suministro de 8 nuevas unidades para prestar servicio en el metropolitano de Granada.

Para la ciudad de Zaragoza y financiado por Fondos Europeos, la sociedad operadora del servicio tranviario Los Tranvías de Zaragoza han incrementado su parque de material ferroviario hasta las 23 unidades. En la capital hispalense, la empresa Transportes Urbanos de Sevilla Sociedad Anónima Municipal –TUSSAM- que presta el servicio tranviario en superficie, ha formalizado un contrato por el que duplica su parque de unidades, incluyendo en el alcance el mantenimiento.

- El operador STASY S.A., encargado de la gestión del transporte en la ciudad de Atenas ha seleccionado al Grupo CAF para llevar a cabo la rehabilitación de 14 unidades de metro que actualmente operan en la línea 1 del metro de la capital griega. Este proyecto supone el primer contrato de relevancia para la empresa en el país heleno.
- EuroMaint también realiza un aporte significativo a la cartera de pedidos, destacando principalmente la renovación de contratos significativos.

- Por último, hacemos mención a la empresa responsable del transporte público en la capital húngara, la Budapesti Közlekedési Központ –BKK-, que ha formalizado un contrato que elevará el número de tranvías CAF prestando servicio en su extensa red, con cerca de 40 líneas, hasta las 93 unidades.

#### Resto de mercados

- En Estados Unidos, en Boston concretamente, Massachusetts Bay Transportation Authority -MBTA-, operador de uno de los sistemas de transporte público más antiguos de los Estados Unidos, y el más extenso del estado de Massachusetts, ha contratado con CAF 102 unidades para prestar servicio en su Green Line, que ostenta el título de línea subterránea más antigua de Estado Unidos con tramos construidos a finales del siglo XIX, y donde ya operan 24 unidades CAF.
- Siguiendo en Estados Unidos, Kansas City, la ciudad más poblada de Missouri, formalizó la ampliación de la flota de tranvías que prestarán servicio en la actual red (hasta alcanzar las 14 unidades), así como en la futura extensión de la misma que planea unir por el sur con el Country Club Plaza y por el norte con el Berkley Riverfront Park. Adicionalmente, en el estado de Maryland la división de mantenimiento formalizaba dos extensiones de garantía que afectan a las 26 unidades articuladas que prestan servicio en la Purple Line que conecta Bethesda en el Montgomery County con New Carrollton en el Prince George's County, y que proporciona conexión directa con las líneas roja, verde y naranja del metro de Washington, así como con intercambiadores de cercanías y de autobuses.
- En el Medio Oriente, NTA Metropolitan Mass Transit Systems empresa encargada del desarrollo de las soluciones de movilidad del área metropolitana de Tel Aviv, ha adjudicado bajo la modalidad de participación público – privada, al consorcio participado por CAF, el proyecto de la Purple Line del tren ligero de esta ciudad costera. CAF, dentro del proyecto, ejecuta tanto el diseño y fabricación de las 98 unidades tranviarias, como el suministro de los sistemas de señalización, energía y comunicaciones, y la integración del proyecto. A todo ello, se añade la participación al 50% en la sociedad SPV que gestionará la actividad de mantenimiento de la línea durante los 25 años de concesión.
- Etihad Rail -empresa estatal de los Emiratos Árabes Unidos- encargada de la administración y desarrollo tanto de la construcción de la red ferroviaria del país, como de la gestión y operación de dicha red, ha formalizado un contrato para la fabricación, suministro y mantenimiento de 9 trenes.
- Adicionalmente, SAR (Saudi Arabia Railways) ha formalizado la extensión durante 5 años del contrato de mantenimiento de sus trenes. A su vez, se ha acordado la creación de un departamento común de ingeniería “Engineering Excellence Centre”, que tendrá como objetivo la formación de la plantilla de SAR para que éstos dispongan de las capacidades operativas para la realización de los trabajos de mantenimiento de las unidades, así como la adecuación de las instalaciones de la empresa saudí para el reacondicionamiento de los sistemas principales de sus unidades. El contrato también contempla la implantación del “DIGITAL HUB CENTRE” de SAR, como centro de referencia en la región del golfo en el ámbito de la digitalización de los trenes, y cuyo objetivo será el desarrollo de sistemas y herramientas digitales para los trenes de las flotas mencionadas, un área en el que CAF y SAR llevan ya varios años trabajando sobre la plataforma de tren digital LeadMind.
- En Nueva Zelanda, en la ciudad de Auckland se ha formalizado la ampliación de flota hasta las 95 unidades. Hecho que refrenda el buen desempeño de las unidades en esta ciudad neozelandesa.
- En Australia, la Australian Capital Territory, a través de la empresa Canberra Metro Operations, el operador de la línea tranviaria de Canberra, ha vuelto a confiar en CAF ampliando en 5 unidades tranviarias aptas para funcionar en tramos sin catenaria, incluyendo el mantenimiento dentro del alcance formalizado. Además ha contratado a su vez la adaptación de la flota actualmente operativa para incorporar el sistema de almacenamiento de energía embarcado que permite la circulación en zonas del trazado no electrificado. El servicio conecta el centro de la capital con Gungahlin y serán aptos para circular en la futura extensión de la línea, dando respuesta de esta forma al incremento de demanda esperado.

Adicionalmente a la contratación realizada en el año, respecto al capítulo dedicado al hidrógeno en el sector ferroviario que iniciamos el pasado año, y que en mayo culminó con el inicio en la planta de CAF en Zaragoza de las pruebas estáticas del tren demostrador CIVIA, perteneciente al parque de Renfe, propulsado por hidrogeno del proyecto FCH2Rail, que está desarrollando el consorcio formado por las empresas CAF, DLR, Toyota, Renfe, Adif, CNH2, IP y FAIVELEY Stemmann Technik.

Una vez finalizadas satisfactoriamente dichas pruebas estáticas se comenzaron las pruebas dinámicas en vía externa, habiéndose completado con éxito las circulaciones en modo eléctrico y en modo hidrógeno.

En esta línea de materialización de la descarbonización del planeta, mediante el impulso de las energías limpias, CAF e Iberdrola formalizaron un acuerdo cuyo objetivo principal es el impulso global del transporte ferroviario con hidrógeno verde libre de emisiones, y como primer fruto tangible se materializó la recarga de la unidad en una estación como complemento a las circulaciones realizadas.

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

A lo largo del ejercicio 2022, han sido más de 30 proyectos diferentes en las cadenas de fabricación que han acumulado un total de 989 coches terminados, así como más de 60.000 ruedas y otros componentes, fabricados y repartidos en diversos contratos por toda la geografía mundial, los que han ocupado la actividad industrial en el ámbito ferroviario del Grupo CAF.

Avanzando de acuerdo al ciclo de vida de los proyectos, vayan por delante los que se han completado a lo largo del ejercicio 2022, como es el caso de los proyectos para los Metros de Nápoles y Volturno con la fabricación de los 4 últimos trenes de cada proyecto, el contrato suscrito de 30 trenes con la ciudad de Manila con la terminación de las 10 últimas unidades, 5 tranvías para la ciudad holandesa de Ámsterdam que completan las 72 unidades contratadas, así como también el total de los 4 trenes para el proyecto del Metro de Estambul, el último de los 48 Tranvías para el operador ferroviario holandés De Lijn, el contrato de 20 tranvías firmado con la ciudad de Lieja y que se ha completado con la fabricación de las 5 últimas unidades, también los 3 coches adicionales para la última unidad del proyecto contratado por el operador NIR de Irlanda del Norte, el total de las 5 unidades de Metro para Helsinki, los 10 tranvías del contrato firmado con la ciudad de Estocolmo, así como también los 12 tranvías que completan los 13 contratados por la ciudad australiana de Parramatta, así como el último de los tranvías que completan el proyecto de las 5 unidades adicionales para la ciudad de Utrecht y el último tranvía de los 33 contratados, en diversos lotes, por la ciudad de Luxemburgo.

En cuanto a los proyectos en ejecución, que continuarán en activo en los próximos años, están los proyectos de 26 tranvías para el estado norteamericano de Maryland de los cuales 17 se han completado durante el 2022, así como 6 trenes para el Metro de Bruselas del contrato inicialmente suscrito de 22 unidades, 1 tren de 4 coches para el proyecto británico de West Midlands, 4 unidades de Metro de las 30 contratadas para la ciudad de Ámsterdam, los 24 trenes en composiciones de 3 y de 4 coches para el operador holandés Nederlandse Spoorwegen del contrato de ampliación de 88 trenes, 11 trenes DMU (Diesel Multiple Unit) en composiciones de 2 y de 3 coches para el operador británico Wales & Borders, las 6 primeras unidades de metro de las 43 contratadas por el operador Docklands Light Railway de la ciudad de Londres, los 2 primeros trenes de los 4 contratados por Euskotren, 1 de los 12 trenes para la ciudad alemana de Schönbuchbahn, los 22 primeros tranvías del pedido de 87 para la ciudad de Oslo, 20 tranvías para Amberes del contrato de 40 unidades suscrito con el operador local, 3 tranvías para Birmingham que completan 11 de los 21 trenes contratados, los 20 primeros tranvías para Jerusalem, el primer tranvía de los cuatro contratados para Sidney y los 2 primeros tranvías contratados para Málaga.

En cuanto al resto de proyectos, ya en fases iniciales de fabricación, cabe destacar los contratos con el operador australiano New South Wales, el proyecto de trenes para el operador francés SNCF, las locomotoras Bi-modales para el operador francés RATP, y los tranvías para Lisboa.

Los productos más relevantes fabricados durante el ejercicio 2022, han sido los siguientes:

	Nº coches
Media distancia coches adicionales NIR	3
Media distancia DMU West Midlands (unidad 4 coches)	4
Media distancia DMU Wales and Borders (unidad 2 coches)	20
Media distancia DMU Wales and Borders (unidad 3 coches)	3
Cercanías NS (unidad de 3 coches)	48
Cercanías NS (unidad de 4 coches)	32
Cercanías Euskotren	8
Metro Bruselas	36
Metro Nápoles	24
Metro Volturno	24
Metro Ámsterdam	12
Metro Docklands	30
Metro Estambul	24
Metro Helsinki	20
LRV Maryland	85
LRV Schönbuchbahn	3
LRV Manila	80
Tranvía Luxemburgo	7
Tranvía Ámsterdam	25
Tranvía Utrecht (Ampliación)	7
Tranvía Parramatta	84
Tranvía Lieja	35
Tranvía de Lijn	5
Tranvía Amberes	100
Tranvía Birmingham	15

---

Tranvía Oslo	110
Tranvía Jerusalem	100
Tranvía Estocolmo	30
Tranvía Sidney	5
Tranvía Málaga	10
<b>TOTAL</b>	<b>989</b>

---

**BOGIES**

Con bastidor mecano-soldado	1.051
-----------------------------	-------

**UNIDAD DE RODAJES Y COMPONENTES - MiiRA**

Ejes montados (Motor + Remolque)	3.077
Cuerpos de eje sueltos	8.044
Ruedas enterizas	64.454
Ruedas elásticas	2.407
Reductoras	2.693
Bandajes	1.419

## ACTIVIDAD I+D+i

En los últimos meses del ejercicio 2021 se definió el nuevo Plan de Innovación del grupo CAF para el periodo 2022, alineado con el Plan Estratégico.

El Plan de Innovación, definido de acuerdo al Proceso de Innovación, incluye los proyectos de innovación de los siguientes negocios: CAF Vehículos, CAF I+D, Rail Services, MiiRA, CAF Power & Automation, CAF Signalling, CAF Turnkey & Engineering y Cetest.

El Plan Innovación contempla un total de 144 proyectos agrupados en los siguiente Programas de Innovación:

- **Cero Emisiones**  
Sistemas alternativos de propulsión como aquellos basados en almacenamiento de la energía en baterías o el uso del Hidrógeno como combustible  
Reducción de consumo energético a través de propulsión basada en Carburo de Silicio y de sistemas embarcados de optimización y gestión de la energía  
Reducción de otras emisiones como EMC y Ruido
- **Vehículo Autónomo y automático**  
Conducción remota en tranvías y ADAS para autobús  
Desarrollo de CBTC para metro automático  
Automatización de sistemas mainline y evolución de ERTMS  
Tecnologías habilitadoras como 5G y posicionamiento seguro
- **Digitalización y competitividad**  
Proyectos dirigidos a la reducción de costes o plazos  
Implementación de la ciberseguridad y Plataforma Digital  
Tecnologías de Digital Twin e Inteligencia Artificial  
Proyectos de innovación abierta a través de CAF StartupStation
- **Extensión de portafolio**  
Tanto en sistemas de transporte, vehículos ferroviarios y autobuses, componentes y servicios

En todos ellos se ha combinado la ejecución de proyectos orientados a la asimilación de tecnologías, con el desarrollo de productos basados en las mismas y proyectos estratégicos.

Para la financiación de estos proyectos se cuenta con diferentes ayudas de apoyo a la actividad de I+D correspondientes entre las que cabe destacar:

- Diputación Foral de Gipuzkoa
- Gobierno Vasco
- Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
- Comisión Europea

Y además se ha seguido colaborando de forma muy intensa con distintos centros tecnológicos y universidades.

El Grupo CAF está participando en proyectos de colaboración en el ámbito de programas nacionales y también el programa marco europeo H2020 y HE. Entre estos proyectos cabe citar:

- **SHIFT2RAIL**, como miembro fundador de la JU (Joint Undertaking) Shift2Rail que promueve la I+D ferroviaria dentro del programa Horizon 2020, CAF está participando en diversos proyectos de desarrollo de tecnología que se prolongarán hasta el año 2023.
- **CLUG** proyecto impulsado por los principales gestores de infraestructuras europeos que tiene como objetivo la demostración de un sistema de posicionamiento autónomo seguro hasta SIL4 que prescindirá de la infraestructura de señalización.
- **iRel40**, proyecto impulsado por el sector electrónico europeo con el objetivo general de hacer que la fiabilidad sea un factor diferenciador de los componentes y los sistemas electrónicos fabricados en Europa, y el objetivo particular de CAF de aplicarlo a los sistemas electrónicos de desarrollo propio.
- **REALTIME**, proyecto enmarcado en la iniciativa estratégica de digitalización de CAF y que persigue el desarrollo de una nueva generación de trenes y servicios más competitivos a través de la captura, almacenamiento, procesamiento y análisis avanzado de todos los datos que genera el tren y de forma cibersegura.
- **5GRAIL**, proyecto enmarcado en el ámbito de las comunicaciones, que tiene como objetivo verificar el primer conjunto de especificaciones y estándares del FRMCS (Future Railway Mobile Communication System) que consistirá en el estándar mundial 5G para las comunicaciones operativas ferroviarias tanto en Europa como para obligaciones de las organizaciones ferroviarias fuera de Europa.

- **5GEuskadi**, proyecto formado por un total de 19 agentes, formado por centros tecnológicos, universidades y empresas del tejido industrial vasco que se unen para experimentar los despliegues de red 5G, aportar técnicas de gestión de red que permitan la tecnología 5G y desarrollar casos de uso.
- **FCHRAIL**, proyecto enmarcado dentro de FCH JU (Fuel Cells and Hydrogen Joint Undertaking) que consiste en el diseño y la fabricación de un prototipo tomando como base una unidad de cercanías de tres coches de RENFE, en la que se ha instalado un nuevo sistema de generación eléctrica a partir de la hibridación de la energía proveniente de pilas de hidrógeno y baterías, convirtiéndolo en uno de los primeros demostradores ferroviarios de vehículo bimodo con pila de hidrógeno. Este prototipo se está probando en vía desde mediados de 2022.
- **EURAIL**, durante el año 2022 CAF ha formalizado su participación como miembro fundador en la iniciativa EU RAIL. Este programa promueve el I+D en el sector ferroviario en Europa con la dedicación de más de 1.200 millones de euros. En ese sentido participa en cinco grandes proyectos que se han firmado en el presente año y cuyas operaciones comenzarán en enero del año 2023.

Adicionalmente, en el área de ingeniería se está inmerso en más de 60 proyectos de fabricación y rehabilitación de vehículos. Entre los proyectos contratados en el ejercicio 2022, destacan los siguientes proyectos de ingeniería:

- Proyectos basados en plataformas consolidadas: tranvía de Tel Aviv, trenes regionales para VRR (Alemania) y unidades para SJ (Suecia), principalmente.
- Unidades de tren de doble piso para NS (Países Bajos)
- LRVs para Alemania (Hannover y Bonn)
- LRVs para Boston (Estados Unidos)
- Unidades para RENFE media distancia
- Tranvías para Francia (Montpellier)
- Trenes para Etihad (Emiratos Árabes)
- Rehabilitaciones de metro de Atenas y tranvías Canberra

#### 4 SEGMENTO AUTOBUSES - SOLARIS

Solaris mantiene su posición como líder europeo en e-mobility.

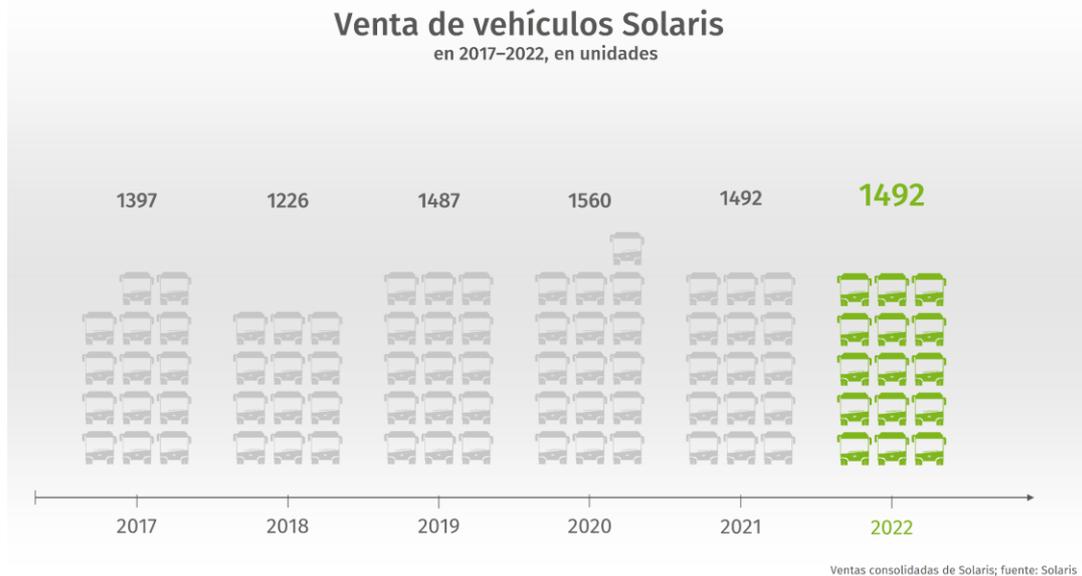
- Solaris vendió un total de 1.492 vehículos en 2022.
- Las ventas de la empresa ascendieron a 696 millones de €.
- El fabricante mantuvo su posición de liderazgo en las cuotas de mercado agregadas de autobuses eléctricos en los años 2012-2022 con un 14,1 %<sup>(1)</sup>.
- La empresa logró la posición n.º 2 en el mercado de autobuses de cero emisiones en 2022 con una cuota de mercado del 11,2 %<sup>(2)</sup>.
- Los autobuses eléctricos, los autobuses de hidrógeno, los trolebuses y los autobuses híbridos superaron, por primera vez en la historia de la empresa, más de la mitad de la participación en el mix de ventas alcanzando el 55 %.

En 2022, al igual que en el periodo de 2020 y 2021, la mayoría de las economías del mundo se enfrentaron a desafíos sin precedentes. Los últimos meses han sido complicados para el sector del transporte público europeo y las empresas fabricantes de vehículos. En primer lugar, Solaris siguió los procedimientos establecidos para garantizar la continuidad del negocio como consecuencia de la pandemia de la Covid-19 y las restricciones relacionadas. En segundo lugar, la crisis mundial de componentes electrónicos causó una gran interrupción en las cadenas de suministro.

Adicionalmente a lo anterior, en 2022 tanto la economía global como la empresa se vieron obligadas a afrontar una nueva situación provocada por la guerra en Ucrania. Si bien Solaris y la mayoría de sus proveedores no estaban involucrados en negocios en Ucrania o Rusia, algunos proveedores indirectos se vieron afectados por el impacto de este conflicto, lo que requirió una adaptación especial a las nuevas condiciones.

Otro factor que afectó al entorno del mercado fue la elevada inflación sin precedentes del año pasado, que en Polonia alcanzó un nivel medio del 14,4 %<sup>(3)</sup> en 2022.

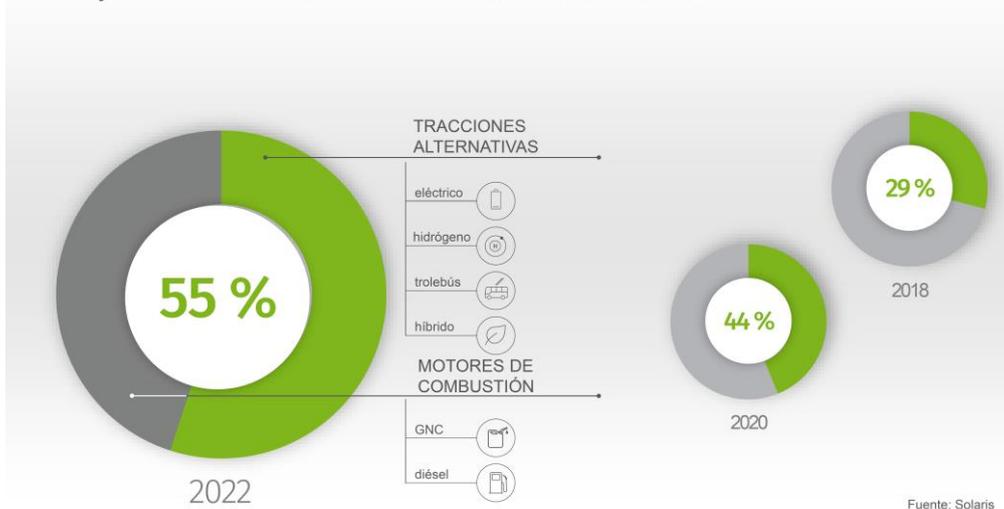
A pesar de estos desafíos, Solaris ha demostrado con sus resultados de producción y ventas que es una organización bien preparada para entornos de mercado continuamente cambiantes y es una empresa resistente a las turbulencias del mercado. En este periodo, la empresa vendió 1.492 vehículos y generó unas ventas de 696 millones de euros.



Cabe destacar que la gran mayoría de los contratos ejecutados en 2022 fueron para el suministro de vehículos con propulsión cero emisiones o bajas emisiones. Los autobuses eléctricos, los autobuses de hidrógeno, los trolebuses y los autobuses híbridos superaron, por primera vez en la historia de la empresa, más de la mitad de la participación en el mix de ventas y alcanzaron exactamente el 55 %.

(1) Basado en registros de autobuses de batería/eléctricos y de hidrógeno en 2022, en los mercados de la UE27 (excluyendo Reino Unido e Irlanda), Noruega y Suiza, fuente: Chatrou/CME Solutions  
 (2) Basado en registros de autobuses de batería/eléctricos y de hidrógeno en 2022, en los mercados de la UE27 (excluyendo Reino Unido e Irlanda), Noruega y Suiza, fuente: Chatrou/CME Solutions  
 (3) <https://stat.gov.pl>

## Proporción de tracciones alternativas en la estructura de ventas



La creciente participación de vehículos tanto de bajas emisiones como de cero emisiones en el mix de ventas de Solaris muestra un buen reconocimiento por parte del mercado y el ajuste de la compañía a las expectativas del mismo. En la mayoría de los países de la UE, la participación de los vehículos de movilidad eléctrica en la combinación de transporte ha crecido de manera dinámica en los últimos años. Solaris, que lleva muchos años construyendo su cartera en este segmento de negocio, está muy bien preparada para las expectativas cambiantes de los usuarios finales.

Así lo confirma el mantenimiento por parte de la empresa de la posición como líder europeo en el segmento de autobuses de cero emisiones en los años 2012 a 2022 a finales de 2022, con una cuota acumulada del 14,1%.

Basándonos en las matriculaciones de vehículos en 2022, Solaris ocupaba la posición n.º 2 en el mercado de autobuses de cero emisiones con una cuota de mercado del 11,2%.

En el período del informe, Solaris suministró sus productos a clientes de 18 países. Los principales destinatarios de los vehículos Solaris incluyeron, entre otros, operadores de España, Polonia, Italia, Bélgica, Alemania, Rumanía, Estonia y Letonia, así como también de Austria y la República Checa.

Asimismo, en el periodo reportado Solaris entregó un total de 401 unidades de autobuses eléctricos. También cabe destacar que Solaris vendió 42 autobuses de hidrógeno en 2022. En 2019 se lanzó el autobús de hidrógeno Solaris Urbino 12. Desde entonces, el interés por esta tecnología se ha disparado, lo que se refleja en el número de pedidos de este tipo de vehículos en 2022 y unidades encargadas para 2023 y los próximos años.

Entre las principales contrataciones de Solaris en 2022 destacan:

- 2022 comenzó para Solaris con la firma de un contrato para la entrega de 183 autobuses eléctricos. Unibuss AS, uno de los mayores transportistas noruegos, ha vuelto a apostar por la calidad Solaris y ha contratado la entrega de 183 autobuses eléctricos Urbino 18 para la capital noruega. Un solo pedido de dicha magnitud de autobuses eléctricos fue un gran hito en la historia de la empresa. El mayor contrato de Solaris para vehículos articulados de batería completado hasta ahora fue el contrato con MZA Warsaw para el suministro de 130 vehículos. Los autobuses eléctricos Urbino 18 de cero emisiones reemplazarán al antiguo modelo Solaris Urbino que se utiliza en el tráfico urbano de Oslo. Los nuevos autobuses entrarán en funcionamiento en abril de 2023. La asociación entre Solaris y Unibuss AS se remonta a 2006. Desde entonces, la empresa de transportes noruega ha encargado casi 300 vehículos al fabricante. En total, hay más de 500 unidades Solaris Urbino circulando por Noruega.
- En 2022, el operador italiano ATM Milano volvió a realizar un pedido de autobuses eléctricos fabricados por Solaris, apostando por otro lote previsto en el acuerdo marco de 250 vehículos. Los dos primeros lotes, de 140 autobuses Urbino eléctricos en total, ya han sido entregados al cliente. En esta ocasión el operador ha encargado otras 78 unidades de autobuses eléctricos Urbino 12.
- En 2022, Solaris firmó su primer contrato para la entrega de trolebuses al mercado holandés. El operador holandés Hermes, parte de Transdev/Connexion, ha firmado un contrato para la entrega de 10 trolebuses Trollino 18 con nuestro exclusivo diseño MetroStyle. Estos trolebuses libres de emisiones contribuirán significativamente a impulsar el transporte público innovador en la región de Arnhem Nijmegen, así como en toda la provincia de Güeldres. Los vehículos llegarán a Arnhem durante el primer semestre de 2024 y serán los primeros trolebuses Solaris circulando por los Países Bajos.
- Las inversiones de la ciudad de Poznań en transporte público ecológico también están tomando velocidad. El operador de transporte público de la ciudad, MPK Poznań, ha adquirido 25 autobuses innovadores alimentados con hidrógeno que serán suministrados por Solaris Bus & Coach. La licitación era para 15 vehículos, pero el transportista solicitó la opción de aumentar el pedido en otros 10 autobuses. Estos vehículos de hidrógeno de última generación y cero emisiones se unirán a la flota de MPK durante el segundo semestre de 2023. Este es el pedido de autobuses de hidrógeno Urbino de mayor tamaño obtenido hasta la fecha. MPK Poznań ya cuenta con 58 autobuses eléctricos Solaris, que representan casi el 20 % de su flota.

- Solaris firmó otro contrato para la entrega de autobuses de hidrógeno en Italia. Solaris entregará cuatro autobuses de hidrógeno Urbino 12 a Venecia. Los autobuses de 12 metros alimentados con hidrógeno llegarán a Italia a mediados de 2023 y el valor total de los contratos supera los 2,5 millones de euros. Los autobuses de hidrógeno Urbino 12 prestarán servicio a los residentes de Venecia y sus alrededores gracias a los contratos firmados con los transportistas AVM Venezia y ACTV SPA Venezia, que se ocupan de los servicios de transporte público en Venecia, así como dentro de los municipios de Venecia y Chioggia.
- En 2022 Solaris ha ganado una licitación para el suministro de cinco autobuses de hidrógeno Urbino 12 propulsados por hidrógeno a Palma de Mallorca, la principal ciudad de las Islas Baleares. Esta inversión forma parte del proyecto "Green Hyslan", financiado con fondos de la UE. El objetivo del proyecto busca impulsar el desarrollo de energías limpias como parte de las iniciativas destinadas a combatir el cambio climático en 2050. Como resultado de las actividades previstas, la isla española se convertirá en un referente europeo en el uso de energías cero emisiones.
- Asimismo, en el periodo que abarca el informe, Solaris Bus & Coach sp. z o.o. firmó un contrato con el operador letón Rīgas Satiksme para el suministro de 35 autobuses eléctricos Solaris Urbino 12. Además, el contrato se puede ampliar con la entrega de 17 vehículos eléctricos adicionales. Los vehículos llegarán a Riga a finales de 2023. Esta es otra inversión más de Riga en el transporte público de cero emisiones. Letonia es naturalmente un importante mercado de exportación para el fabricante. Hace más de 20 años, la flota de Riga se amplió con los primeros trolebuses Solaris. Desde entonces, se han entregado en la capital del país 560 vehículos Solaris, incluyendo más de 160 Trollinos, con 10 unidades que cuentan con un extensor de rango de hidrógeno tecnológicamente avanzado. Riga será la tercera ciudad de Letonia en contar con autobuses eléctricos Solaris en uso regular. Ya hay seis autobuses eléctricos de batería Solaris operando en Jūrmala y en Jelgava.
- En los últimos días de 2022, Solaris Bus & Coach sp. z o.o. y el municipio rumano de Bucarest (Municipiul București) firmaron un contrato para el suministro de trolebuses. Concretamente, de 100 trolebuses Solaris Trollino 12. Los vehículos cero emisiones adquiridos representan otra inversión de Bucarest para mejorar la calidad de vida en la ciudad. Los trolebuses serán entregados por la ciudad a la empresa de transporte STB SA (Societatea de Transport București), que se ocupa de los servicios de transporte para la ciudad y sus residentes. Bucarest es una de las 8 ciudades de Rumanía con vehículos de cero emisiones de Solaris: trolebuses y autobuses eléctricos. Desde 2002, el fabricante ya ha entregado casi 500 autobuses a los operadores de transporte local, incluidos más de 180 vehículos de la serie Trollino y más de 100 Urbino eléctricos de batería.
- En 2022, la ciudad de Tallin amplía su pedido con otros 50 autobuses Urbino de GNC. El operador de transporte público más grande de Estonia, Aktsiaselts Tallinna Linnatransport (TLT), que brinda servicios de transporte en la capital estonia, ha encargado 20 autobuses Urbino 12 y 30 Urbino 18 de GNC a Solaris. Tallin ha decidido así ejercer la opción prevista en el contrato celebrado en julio de 2021, en virtud del cual ya se habían adquirido 100 vehículos propulsados por gas Solaris. Una vez que se complete el pedido, un total de 350 autobuses Solaris circularán por las calles de Tallin.
- Además, cabe mencionar que en 2022 un consorcio compuesto por Solaris Bus & Coach, Solaris Czech y Škoda Electric presentó una oferta ganadora en una licitación relativa al suministro de 20 trolebuses biarticulados Trollino 24, convocada por el operador de transporte público de Praga. No hay precedente en pedidos de tal magnitud para vehículos de este tipo. Las entregas se realizarán en el plazo de 24 meses tras la firma del contrato.

Al igual que para todo el Grupo CAF, el desarrollo sostenible y los aspectos de ESG también son para Solaris componentes muy importantes de su estrategia de desarrollo. En 2022, Solaris publicó el Informe de sostenibilidad que ha sido elaborado según las directrices de GRI Standards, un estándar internacional para informar sobre cuestiones de desarrollo sostenible y negocios responsables. El informe es la publicación que presenta el conjunto completo de datos e información sobre las iniciativas relacionadas con ESG de la empresa de manera exhaustiva. Se trata de una descripción extensa del impacto de la empresa en la economía, el medioambiente y la sociedad. Sus tres capítulos principales corresponden a los pilares de las actividades de la empresa: "Responsabilidad a lo largo de la cadena de valor", "Personas: el mayor valor" y un "Futuro de cero emisiones". Los temas abordados en el documento fueron seleccionados durante talleres internos y sugeridos por las partes interesadas. El informe está disponible en el sitio web de la empresa.

Otro logro importante en 2022 en el área de ESG fue la obtención de las Declaraciones Ambientales de Producto (EPD) para dos modelos de autobús, el Solaris Urbino 18 eléctrico y el Solaris Urbino 12 híbrido. Las EPD son una fuente de información reconocida y fiable sobre el perfil ambiental de los productos. Una Declaración Ambiental de Producto es una etiqueta ecológica internacional que brinda a los clientes datos sólidos sobre el impacto ambiental del ciclo de vida completo de un determinado producto. Solaris ha obtenido sus primeras EPD para los vehículos eléctricos Solaris Urbino 18 y Solaris Urbino 12 híbridos y solicitará declaraciones adicionales para otros productos de su catálogo, uno por uno. Para obtener una EPD, es necesario pasar por un proceso de verificación muy extenso, realizado por un experto independiente. Este proceso de evaluación consiste en verificar si el análisis LCA, que es el punto de partida para la elaboración del certificado de EPD, se ha realizado de acuerdo con las PCR (Reglas de Categoría de Producto UN CPC 49112 y 49113), el GPI (Programa General de Instrucciones) y las normas ISO 14025, ISO 14040 e ISO 14044.

La tecnología de hidrógeno ha desempeñado un papel importante en la estrategia de desarrollo y ventas de la empresa. En 2022, Solaris presentó su autobús de hidrógeno Urbino 18. El autobús de hidrógeno Urbino 18 se ha convertido en el segundo autobús de hidrógeno de Solaris en su oferta de cero emisiones. Al igual que en la versión más corta, la principal fuente de energía de este vehículo es el hidrógeno. Con este modelo de 18 metros, el fabricante da respuesta al creciente mercado de vehículos de este tipo. Esto también refleja el compromiso de Solaris en lo que respecta al desarrollo de soluciones de cero emisiones y su deseo de proporcionar a sus clientes la gama más amplia posible de vehículos ecológicos. Las primeras entregas del vehículo articulado de 18 metros se llevarán a cabo a partir del segundo trimestre de 2023. Se ofrecerá a los clientes la posibilidad de personalizar el autobús para satisfacer sus preferencias individuales. La versión de 12 metros del autobús de hidrógeno Solaris Urbino se lanzó en 2019. Desde entonces, ya se han entregado casi 100 autobuses de hidrógeno a clientes en Italia, Alemania,

Países Bajos, Suecia y Polonia. Pronto comenzarán nuevas entregas a clientes en España, Francia y Eslovaquia, entre otros países.

En 2022, Solaris, tras casi dos años de parón provocado por la pandemia del coronavirus, retomó su actividad en el mercado en materia de ferias y exposiciones. Las ferias más importantes en las que ha participado Solaris este último año y en las que ha presentado el autobús de hidrógeno han sido: la European Mobility Expo 2022 celebrada en París, la Conferencia de Autobuses Eléctricos celebrada en Berlín, Innotrans de Berlín y "Next Mobility" en Milán.

Solaris ha estado reforzando su posición como líder europeo en movilidad eléctrica no solo mediante el desarrollo de vehículos eléctricos de batería, sino también mediante la inversión constante y a largo plazo en la perfección de las soluciones implementadas en los autobuses de hidrógeno. El fabricante cree que el desarrollo de todas las vertientes de la movilidad eléctrica, ya sean autobuses eléctricos, trolebuses o vehículos alimentados con hidrógeno, debe producirse de forma sinérgica y que este proceso es parte integral de garantizar un transporte sostenible para el futuro. Actualmente, Solaris ofrece a sus clientes una cartera integral de autobuses libres de emisiones gracias a la cual la empresa está lista para enfrentar no solo los desafíos actuales de garantizar un transporte público sostenible, sino también las diversas necesidades de los transportistas, pasajeros y conductores.

En cuanto al futuro, la empresa cuenta con una sólida cartera de pedidos. A finales de 2022, tenía 1.419 vehículos en la cartera de pedidos.

## 5 INVERSIONES

Las inversiones materiales del Grupo CAF durante el ejercicio 2022 han ascendido a un importe de 36 millones de euros. De dicho volumen de inversiones, podemos destacar:

En la actividad de rodajes MiiRA, cabe destacar el desarrollo de la fase de ingeniería y preparación de la infraestructura para la implantación de una nueva instalación de tratamiento térmico de ruedas. Se trata de una instalación que estará equipada con la más moderna tecnología en el proceso de fabricación de ruedas, y que incorpora la manipulación automática a lo largo de toda la línea hasta la salida final de las ruedas después del temple. Esta inversión ofrecerá un gran número de ventajas, tanto desde el punto de vista técnico, gracias a una mayor homogeneidad en el calentamiento y control de temperatura del tratamiento, como en lo que se refiere a una mayor eficiencia de costes del propio proceso. Igualmente señalar la mejora llevada a cabo en las instalaciones de pruebas para reductoras, que posibilitará la realización de ensayos con una mayor exigencia en materia de temperatura y estanqueidad, cumpliendo así con los más altos requerimientos del mercado.

En lo relativo al área de fabricación de trenes, dentro del proceso de transformación del modelo productivo, entre las principales inversiones realizadas se puede destacar la automatización del proceso de soldadura de cajas de aluminio que traerá consigo un rendimiento mayor en los ciclos de ejecución, así como la adquisición de una nueva máquina de curvado de tubos necesaria para hacer frente a los requerimientos en cuanto al coste y calidad de los proyectos a desarrollar. Mencionar también la ampliación y equipamiento de la zona de kitting en la división de acabado de vehículos de Beasain, que proporciona los kits de montaje para las áreas de fabricación de estructuras, tubería, pintura y acabado.

En cuanto a lo que refiere al área Digital, se han llevado a cabo inversiones en infraestructura de IT, con el objetivo de garantizar los mayores niveles de disponibilidad a través de la ampliación y la actualización de los elementos de hardware que permitan adaptarse a las nuevas necesidades de la organización. En paralelo, se están incorporando la tecnología que ofrezca los más altos niveles de seguridad y disponibilidad en el desarrollo de la actividad de la empresa. Un año más, se están centrando los esfuerzos en el ámbito de la ciberseguridad, principalmente mediante la mejora de las medidas técnicas desplegadas y su extensión a sedes y filiales internacionales.

En relación a las filiales nacionales, destacar los trabajos llevados a cabo en Trenasa para la ampliación de las instalaciones robotizadas destinadas a la producción de cajas, lo que aumentará el porcentaje de automatización de la producción e incrementará la capacidad de la planta. Así como la ampliación de instalaciones y oficinas de filiales como CAF Signalling y CAF Turnkey Engineering, motivado por el crecimiento del negocio de señalización y proyectos integrales respectivamente, con el objetivo de acomodar a las incorporaciones de personal producidas a lo largo de este ejercicio.

En el exterior, la planta de Huehuetoca en México ha iniciado las inversiones necesarias para ampliar su capacidad productiva mediante la integración de nuevos activos y mejoras en los medios e instalaciones actuales, así como la adaptación de la planta para la fabricación de nuevas plataformas de vehículos, dichas inversiones se centran principalmente en las áreas de pintura y pruebas. Por otro lado, mencionar las inversiones en la planta francesa de Bagnères-de-Bigorre, para la modernización de sus líneas de producción, dotándola de unas instalaciones productivas adecuadas para hacer frente a los distintos proyectos que actualmente tiene la fábrica en su cartera. En otro orden de cosas, mencionar también la inversión ya iniciada el año pasado en la planta de Newport, en el Reino Unido, para la implantación del nuevo almacén que optimizará las capacidades logísticas de las instalaciones.

Por último, refiriéndonos al negocio de autobuses, Solaris, en su apuesta por mantenerse como empresa de referencia y a la vanguardia de la transición hacia un transporte público más sostenible, entre otras muchas iniciativas que se han puesto en marcha en los últimos meses, dos merecen especial atención: un nuevo espacio de almacén, equipado con sistemas y soluciones logísticas de última generación, y el nuevo parque de carga para vehículos eléctricos.

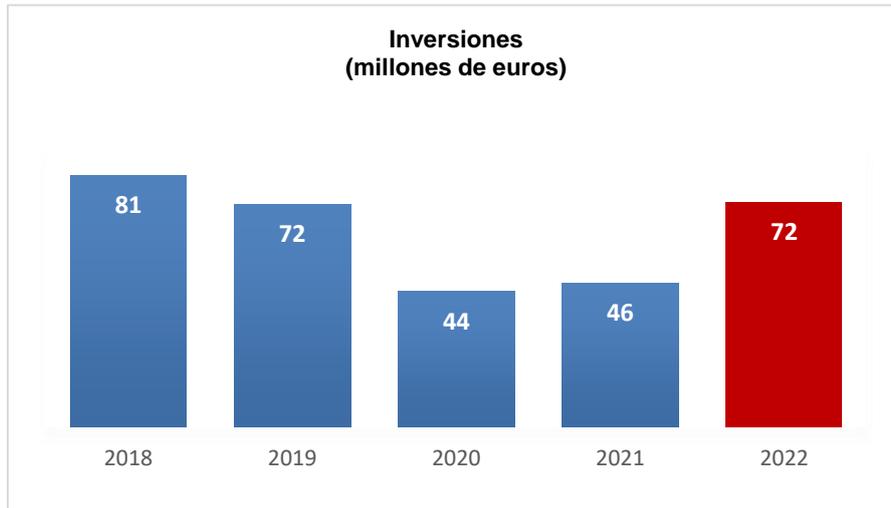
Ambas inversiones de Solaris se iniciaron en 2022, y tanto la nave de almacén como el parque de carga se han construido en las instalaciones de la fábrica de Bolechowo, cerca de Poznań, donde se encuentra la sede de la empresa. La nueva nave de almacén tiene una superficie de 10.000 m<sup>2</sup> y desempeña un papel fundamental en la cadena de suministro de piezas y componentes necesarios para la fabricación de autobuses y trolebuses Solaris. La nave está equipada con una moderna plataforma de almacenamiento de varios niveles totalmente automatizada, disponiendo a su vez de casi un 25 % del espacio total destinado a oficinas y espacios comunes. Dispone de los más avanzados sistemas de detección de humos y está dotado de paneles acústicos especiales para amortiguar el ruido generado por la operativa diaria. Además de ello, el nuevo almacén tiene un techo reforzado, con 572 celdas fotovoltaicas con una capacidad total de 260 Kw instalados.

Por su parte, el parque de carga es una innovadora estación con varios puntos de carga para vehículos con batería: autobuses eléctricos, autobuses de hidrógeno y trolebuses. Esta inversión en una instalación central propia y única para la carga de autobuses eléctricos, marca un paso natural en el desarrollo dinámico de la gama de cero emisiones de Solaris. La instalación consta de ocho puntos de carga, mecanismos de pantógrafo, estaciones de carga enchufables, una sección para trolebuses y una sala técnica. Se trata del primer parque de carga en Polonia que admite la funcionalidad Vehicle-to-Grid (V2G), es decir, permite un flujo de energía bidireccional entre los vehículos y la red. Esta tecnología hace posible cargar y descargar autobuses de manera flexible permitiendo descargar autobuses con fines de prueba y usarlos como instalaciones móviles de almacenamiento de energía, lo que deriva en una gestión de costes más eficaz.

Asimismo, también podemos mencionar las inversiones que se están llevando a cabo en el área de soldadura, con el objetivo de aumentar la capacidad de producción y automatización del proceso, materializado principalmente con la adquisición de estaciones de trabajo robotizadas. De la misma forma, se ha iniciado la construcción de una nueva nave destinada a la producción de vehículos propulsados por gas, con el objetivo de hacer frente de forma eficaz al incremento de las necesidades de fabricación, así como a las exigencias de este tipo de vehículo en lo que se refiere a las condiciones de seguridad requeridas.

Por otro lado, las inversiones realizadas en inmovilizado intangible durante el ejercicio 2022 han ascendido a 36 millones de euros.

Las inversiones más relevantes corresponden al proceso de implantación del nuevo ERP que está llevando a cabo en la actividad del Grupo, el despliegue de las medidas establecidas en la política corporativa de ciberseguridad, así como a la activación de los proyectos de desarrollo, que se detallan en la Nota 7 de la memoria consolidada.



## 6 PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El Grupo CAF está expuesto a diversos riesgos inherentes a las actividades que lleva a cabo y a los distintos países y mercados en los que opera, que pueden impedirle la consecución de sus objetivos.

Con el compromiso de abordar esta cuestión, el Consejo de Administración del Grupo CAF establece los mecanismos y principios básicos para un adecuado control y gestión de los riesgos mediante la Política General de Control y Gestión de Riesgos. Con dicha política, en consonancia con su misión, visión y valores, el Grupo se compromete a proporcionar mayor certidumbre y seguridad en:

- Alcanzar los objetivos estratégicos que determine el Grupo CAF con una volatilidad controlada;
- Aportar el máximo nivel de garantías a los accionistas;
- Proteger los resultados y la reputación del Grupo CAF;
- Defender los intereses de sus grupos de interés; y
- Garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

Para ello, la Política General de Control y Gestión de Riesgos se despliega mediante un Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos para todo el Grupo CAF. Dicho sistema es un conjunto de normas, procesos, procedimientos, controles y sistemas de información, por el cual todos los riesgos están adecuadamente gestionados mediante las siguientes etapas y actividades del sistema, que incluye:

1. Establecimiento del contexto de la gestión de riesgos para cada actividad, fijando, entre otros, el nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable.
2. Identificación de los distintos tipos de riesgo en línea con los principales detallados en la Política, a los que se enfrenta el Grupo.
3. Análisis de los riesgos identificados e implicación en el conjunto del Grupo CAF.
  - Riesgos Corporativos – Aquellos que afectan al Grupo en su conjunto.
  - Riesgos de Negocio – Aquellos que afectan de forma específica a cada uno de los negocios/proyectos y que varían en función de la singularidad de cada uno de ellos.
4. Evaluación del riesgo con base en el nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable (apetito al riesgo).
5. Las medidas previstas para el tratamiento de los riesgos identificados.
6. Seguimiento y control periódico de los riesgos actuales y potenciales mediante el uso de sistemas de información y control interno.

El Sistema Integral de Gestión de Riesgos adoptado por el Grupo CAF detallado previamente está alineado con los estándares internacionales en cuanto al uso de una metodología efectiva para el análisis y gestión integrada del riesgo y el Modelo de las Tres Líneas, sobre la asignación de responsabilidades en el ámbito del control y gestión de riesgos.

En este sentido, el Consejo de Administración es el máximo responsable de la Política General de Control y Gestión de Riesgos, aprobando los procedimientos adecuados para su identificación, medición, gestión y control. Igualmente, es el encargado de marcar unas líneas claras de autoridad y responsabilidad, exigiendo la existencia de metodologías adecuadas para la medición de los diferentes tipos de riesgo y de controles internos efectivos sobre su gestión. Asimismo, es el órgano responsable del establecimiento y del seguimiento del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos implantado en el Grupo, y quien verificará que los riesgos relevantes para el Grupo son consistentes y están dentro del nivel de tolerancia al riesgo definido.

Por su parte, le corresponde a la Comisión de Auditoría la supervisión o evaluación independiente de la eficacia del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos implantado y de los procedimientos diseñados para su seguimiento. Para ello se apoyará en el Departamento de Gestión de Riesgos y adicionalmente en la Función de Auditoría Interna.

Los riesgos más importantes que afronta el Grupo se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Riesgos Estratégicos: son los riesgos derivados de la incertidumbre que representan las condiciones macroeconómicas y geopolíticas, además de las características propias del sector y mercados en los que opera el Grupo y las decisiones de planificación estratégica y tecnológica adoptadas.
- Riesgos Financieros: provenientes de la fluctuación de los mercados (financieros y materias primas), relación contractual con terceros (clientes, deudores) y contrapartes relacionadas con la inversión en activos y pasivos financieros (instituciones financieras, inversores). Las subcategorías de riesgos que se incluyen son las siguientes:
  - Riesgo de mercado, considerando las siguientes tipologías:
    - Riesgo de tipo de interés: riesgo ante variaciones de los tipos de interés que pueden provocar variaciones tanto en los resultados como en el valor de los activos y pasivos del Grupo.

- Riesgo de tipo de cambio: riesgo derivado de la variación en los tipos de cambio de una divisa respecto a otra con su posible efecto sobre las transacciones futuras y la valoración de los activos y pasivos nominados en divisa.
- Riesgo de precios de materias primas: riesgo derivado de las variaciones en precios y variables de mercado en relación con materias primas necesarias en la cadena de suministro de los negocios.
- Riesgo de crédito: es el riesgo de insolvencia, concurso de acreedores o quiebra o de posible incumplimiento de pago de obligaciones dinerarias cuantificables por parte de las contrapartes a las que el Grupo ha otorgado efectivamente crédito neto y están pendientes de liquidación o cobro.
- Riesgo de liquidez y financiación: en relación con el pasivo, es el riesgo ligado a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de las obligaciones procedentes de las actividades operativas o financieras por falta de fondos o acceso a los mercados financieros, ya sean derivadas de una disminución de la calidad crediticia de la sociedad o por otras causas. En relación con el activo, es el riesgo de no poder obtener en un momento dado adquirentes del activo, para la venta a precio de mercado, o la falta de precio de mercado.

La exposición del Grupo al riesgo de mercado y riesgo de crédito se encuentra detallada en la Nota 5 "Gestión de Riesgos financieros" y el uso de instrumentos financieros derivados utilizado para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades se encuentra detallado en la Nota 17 "Instrumentos Financieros Derivados" de la memoria de las cuentas anuales consolidadas. El riesgo de liquidez se aborda en más detalle en el siguiente apartado.

- Riesgos Legales: provienen de la elaboración y ejecución de los contratos y obligaciones de distinta naturaleza (mercantiles, administrativos, propiedad intelectual e industrial, etc.) y las posibles contingencias derivadas de aquellos. Quedan incluidos también los riesgos relacionados con los procedimientos judiciales, procedimientos administrativos y reclamaciones.
- Riesgos Operacionales: son los inherentes a todas las actividades, productos, sistemas y procesos del Grupo que provocan impactos económicos y reputacionales ocasionadas por errores humanos/tecnológicos, procesos internos no suficientemente robustos, o la intervención de agentes externos.
- Riesgos de Gobierno Corporativo: se derivan del potencial incumplimiento del Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo que regula el diseño, integración y funcionamiento de los Órganos de Gobierno y su relación con los grupos de interés de la empresa; y que a su vez se fundamentan en el compromiso con los principios éticos, las buenas prácticas y con la transparencia, articulándose en torno a la defensa del interés social y la creación de valor sostenible.
- Riesgos de Cumplimiento y Regulatorios: se derivan de la violación de las normas y leyes nacionales e internacionales que resultan aplicables con independencia de la propia actividad, comprendidas en los siguientes grandes bloques: (i) Mercantil y Competencia (abuso de mercado, obligaciones societarias y normativa reguladora del mercado de valores, defensa de la competencia y competencia desleal), (ii) Penal (prevención de delitos, incluidos los derivados de la corrupción), (iii) Laboral, (iv) Fiscal y (v) Administrativo (entre otras, la normativa de protección de datos de carácter personal, leyes medioambientales, etc.).

Debido a su alcance global en riesgos, el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos está en constante actualización para incorporar nuevos riesgos que puedan afectar al Grupo como consecuencia de cambios en el entorno o revisiones de objetivos y estrategias, así como aquellas actualizaciones que tienen como origen las lecciones aprendidas del seguimiento y control del sistema.

Cautos por la evolución del COVID-19 y el complejo escenario abierto tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania, con repercusión directa en el agravamiento del precio de la energía, en la inflación y en la cadena de suministro, el Grupo ha desarrollado una serie de acciones con el objetivo de paliar los impactos de dichos riesgos. Por un lado, entre las acciones con el objetivo de reducir el incremento de precios están la: i) monitorización de los mercados de materias primas; ii) supervisión de los pedidos actuales con proveedores; iii) indexación de precios en nuevos contratos; iv) revisión de contratos actuales con clientes; y v) contratación de seguros de precios. Por otro lado, entre las acciones para reducir el riesgo de desabastecimiento de componentes están las: i) modificaciones técnicas; ii) acopio de componentes electrónicos y iii) anticipación de entregas y stock de seguridad.

Las contingencias gestionadas en materia de Compliance forman parte del conjunto de los riesgos supervisados en el Sistema y el detalle de los aspectos materiales correspondientes al ejercicio 2022 se encuentra en la Nota 26 de la Memoria Consolidada y en el Estado de Información No Financiera - Informe de Sostenibilidad.

### **Liquidez y recursos de capital**

#### **Disponibilidad de liquidez a corto plazo-**

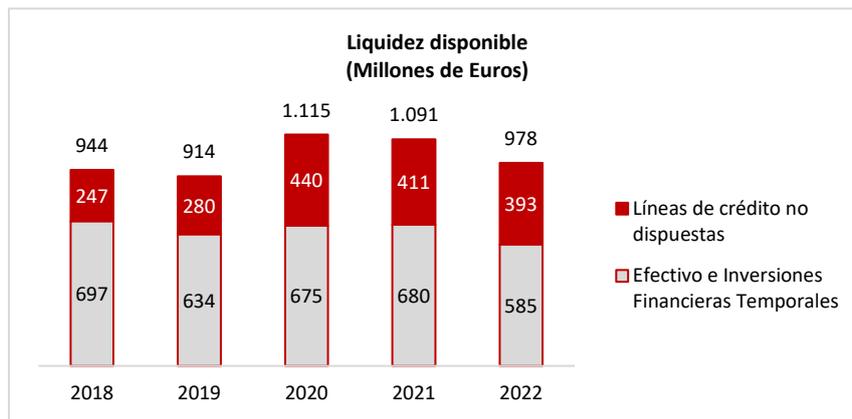
El Grupo CAF evalúa de manera continua su liquidez disponible, incluyendo los saldos de efectivo, las inversiones líquidas a corto plazo, la disponibilidad de líneas de crédito, el acceso a instrumentos de mercado de capitales con vencimiento a corto plazo y la generación de flujo de caja de operaciones, con el objetivo de atender en todo momento las necesidades de liquidez del Grupo.

A la hora de evaluar las necesidades de liquidez a corto plazo del Grupo CAF, se tienen en cuenta, entre otros factores, la volatilidad histórica de las necesidades de liquidez del Grupo, su estacionalidad, el perfil de vencimientos de la deuda, las necesidades derivadas de los planes de inversión, el nivel esperado de anticipos de clientes y la evolución del capital circulante.

Para la definición de los niveles objetivo de liquidez disponible se tienen en consideración escenarios deteriorados sobre el caso base.

En diciembre de 2017 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. registró en la Bolsa de Irlanda un programa de emisión de pagarés a corto plazo, renovado por periodos anuales en diciembre de 2018 y diciembre de 2019. En diciembre de 2020 se sustituyó el programa registrado en la Bolsa de Irlanda, al no renovarse a su vencimiento, por un programa de emisión de pagarés de similares características, incorporado el 21 de diciembre de 2020 en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF"), por un volumen máximo de 250 millones de euros, renovado posteriormente por periodos anuales en diciembre de 2021 y el 23 de diciembre de 2022. Desde 2018 se han realizado colocaciones en el marco de estos programas que el Grupo ha utilizado como una fuente de financiación alternativa a las líneas de crédito existentes, diversificando el origen de la financiación y añadiendo una fuente adicional de liquidez.

Las fuentes de liquidez disponible a corto plazo incluyen los activos líquidos, las inversiones financieras a corto plazo, así como las líneas de crédito no dispuestas. La evolución de la liquidez disponible del Grupo en los últimos ejercicios ha sido la siguiente:



### Estructura de Capital-

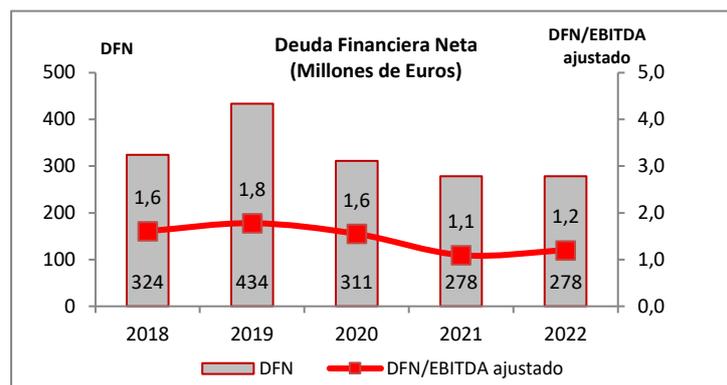
La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital, manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo, para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

El Grupo se marca como objetivo mantener unos niveles de apalancamiento y calidad crediticia adecuados al perfil de sus negocios.

El Grupo CAF evalúa periódicamente la idoneidad de su estructura de pasivo, tomando en consideración los flujos de caja esperados, el perfil de vencimiento de su deuda, la evolución previsible de su capital circulante, así como otras necesidades futuras de liquidez.

En 2018 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. adquirió la totalidad del capital del fabricante polaco de autobuses Solaris. Asimismo, en 2019 adquirió la totalidad de las acciones de EuroMaint, empresa sueca líder en su país en el segmento de mantenimiento de trenes. El valor de estas adquisiciones fue financiado mayoritariamente con deuda adicional de la matriz del Grupo a largo plazo. Estas adquisiciones han tenido un impacto significativo en las cifras de deuda financiera bruta del Grupo, tanto por el incremento de deuda en la matriz del Grupo destinada a la compra de las acciones, como por la incorporación al perímetro del Grupo de Solaris.

La evolución de las magnitudes principales de la estructura de pasivo del grupo ha sido la siguiente en los últimos ejercicios:



(\*) EBITDA ajustado en el ejercicio 2019.

Millones €	2018	2019	2020	2021	2022
Deuda bruta Concesiones	239	203	142	113	80
Deuda bruta Solaris	145	168	164	171	197
Deuda bruta Corporativa	650	708	689	682	597
<b>Total</b>	<b>1.034</b>	<b>1.079</b>	<b>995</b>	<b>967</b>	<b>874</b>

Es reseñable la estabilidad durante 2022 tanto de la cifra de deuda financiera neta como del ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, en un entorno temporal en el que los efectos de la inflación y los problemas de cadena de suministro han tenido impacto negativo en el entorno macroeconómico global.

El Grupo CAF está en continuo proceso de renegociación de su estructura de pasivos financieros, con el objetivo de minimizar el coste de su financiación y adecuar los plazos de vencimiento a sus necesidades, dentro de las posibilidades que ofrecen los mercados de deuda.

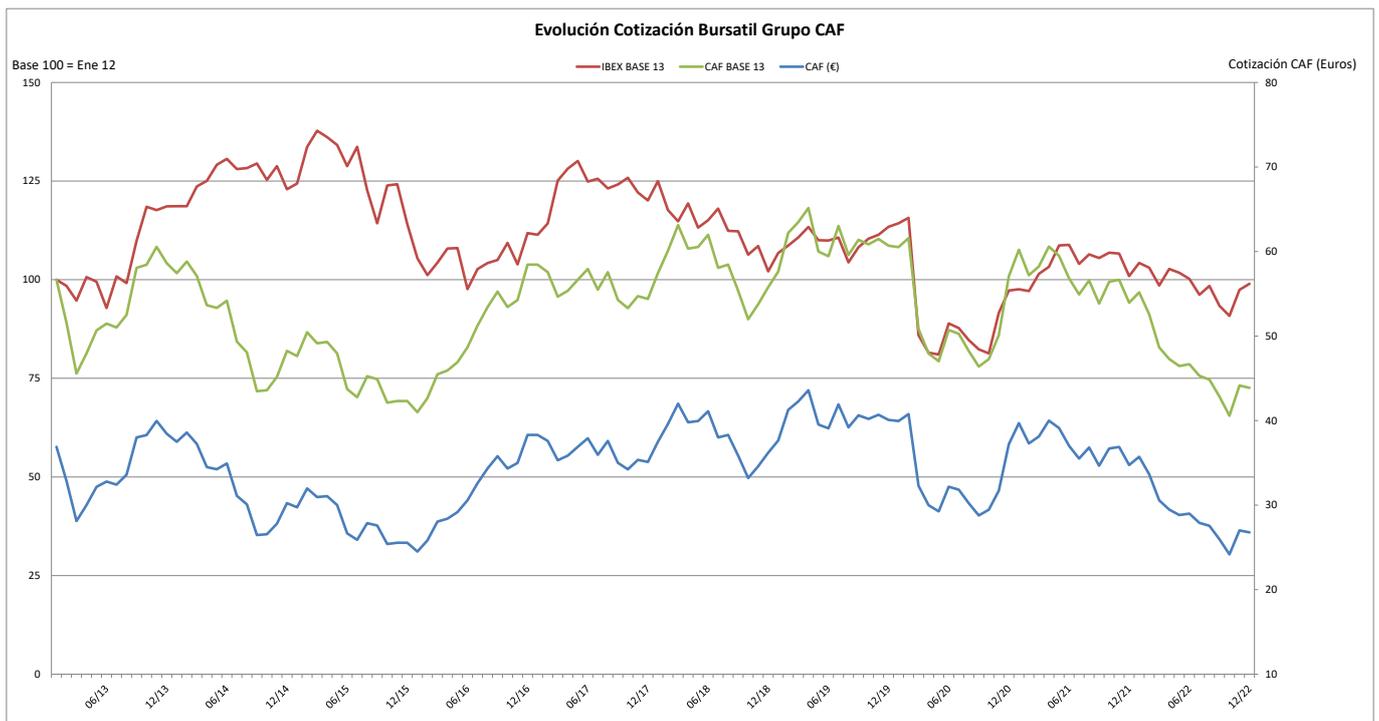
El perfil de vencimientos de la deuda del Grupo a 31 de diciembre de 2022, comparado con el existente a cierre de 2021 es el siguiente:



En 2016, Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. (Solaris) contrató líneas de financiación con un consorcio de bancos polacos. Esta financiación comprende un tramo en formato de préstamo y un tramo en formato de líneas de crédito que al 31 de diciembre de 2022 estaban dispuestos por importe de 124,5 millones de euros. Los contratos que amparan estos tramos de deudas establecen el cumplimiento de determinados covenants financieros. Estas condiciones no se cumplían al 31 de diciembre de 2022, a excepción del patrimonio neto positivo y el importe máximo de inversiones realizadas en el ejercicio, por lo que la totalidad de la deuda ha sido reclasificada al corto plazo, si bien su vencimiento sigue fijado en diciembre de 2024. La sociedad está trabajando con las entidades prestatarias para la obtención de los waiver necesarios para regularizar la situación de incumplimiento.

## 7 INFORMACIÓN BURSÁTIL

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Cotización-</b>					
Capitalización al cierre (Millones €)	908	1.255	1.346	1.406	1.241
Último precio (Euros)	26,50	36,60	39,25	41,00	36,20
Precio Mínimo (Euros)	22,30	33,05	25,20	35,30	31,30
Precio Máximo (Euros)	38,00	42,10	43,30	44,90	43,60
<b>Datos por Acción (Euros) -</b>					
Beneficio Neto por acción (BPA)	1,52	2,51	0,26	0,72	1,27
Dividendo por acción	0,86	1,00	0,00	0,842	0,765
<b>Ratios Bursátiles -</b>					
PER (cotización media /BPA)	18,56	14,88	127,70	56,34	30,14
Cotización media/EBITDA ajustado	4,18	5,02	5,71	5,72	6,50
PVC (cotización media/VC)	1,25	1,76	1,82	1,90	1,74
Rentabilidad por Dividendo	3,04%	2,68%	0,00%	2,07%	2,00%
Pay-out (Dividendo/BPA)	56,43%	39,90%	0,00%	116,65%	60,34%
<b>Ratios Liquidez -</b>					
Rotación de free-float	83%	51%	70%	47%	65%
Volumen negociado (millones acciones)	13,4	8,6	11,3	8,4	10,8



## 8 HECHOS POSTERIORES

Al 31 de diciembre de 2022 existía una cartera de pedidos contratada en firme por un importe aproximado de 13.250 millones de euros (9.640 millones de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 12).

## 9 ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el año 2022, se han realizado en el mercado continuo diversas operaciones con acciones propias. El desglose de las acciones propias en poder de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. es el siguiente:

	Nº de acciones	Valor Nominal (miles de euros)	Precio Medio de Adquisición (euros)	Coste Total (miles de euros)
Acciones propias a 31 de diciembre de 2022	46.947	14	27,53	1.292

En la Nota 14.b de la memoria consolidada se desglosa información adicional sobre las operaciones de autocartera realizadas en el ejercicio 2022.

## 10 PAGO A PROVEEDORES

En relación a la información sobre el periodo medio de pago a proveedores, este ha sido en 2022 de 85,5 días. Para la reducción de dicho plazo, adecuándolo al máximo establecido por la Ley 11/2013, el Grupo está realizando un esfuerzo en acomodar los eventos que dan origen a los pagos a los eventos de cobro, de modo que permita disminuir el tiempo de pago sin perder la liquidez necesaria.

## 11 MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera del Grupo CAF contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Las MAR-es se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las MAR-es son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Grupo CAF para evaluar su rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo. Durante el ejercicio 2022 se han producido modificaciones en los parámetros de determinadas MAR que hacen referencia al balance de gestión, con el fin de alinear dichos indicadores con la gestión del Grupo y con el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado presentado en estas cuentas anuales consolidadas, así como para una mejor comparabilidad con competidores. Las MAR afectadas por este cambio han sido las siguientes: Inversiones en circulante, Activos fijos y Otros activos y pasivos. En el detalle de cada uno de ellos se indica el impacto de esta modificación en las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2021.

Las MAR-es contenidas en la información financiera del Grupo CAF son las siguientes:

**Contratación:** incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores. No se incluye en este indicador la cartera de pedidos adquirida mediante combinación de negocios en el ejercicio.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
+ Cartera de pedidos final del periodo	13.250	9.640
- Cartera de pedidos inicio de periodo	(9.640)	(8.807)
+ Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.943
- Nuevas incorporaciones al perímetro de consolidación	(570)	-
<b>Contratación</b>	<b>6.205</b>	<b>3.776</b>

**Ratio de Contratación / Cifra de negocios (Book to Bill):** ratio resultante de dividir la "Contratación" del ejercicio por el "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para el periodo. La evolución de este ratio da una indicación del volumen del "Importe neto de la cifra de negocios" a futuro.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Contratación del ejercicio	6.205	3.776
Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.943
<b>Contratación / Cifra de negocios (Book to Bill)</b>	<b>2,0</b>	<b>1,3</b>

**Cartera de pedidos:** representa el volumen de pedidos en firme que serán objeto de reconocimiento futuro en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Un pedido es considerado en firme, sólo cuando genera obligaciones entre el Grupo CAF y el cliente, momento que, en el caso de ventas de trenes, autobuses y servicios, se considera que se produce en la firma del contrato entre las partes, considerando como importe únicamente las opciones contractuales ya ejecutadas por el cliente y minoradas por la estimación de penalidades contractuales.

**Ratio Cartera de pedidos / Cifra de negocios:** ratio resultante de dividir la Cartera de Pedidos del periodo actual por el "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anterior. La evolución de este ratio da una indicación del volumen de ventas a futuro.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
<b>Cartera de pedidos periodo actual</b>	<b>13.250</b>	<b>9.640</b>
Importe neto de la cifra de negocios del ejercicio	3.165	2.943
Importe neto de la cifra de negocios - Nueva incorporación (*)	138	-
<b>Cifra de negocios</b>	<b>3.303</b>	<b>2.943</b>
<b>Ratio Cartera de pedidos / Cifra de negocios</b>	<b>4,0</b>	<b>3,3</b>

(\*) Corresponde al importe neto de la cifra de negocios de 2022 del periodo anterior a la incorporación al Grupo.

**EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) Ajustado:** el indicador EBITDA se calcula eliminando del "Resultado de Explotación" las cantidades anotadas en los epígrafes "Amortización del inmovilizado" y "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado". El EBITDA se ajusta por las partidas que reflejan elementos o hechos significativos excepcionales que no se estima vayan a ocurrir en los próximos años, como pueden ser los derivados de litigios surgidos fuera de la operativa normal del negocio, reestructuraciones, costes de adquisiciones de empresas, etc.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Resultado de Explotación	139	165
Amortización del inmovilizado	95	87
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(2)	3
<b>EBITDA</b>	<b>232</b>	<b>255</b>
Otros ajustes	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>232</b>	<b>255</b>

**Margen EBITDA Ajustado:** ratio resultante de dividir el "EBITDA ajustado" entre el "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo. Se trata de un indicador que proporciona información acerca de la rentabilidad operativa del Grupo.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
EBITDA Ajustado	232	255
Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.943
<b>Margen EBITDA Ajustado</b>	<b>7,3%</b>	<b>8,7%</b>

**Margen neto:** ratio resultante de dividir el "Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora" entre el "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora	52	86
Importe neto de la cifra de negocios	3.165	2.943
<b>Margen neto</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,9%</b>

**Inversión en circulante:** se calcula como la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Los conceptos de activo y pasivo circulante excluyen todas las partidas que se clasifican como Deuda Financiera Neta, Activos fijos y Otros activos y pasivos. Esta medida es utilizada por la Dirección del Grupo CAF en la gestión y toma de decisiones relacionada con el ciclo de conversión de caja del negocio, ya que una gestión efectiva del capital circulante conlleva un nivel de inversión óptimo en capital circulante que no pone en riesgo la solvencia de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. El detalle es el siguiente:

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21 (*)
+ Otros activos no corrientes	5	5
+ Existencias	586	487
+ Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.135	1.690
- Otros deudores - Concesiones (activo corriente) (Notas 9.b.2 y 12)	(126)	(98)
- Activos por impuesto corriente	(16)	(10)
+ Otros activos corrientes	14	9
- Otros pasivos no corrientes	(105)	(82)
- Provisiones corrientes	(326)	(286)
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(2.374)	(1.733)
+ Pasivos por impuesto corriente	15	20
- Otros pasivos corrientes	(3)	(6)
<b>Inversión en circulante</b>	<b>(195)</b>	<b>(4)</b>

(\*) La modificación en los parámetros utilizados para el cálculo de este indicador ha supuesto una reducción de 222 millones y 144 millones de euros en la Inversión en circulante al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**Activos fijos:** se calcula restando al total activo no corriente las partidas de activo fijo que forman parte del cálculo del indicador de "Deuda Financiera Neta", los derivados de cobertura no corrientes del activo, los activos por impuesto diferido, los activos por derechos de devolución no corrientes y los activos por derechos de uso, así como los pasivos corrientes en concepto de proveedores de inmovilizado. Adicionalmente, se suman las partidas de Otros deudores relacionadas con las concesiones y los activos financieros a coste amortizado del activo corriente.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21 (*)
Total Activo no corriente	1.540	1.353
- Inversiones financieras - Activo no corriente (Notas 9.b.2 y 14)	(11)	(9)
- Derivados de cobertura no corrientes - Activo no corriente	(12)	(35)
- Activos por impuesto diferido	(151)	(145)
- Activos por derechos de devolución no corrientes	(5)	(5)
- Activos por derechos de uso (Nota 8)	(87)	(54)
+ Otros deudores - Concesiones (activo corriente) (Notas 9.b.2 y 12)	126	98
- Proveedores de inmovilizado (Nota 15)	(2)	(5)
+ Otros activos financieros corrientes a coste amortizado (Nota 13)	26	3
<b>Activos fijos</b>	<b>1.424</b>	<b>1.200</b>

(\*) La modificación en los parámetros utilizados para el cálculo de este indicador ha supuesto un incremento de 58 millones y 36 millones de euros en los Activos fijos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**Otros activos y pasivos:** se obtiene de la consideración de las partidas del activo y pasivo no corriente y activo y pasivo corriente que se detallan a continuación:

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21 (*)
+ Activos por derechos de uso (Nota 8)	87	54
+ Derivados de cobertura no corrientes - Activo no corriente	12	35
+ Activos por impuesto diferidos	151	145
+ Derivados de cobertura corrientes - Activo corriente	29	48
+ Activos por impuesto corriente	16	10
- Total pasivo no corriente	(1.076)	(1.103)
+ Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	590	676
+ Anticipos reembolsables con intereses no corrientes (Notas 14 y 15)	5	6
+ Otros pasivos no corrientes	105	82
- Pasivos financieros corrientes - Otros pasivos financieros	(36)	(49)
+ Proveedores de inmovilizado (Nota 15)	2	5
+ Anticipos reembolsables con intereses corrientes (Notas 14 y 15)	1	2
- Derivados de cobertura corrientes - Pasivo corriente	(33)	(69)
- Pasivos por impuesto corriente	(15)	(20)
<b>Total Otros activos y pasivos</b>	<b>(162)</b>	<b>(178)</b>

(\*) La modificación en los parámetros utilizados para el cálculo de este indicador ha supuesto un incremento de 190 millones y 108 millones de euros en Otros activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**CAPEX:** se obtiene como la suma de las adiciones del ejercicio de "Otro inmovilizado intangible" e "Inmovilizado material" sin considerar los derechos de uso, que se detallan en las Notas 7.b y 8.a de la memoria consolidada.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Adiciones de Otro inmovilizado intangible	36	24
Adiciones de Inmovilizado material	36	22
<b>CAPEX</b>	<b>72</b>	<b>46</b>

**Cash-Flow:** se calcula como la variación de la Deuda Financiera Neta entre el periodo anterior y el actual, excluyendo el efecto del pago de dividendos a los accionistas.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
+ Deuda Financiera Neta al inicio de periodo	278	311
- Deuda Financiera Neta al final de periodo	(278)	(278)
+ Pagos en el periodo por Dividendos a Accionistas	36	29
<b>Cash-Flow</b>	<b>36</b>	<b>62</b>

**Deuda Financiera Neta:** se obtiene de la consideración de las partidas del activo y pasivo no corriente y el activo y pasivo corriente que se detallan a continuación:

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
+ Aplazamientos de pago con entidades públicas (Nota 19)	-	1
+ Anticipos reembolsables con intereses (Nota 15)	6	8
+ Deudas con entidades de crédito - Pasivo no corriente (Nota 16)	590	676
+ Deudas con entidades de crédito y obligaciones - Pasivo corriente (Nota 16)	278	283
- Inversiones financieras - Activo no corriente (Nota 9.b.2)	(11)	(9)
- Inversiones Financieras Temporales (Nota 13)	(112)	(129)
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(473)	(551)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>278</b>	<b>278</b>

**Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado:** ratio resultante de dividir la "Deuda Financiera Neta" por el EBITDA Ajustado. La evolución de este ratio da una indicación de la capacidad de hacer frente a la Deuda Financiera Neta con los flujos que el Grupo genera en su actividad ordinaria.

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Deuda Financiera Neta	278	278
EBITDA Ajustado	232	255
<b>Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>

**Deuda Financiera Bruta:** se obtiene de la consideración de las partidas del pasivo que componen el cálculo de "Deuda Financiera Neta".

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Deuda Financiera Neta	278	278
+ Inversiones financieras - Activo no corriente	11	9
+ Inversiones financieras temporales	112	129
+ Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	473	551
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>874</b>	<b>967</b>

**Liquidez disponible:** representa el importe de la Tesorería y las Inversiones Financieras Temporales disponibles y el volumen de facilidades crediticias no dispuestas, mostrando la capacidad del Grupo para cumplir con las obligaciones de su actividad ordinaria. El detalle es el siguiente:

	Millones de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos financieros corrientes - Inversiones Financieras Temporales (Nota 13)	112	129
Efectivo y otros Activos líquidos equivalentes	473	551
Líneas de crédito y resto de disponibilidades financieras no dispuestas (Nota 16)	393	411
<b>Liquidez Disponible</b>	<b>978</b>	<b>1.091</b>

**Capitalización bursátil:** se refiere al valor total de las acciones de la Entidad Controladora emitidas en Bolsa al cierre del periodo, calculado como producto del número de acciones emitidas por el precio de cotización de las mismas en dicha fecha.

	31.12.22	31.12.21
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
Precio de cotización al cierre	26,50	36,60
<b>Capitalización bursátil (millones de euros)</b>	<b>908</b>	<b>1.255</b>

**Dividendo por acción:** ratio resultante de dividir el importe de dividendos distribuidos en el ejercicio por el número de acciones de la Entidad controladora emitidas en Bolsa al cierre del periodo.

	31.12.22	31.12.21
Dividendo distribuido (en millones de euros)	29,48	34,28
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
<b>Dividendo por acción (en euros)</b>	<b>0,86</b>	<b>1,00</b>

**Ratio PER:** ratio resultante de dividir la cotización media del periodo actual de las acciones en Bolsa por el "Beneficio Neto por acción".

	31.12.22	31.12.21
Cotización media del año (en euros)	28,29	37,29
Beneficio Neto por acción (en euros)	1,52	2,51
<b>PER</b>	<b>18,56</b>	<b>14,88</b>

**Ratio Cotización media/EBITDA ajustado:** ratio resultante de dividir el producto del número de acciones emitidas por la cotización media del periodo actual, por el EBITDA ajustado del periodo.

	31.12.22	31.12.21
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
Cotización media del año (en euros)	28,29	37,29
<b>Capitalización media (en millones de euros)</b>	<b>969,70</b>	<b>1.278,30</b>
EBITDA ajustado (en millones de euros)	232	255
<b>Cotización media/EBITDA ajustado</b>	<b>4,18</b>	<b>5,02</b>

**Ratio PVC:** ratio resultante de dividir la cotización media del periodo actual de las acciones en Bolsa por el valor contable de las acciones, obteniendo el valor contable como resultado de dividir el "Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora" por el número de acciones emitidas.

	31.12.22	31.12.21
Cotización media del año (en euros)	28,29	37,29
Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora (en millones de euros)	776	727
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
Valor contable por acción (en euros)	22,63	21,21
<b>Ratio PVC</b>	<b>1,25</b>	<b>1,76</b>

**Rentabilidad por dividendo:** se obtiene como resultado de dividir el Dividendo por acción por la cotización media del periodo actual de las acciones en Bolsa.

	31.12.22	31.12.21
Dividendo por acción (en euros)	0,86	1,00
Cotización media del año (en euros)	28,29	37,29
<b>Rentabilidad por dividendo (%)</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,7%</b>

**Pay-out:** se obtiene como resultado de dividir el Dividendo por acción por el Beneficio neto por acción.

	31.12.22	31.12.21
Dividendo por acción (en euros)	0,86	1,00
Beneficio neto por acción (en euros)	1,52	2,51
<b>Pay-out (%)</b>	<b>56%</b>	<b>40%</b>

**Rotación de free-float:** ratio que compara el volumen de títulos negociados respecto a las acciones flotantes estimadas, en las que no se consideran aquellas en manos de accionistas significativos, de miembros del consejo de administración o que la sociedad tenga en autocartera. El % de capital flotante estimado se desglosa en el informe anual de gobierno corporativo (apartado A.11).

	31.12.22	31.12.21
Volumen de títulos negociados (en millones de títulos)	13,45	8,58
Número de acciones emitidas (en millones de acciones)	34,28	34,28
Free-float (%)	47,55%	48,66%
Número de acciones flotantes estimadas (en millones de acciones)	16,30	16,68
<b>Rotación de free-float (%)</b>	<b>83%</b>	<b>51%</b>

12 ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA – INFORME DE SOSTENIBILIDAD

# **Estado de Información No Financiera - Informe de Sostenibilidad 2022**





**1**

## Cómo entendemos la Sostenibilidad

Pág. 05

**2**

## Buen Gobierno Corporativo

Pág. 26

**3**

## Negocio responsable e innovación

Pág. 57

**4**

## La excelencia de nuestro equipo

Pág. 86

**5**

## Contribuyendo al cuidado y descarbonización del medio ambiente

Pág. 117

**6**

## El valor social de nuestra actividad

Pág. 145

**7**

## Información Adicional

Pág. 160



# 1

## CÓMO ENTENDEMOS LA SOSTENIBILIDAD

*“El objetivo principal de CAF en materia de Sostenibilidad es conciliar el desarrollo de su misión con la satisfacción de forma equilibrada de las necesidades y expectativas de los Grupos de Interés para la creación de valor de manera sostenible y a largo plazo. Todo ello se desarrolla cumpliendo no solo con las obligaciones legales, sino también con las mejores prácticas en materia de Buen Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Sostenibilidad.”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 1.1

Visión Global de CAF y la Sostenibilidad

### 1.2

Creación de valor y Grupos de Interés

### 1.3

Materialidad

### 1.4

Cuadro de mando de Sostenibilidad

### 1.5

Objetivos de Desarrollo Sostenible

### 1.6

Taxonomía sostenible de la Unión Europea

### 1.7

Calificaciones externas en materia ESG

## 1.1 Visión global de CAF y la Sostenibilidad

[2-6, 2-14]

CAF constituye un grupo multinacional con más de 100 años de experiencia ofreciendo sistemas integrales de transporte a la vanguardia tecnológica y de alto valor añadido en movilidad sostenible a sus clientes.

Es uno de los líderes internacionales en la implementación de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobuses, con amplia experiencia abordando proyectos a lo largo de todo el ciclo de vida del proyecto (análisis y estudios de viabilidad, diseño e ingeniería del sistema, construcción y fabricación del sistema, instalación y puesta en marcha, operación y mantenimiento e incluso su financiación) en multitud de geografías.

En el ámbito ferroviario, el Grupo ofrece a sus clientes una de las más amplias y flexibles gamas de producto del mercado, desde sistemas integrales de transporte hasta material rodante (componentes, infraestructuras, señalización y servicios (mantenimiento, rehabilitación y financiación). Estas capacidades y gama de soluciones actual del Grupo CAF le sitúan a la par de los principales jugadores del sector. Dentro de este ámbito, la actividad asociada a los vehículos ferroviarios genera y ancla otras actividades y los servicios ferroviarios aportan rentabilidad, complementados por las soluciones integrales y sistemas, que presentan una expectativa de creciente contribución al Grupo.

En el ámbito de los autobuses, CAF, a través de Solaris, ha sido pionero en el desarrollo de nuevos productos y posee actualmente la gama más completa de soluciones de bajas y cero emisiones. Al tiempo que presenta un buen posicionamiento en electromovilidad siendo uno de los líderes en movilidad cero emisiones en Europa por su experiencia real única en electromovilidad, por la fuerte propuesta de tecnologías cero emisiones (eléctrica e hidrógeno) y por contar con todas las ventajas de las tecnologías convencionales, pero sin negocios ni actividad industrial en la producción de motores de combustión interna. Con todo, Solaris, y por ende CAF, mantiene una buena posición frente a sus competidores europeos en portafolio, experiencia real y cuota de mercado.

En ambos casos CAF presta servicio a la más diversa variedad de clientes en todo el mundo: desde municipalidades y administraciones regionales o nacionales de carácter público o privado, hasta otros fabricantes ferroviarios y empresas privadas operadoras o mantenedoras de sistemas, o incluso estructuras en consorcio acompañadas por entidades de perfil financiero.

CAF es el número uno en movilidad urbana sostenible, con una propuesta de valor que ningún otro jugador puede igualar (metros, tranvías y LRVs, autobuses de bajas y cero emisiones) y con altas sinergias tecnológicas y oportunidades de venta cruzada entre los mundos ferroviario y de autobuses, en un contexto en el que el transporte público urbano será un pilar clave en cualquier escenario de movilidad futuro.

Con una fuerte presencia en el mercado internacional y con gran foco en Europa, el Grupo dispone de plantas productivas en países como España, Polonia, Reino Unido, Francia, Estados Unidos, México y Brasil. Asimismo, dispone de oficinas y centros de mantenimiento de flotas de vehículos ferroviarios en más de 20 países de los 5 continentes, información que se recoge en la web corporativa. Esta proximidad con el cliente permite al Grupo desarrollar una producción más eficiente y prestar una excelente cobertura de servicios de asistencia y mantenimiento. En el Informe gestión en el capítulo uno, se encuentra a disposición más información relativa al Modelo de negocio del Grupo y perspectivas.

La Misión de CAF refleja el valor añadido en movilidad sostenible de los sistemas integrales de transporte del Grupo, y alineada con la Misión, la Visión hace referencia a la oferta integral del Grupo para dar respuesta a las nuevas necesidades sociales de movilidad sostenible.

### Experiencia de movilidad sostenible y global

-  > 200 proyectos ferroviarios
-  > 20.000 autobuses
-  > 50 mercados

## MISIÓN

Somos un grupo multinacional con más de 100 años de experiencia ofreciendo sistemas integrales de transporte a la vanguardia tecnológica y de alto valor añadido en movilidad sostenible.

Referentes en el sector ferroviario, ofrecemos a los clientes una de las más amplias y flexibles gamas del mercado en material rodante, componentes, infraestructuras, señalización y servicios (mantenimiento, rehabilitación y servicios financieros).

El compromiso de las personas que formamos CAF, junto con la cooperación de nuestros aliados, contribuye a la mejora en la satisfacción de nuestros clientes y a la generación de valor para los accionistas.

*Aprobada por el Comité Ejecutivo celebrado el 23 de diciembre de 2016*

## VISIÓN

Basándonos en nuestro potencial técnico y humano, crecemos en el sector ferroviario, asentando nuestra participación en los mayores y más exigentes mercados mundiales.

Incrementaremos y diversificaremos nuestra oferta integral de transporte más allá del ferroviario, dando respuesta a las nuevas necesidades sociales de movilidad sostenible.

A través de la cultura compartida por todas las personas que formamos CAF, daremos respuesta equilibrada a las necesidades de nuestros grupos de interés.

*Aprobada por el Comité Ejecutivo celebrado el 23 de diciembre de 2016*

Del mismo modo, los valores corporativos de aplicación al conjunto de actividades del Grupo reflejan el compromiso con los principios recogidos en la Política de Sostenibilidad y los hacen más presentes en el día a día.

Honestidad e Integridad	Actuar de forma correcta, adecuarse a las normas.
Responsabilidad y Compromiso	Hacerse cargo, cumplir los compromisos.
Resultados y Perseverancia	Dar soluciones a las situaciones que se plantean, establecer acciones para ello. Alcanzar lo que se propone superando las dificultades que puedan surgir.
Excelencia y Aprendizaje	Hacer las cosas bien, mejorar la actividad, aportar nuevas soluciones. Estar abierto a aprender y acometer nuevas actividades.
Cooperación y Trabajo en Equipo	Trabajar con otros aporta mayor valor.
Seguridad y Salud de las Personas y el Entorno	Trabajar en entornos seguros reforzando la seguridad y la salud de todas las personas

El 10 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración aprobó la visión de negocio o ambición, que se hizo público el 1 de diciembre en el marco del Plan Estratégico: crecer como proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobús maximizando su propuesta digital. Cuatro ejes estratégicos habilitarán la consecución de la visión de negocio, el foco comercial que aportará recurrencia y escalabilidad al Grupo, la eficiencia operacional para garantizar rentabilidad y competitividad, la innovación asegurando estar a la vanguardia tecnológica y la sostenibilidad liderando la transición de las soluciones de movilidad hacia el objetivo de alcanzar las cero emisiones netas en el año 2045.

Durante 2023 se actualizarán la Misión, Visión y Valores, y se definirá el Propósito de la Compañía, en coherencia con el nuevo Plan Estratégico 2026.

Fruto de su compromiso con la Sostenibilidad y el entorno donde desarrolla sus actividades, el Grupo CAF (en adelante CAF) cuenta con una Política de Sostenibilidad actualizada y aprobada el 17 de diciembre de 2020 por el Consejo de Administración de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (en adelante, CAF, S.A.). Esta política define el objetivo, los principios y los compromisos que la organización promueve en el desarrollo de sus actividades y se encuentra disponible en la página web corporativa.

El objetivo principal de CAF en materia de Sostenibilidad es conciliar el desarrollo de su misión con la satisfacción de forma equilibrada de las necesidades y expectativas de los Grupos de Interés para la creación de valor de manera sostenible y a largo plazo. Todo ello se desarrolla cumpliendo no solo con las obligaciones legales, sino también con las mejores prácticas en materia de Buen Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Sostenibilidad.

Para lograr la puesta en marcha del objetivo expuesto, CAF sigue los siguientes principios de actuación en el desarrollo de sus actividades:

1	Cumplimiento legal y prevención de la corrupción y otras conductas ilegales,
2	Respeto de Derechos Humanos y Fundamentales
3	Cumplimiento de las mejores prácticas de Buen Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Sostenibilidad
4	Transparencia y Confidencialidad
5	Comunicación Responsable
6	Responsabilidad fiscal
7	Innovación y Sostenibilidad
8	Medioambiente

CAF continúa dando pasos para reforzar y consolidar el trabajo realizado para el cumplimiento de los objetivos establecidos en la Política de Sostenibilidad, que son dinamizados a través del Comité de Sostenibilidad. Este foro está compuesto por un equipo multidisciplinar y representativo de los ámbitos con mayor impacto en materia de Sostenibilidad, quienes se encargan de velar por el cumplimiento de los compromisos, así como de hacer seguimiento de las actividades en dicha materia, bajo la coordinación de la Dirección de Recursos Humanos. La principal responsabilidad de cada uno de los integrantes del Comité es asegurar el despliegue de las actividades en materia de Sostenibilidad con un alcance corporativo en sus respectivas especialidades. En este sentido, se constituye como referente e interlocutor en esta materia en los ámbitos que representa y la voz de esos ámbitos en el seno del Comité. Además, los integrantes son responsables de trasladar al Comité aspectos relevantes en este ámbito que requieran establecer una visión compartida y llevar a los órganos ejecutivos y/o decisorios de su ámbito aspectos relevantes en la materia. En este sentido, el Comité evalúa las materias elevadas al mismo pudiendo emitir recomendaciones sobre el fondo y sobre el cauce más adecuado para su tratamiento.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene asignadas las funciones de evaluar y supervisar la política y las prácticas en materia medioambiental y social, con el fin de que cumpla su misión de promover el interés social y también los procesos de relación con los distintos Grupos de Interés, teniendo en cuenta los legítimos intereses de estos últimos. En cumplimiento de lo anterior, le corresponde el seguimiento y control de la Política de Sostenibilidad. El Consejo de Administración es informado periódicamente de las actividades en materia de Sostenibilidad y de relación con los Grupos de Interés en aplicación de lo dispuesto en dicha política.

La elaboración del presente informe ha sido liderada y coordinada por la Dirección de Recursos Humanos y revisada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2022, CAF ha seguido mejorando su gestión de procesos de acuerdo con su creciente sensibilidad hacia cuestiones ESG, así como el incremento de los requerimientos de los Grupos de Interés en las diferentes actividades. En este periodo, cabe destacar el trabajo realizado en los siguientes ámbitos de actuación:

- Incorporación de la Sostenibilidad en el Plan Estratégico 2026 entre los cuatro ejes, junto con el foco comercial, la eficiencia operacional y la innovación.
- Ejecución del primer Plan de Sostenibilidad que integra las iniciativas específicas en este ámbito con alcance corporativo e impacto directo en ESG.
- Seguimiento del Cuadro de Mando de Sostenibilidad donde se incluyen los principales objetivos no financieros del Grupo y que se publica en el presente informe en el capítulo 1.4 Cuadro de Mando.
- Avances en la implantación del Modelo de Gestión Corporativo alineado con la ISO 26000:2012 con el despliegue de políticas corporativas en materias ESG, que ha sido verificado por la entidad externa acreditada LRQA.
- Incorporación de aspectos relevantes relativos a información no financiera en las publicaciones de resultados intermedias junto a la información financiera.
- Mejora de la percepción del desempeño del Grupo por parte de las agencias de calificación en el ámbito de la Sostenibilidad. Ejemplo de ello ha sido la obtención de la prestigiosa medalla de platino en la evaluación de la gestión de la sostenibilidad realizada por Ecovadis, colocando al Grupo CAF entre las compañías con mejor desempeño del sector; la puntuación B en el primer reporte del índice de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project) realizado por el Grupo CAF a lo largo de 2022, puntuación que se encuentra por encima de la media del sector ferroviario; así como el mantenimiento de la nota “BBB” en la actualización de la valoración MSCI para el Grupo CAF.



- Mantenimiento de la adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas por parte de CAF, S.A., sociedad principal del Grupo, confirmando su compromiso con los Diez Principios contenidos en el mismo que derivan de declaraciones de Naciones Unidas en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y anticorrupción y gozan de consenso universal.
- Verificación de la huella de carbono (alcances 1 y 2) para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 por parte de la entidad externa acreditada LRQA, y definición de los objetivos de reducción de emisiones GEI en base a la metodología SBTi; objetivos que han quedado integrados y comunicados en el Plan Estratégico 2026.
- Certificación del modelo de excelencia en gestión ambiental en base al Reglamento Europeo EMAS para CAF S.A. (Eco-Management and Audit Scheme).
- Primera declaración EDP (Environmental Product Declaration) para Solaris: autobuses Urbino 18 eléctrico y Urbino 12 híbrido.
- Galardón del Busplanner Innovation Award 2022 para Solaris, por su autobús Urbino 9 LE.
- Obtención del nivel “Silver” bajo el estándar de calidad internacional IRIS para la actividad de Señalización, sumándose a las obtenidas en 2021 por Vehículos Ferroviarios y Mantenimiento.
- Distinción KOMP SARIAK otorgado al Grupo CAF por parte de la Autoridad Vasca de la Competencia por su Sistema Corporativo de Compliance de Competencia.
- Distinción CRS Silver Leaf otorgado a Solaris por parte de “Polityka” por su apoyo en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Suscripción de un contrato de liquidez cuyo propósito único es favorecer la liquidez y la regularidad en la cotización de las acciones cotizadas en bolsa de la Sociedad matriz del Grupo.
- Obtención por parte de Solaris de la certificación bajo la norma ISO 45001 “Sistemas de gestión de salud y seguridad en el trabajo”.

De cara al siguiente periodo, se ha marcado como objetivo principal seguir avanzando en el cumplimiento con los compromisos incluidos en la Política de Sostenibilidad con los diferentes Grupos de Interés en las diferentes materias: aspectos ambientales, sociales y de gobernanza, y frentes de trabajo: gestión, información y resultados.



## 1.2 Creación de valor y Grupos de Interés

[2-29]

El Marco Estratégico de CAF se vertebra en dos pilares. La Estrategia de Negocio, que establece qué productos, mercados, clientes y tecnologías abordar. Y la Estrategia de Gestión, que define cómo dicha estrategia de negocio se va a llevar a cabo (Gobernanza de la compañía; Políticas, procedimientos, Comités de gestión, procesos etc.). La combinación de ambas estrategias deriva en la creación de valor, en forma de Resultados. Por ello, para CAF crear valor significa satisfacer las necesidades y expectativas de sus Grupos de Interés.

Concretamente, y en el caso de los Accionistas, CAF persigue la generación de valor a través de la evolución positiva del Beneficio por Acción, de un adecuado reparto de este, y de una comunicación constante con el mercado que en definitiva contribuya al retorno al accionista.

	2022	2021	2020	2019	2018
Beneficio por acción (euros)	1,52	2,51	0,26	0,72	1,27
Dividendo por acción (euros)	0,86	1,00	0,00	0,842	0,765
Rentabilidad por dividendo	3,0%	2,7%	0,0%	2,1%	2,0%
Pay-out (Dividendo/BPA)	56%	40%	0%	117%	60%

La ejecución de la cartera de pedidos y el resultado del Grupo en 2022 se han visto condicionados por los efectos derivados de la pandemia y por las consecuencias sobrevenidas tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que han agravado la inestabilidad de la cadena de suministro de componentes, el encarecimiento de las materias primas y de la energía, y ha situado la inflación en niveles históricamente altos, con su correspondiente derivada de política monetaria. Como resultado de lo anterior, el beneficio por acción de CAF ha ascendido a 1,52 euros, siendo el dividendo por acción que el Consejo propone a la Junta General de Accionistas de 0,86 euros por acción. Lo anterior muestra el compromiso de la Compañía de distribuir una buena parte de sus beneficios entre sus accionistas, a pesar del complejo escenario económico y sectorial.

CAF mantiene una comunicación fluida y continuada con el mercado a través de numerosos canales, y pone a disposición de los accionistas información general relativa al comportamiento de la acción y los dividendos, comunicaciones de hechos relevantes para el negocio (adjudicaciones de contrato, operaciones corporativas, hitos estratégicos), información económico-financiera, documentación relacionada con la Junta de Accionistas, así como diversa documentación sobre gobierno corporativo.

Además de lo anterior, a cierre de 2022 son 15 los analistas financieros que mantienen una cobertura activa sobre CAF. Los analistas financieros emiten informes independientes sobre el valor de CAF de manera recurrente, apoyándose en un seguimiento cercano de la evolución del negocio y de los resultados publicados. El 90% de los analistas recomiendan comprar/sobreponderar acciones de CAF, con un potencial de c.30%<sup>1</sup>.

Los Grupos de Interés, cuya primera identificación formal se llevó a cabo en la definición del Código de Conducta en 2011, se sitúan por tanto en el centro de la estrategia de CAF, y la Política de Sostenibilidad confirma su vigencia y define los compromisos adquiridos con cada uno de ellos, a saber, los accionistas, clientes, personas, proveedores y sociedad.

<sup>1</sup> Fuente del dato: FactSet, a 21 de febrero de 2023.



Dichos compromisos se despliegan a nivel de gestión ordinaria siguiendo las directrices recogidas en la guía de responsabilidad social ISO 26000:2012, a través del Modelo de Gestión de CAF donde se establecen políticas, iniciativas y objetivos concretos por cada uno de los Grupos de Interés. Este modelo recoge la Estrategia de Gestión del Grupo CAF que complementa junto con la estrategia de negocio, el marco estratégico global del Grupo.

El Modelo de Gestión, la atención personalizada y la mejora continua, conducen al Grupo a satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes, y a hacer de toda la entrega una recomendación para futuras actividades, constatada por los más de 200 proyectos o pedidos adjudicados en más de 50 países en los últimos años, que se traducen en una cartera récord de pedidos, y en la repetición de nuestros clientes.

El Grupo CAF cuenta con una Política de Comunicación de Información Económico- Financiera, No Financiera y Corporativa, y de Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Votos (en cumplimiento de los principios de buen gobierno corporativo recogidos en el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en febrero de 2015 y revisado en junio de 2020, y de la legislación aplicable). Dicha Política, aprobada inicialmente por el Consejo de Administración de CAF en su sesión de 28 de octubre de 2015 como Política de Comunicación y Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto, y modificada por última vez el 17 de diciembre de 2020, desarrolla el compromiso de CAF con la participación y diálogo con los Grupos de Interés y concreta las prácticas de comunicación responsable que constituyen un principio recogido en la Política de Sostenibilidad.

Asimismo, el Manual que desarrolla dicha Política, tiene como objetivo desarrollar los principios y criterios básicos corporativos indicados en la Política General de Comunicación.

CAF tiene como objetivo construir una relación de confianza con los Grupos de interés. Por ello, fomenta una comunicación continua y eficaz con sus Grupos de Interés a través de los siguientes canales de comunicación, con el propósito de potenciar su participación e involucración en los objetivos corporativos y en aquellos ámbitos en los que se vean afectadas sus actividades.

---

Grupos de Interés	Canales de comunicación
-------------------	-------------------------

---

Accionistas <sup>2</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oficina de Atención a Accionistas e Inversores</li> <li>- Comunicados CNMV</li> <li>- Junta General de Accionistas</li> <li>- Reuniones informativas periódicas</li> <li>- Página Web de CAF (<a href="http://www.caf.net">www.caf.net</a>)</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Encuesta a accionistas e inversores</li> </ul>
--------------------------	--

---

<sup>2</sup> La información relativa a Accionistas viene recogida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de CAF, disponible en la página web corporativa. Canal de comunicación tanto para el inversor institucional como para el accionista minoritario.

<b>Clientes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Reuniones con clientes potenciales</li> <li>- Reuniones con clientes en proyecto</li> <li>- Auditorías de Clientes</li> <li>- Auditorías del Sistema de Gestión de Calidad y Seguridad</li> <li>- Página Web de CAF (<a href="http://www.caf.net">www.caf.net</a>)</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Encuestas de Satisfacción a Clientes</li> <li>- Plataformas OnLine</li> </ul>
<b>Personas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Portal CAF</li> <li>- Canales de comunicación interna - Comunicación directa</li> <li>- Representación sindical</li> <li>- Revista corporativa</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Página Web de CAF (<a href="http://www.caf.net">www.caf.net</a>)</li> <li>- Encuesta de Salud Organizativa</li> </ul>
<b>Proveedores</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Portal de proveedores</li> <li>- Página Web de CAF (<a href="http://www.caf.net">www.caf.net</a>)</li> <li>- Auditorías a proveedores</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Encuestas de Satisfacción a Proveedores</li> </ul>
<b>Sociedad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Página Web de CAF (<a href="http://www.caf.net">www.caf.net</a>)</li> <li>- Relación directa con las administraciones públicas</li> <li>- Participación en foros y asociaciones</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Estado de Información No Financiera - Informe de Sostenibilidad</li> <li>- Encuesta valoración comunicación sociedad</li> </ul>

Dichos canales además de contribuir a maximizar la difusión y la calidad de la información a disposición del mercado y de los grupos de interés del Grupo CAF, resultan fundamentales para conocer sus preocupaciones e intereses en materia de Sostenibilidad y son pieza clave para definir la estrategia y actuaciones de CAF en este ámbito.

Para ello se cuenta con un proceso de comunicación sistematizado en el que se definen los indicadores relevantes para cada Grupo de Interés y se establecen los planes de acción correspondientes, para la posterior comunicación a través de los canales mencionados. Para evaluar la percepción de los Grupos de Interés se realiza una medición y seguimiento de la satisfacción y valoración de la comunicación con los mismos. En la siguiente tabla se recogen tanto la evolución como el alcance de la medición:

#### La Satisfacción de todos los Grupos de Interés

Grupo de Interés	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Accionistas	% votos favorables en la Aprobación Cuentas Anuales e Informe de Gestión (Junta General de Accionistas)	≥ 75% capital suscrito con derecho a voto	Positiva Por encima del objetivo	Estabilidad
Clientes	Encuesta de Satisfacción Anual Ferroviario Encuesta de Satisfacción Bienal Autobús	≥ 82% ventas	Positiva En línea con el objetivo	Incremento de Alcance Estabilidad en resultado
Personas	Índice de salud organizativa	≥ 90% plantilla	Positiva	Estabilidad en alcance Mejora en resultado
Proveedores	Encuesta de Satisfacción Anual	≥ 72% compras	Positiva	Ampliar alcance Estabilidad en resultado
Sociedad <sup>3</sup>	Encuesta de Satisfacción	≥ 69% plantilla	Positiva	Ampliar alcance Estabilidad en resultado

<sup>3</sup> El Grupo de Interés Sociedad para el Grupo CAF se identifica con las comunidades en las que opera con presencia de actividades industriales y de servicios, así como las geografías donde entrega sus productos y servicios, considerando el impacto tanto económico, como medioambiental. Además, el Grupo CAF promueve un impacto positivo con actividades en colaboración con agentes que contribuyen al desarrollo económico (administraciones públicas, asociaciones empresariales, clúster-s, agrupaciones de empresas etc.), generación de conocimiento (asociaciones orientadas a la innovación, centros de conocimiento, centros de investigación y /o tecnológicos, etc.), fomento de la educación (entidades educativas o entidades para el fomento del empleo) y la promoción social y cultural (entidades públicas y/o privadas de apoyo a proyectos de carácter social y/o cultural), en las regiones en las que opera.

### Valoración de la comunicación a los Grupos de Interés

Grupo de Interés	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Accionistas	Encuesta de Valoración de la Comunicación	≥ 75 % de accionistas e inversores con contacto reciente	Sin variación Por debajo del objetivo	Ampliar alcance Mejora en resultado
Clientes	Encuesta de Valoración de la Comunicación	≥ 83% ventas	Positiva Ampliado alcance	Estabilidad en resultado
Personas	Encuesta de Valoración de la Comunicación	≥ 90% plantilla	Positiva Ampliado alcance	Mantener alcance Mejora en resultado
Proveedores	Encuesta de Valoración de la Comunicación	≥ 72% compras	Positiva	Ampliar alcance Estabilidad en resultado
Sociedad	Encuesta de Valoración de la Comunicación	≥ 69% plantilla	Positiva Ampliado alcance	Ampliar alcance Estabilidad en resultado

Además de mejorar la evolución del indicador, trabajamos también por incrementar el alcance de la medición a todo el Grupo y a todos los Grupos de Interés. Para ello se cuenta con un proceso de comunicación en el que se han definido indicadores de medida para cada Grupo de Interés, que han pasado a ser objetivos de segundo nivel y han sido incluidos en el Cuadro de mando de Sostenibilidad.

A través del Comité de Sostenibilidad se realiza el seguimiento de los mismos y se establecen las acciones oportunas para su mejora.

## 1.3. Materialidad

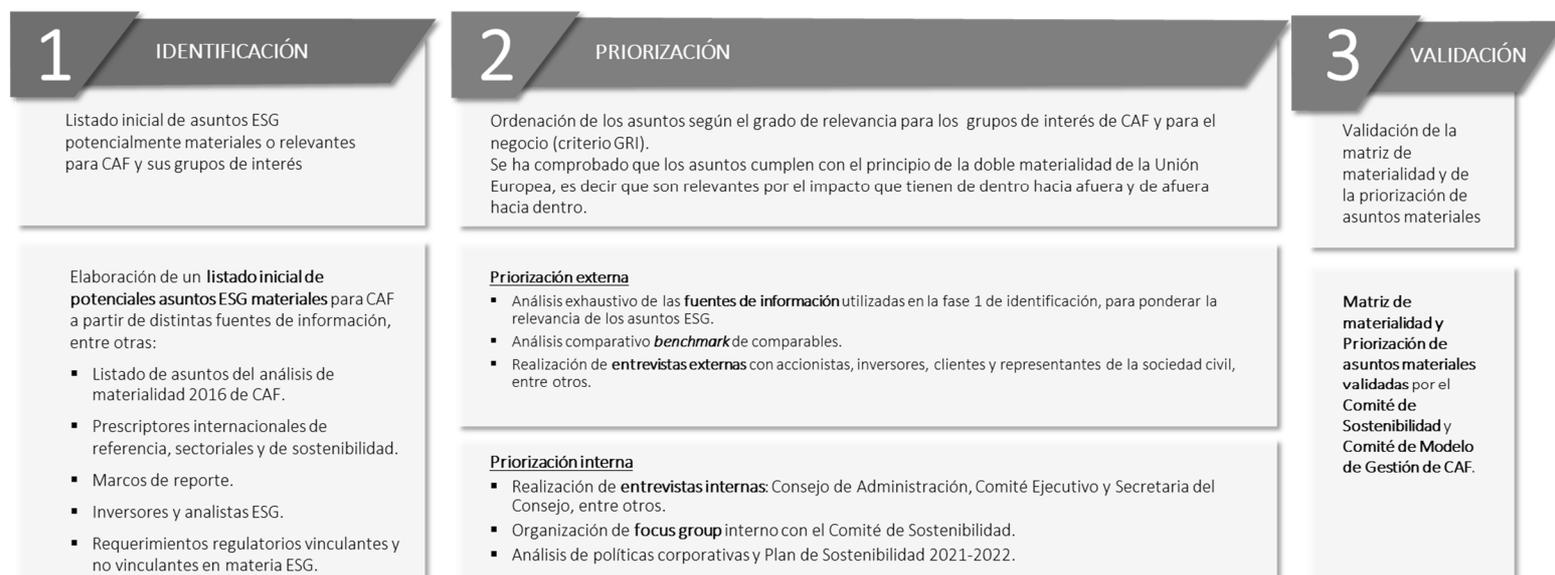
[3-1, 3-2]

En el contexto de CAF y sus sectores de actividad intervienen múltiples factores económicos, ambientales y sociales que definen la estrategia y compromisos en Sostenibilidad del Grupo. La Política de Sostenibilidad de CAF define la actuación de la Compañía respecto a dichos factores bajo un enfoque de desarrollo sostenible.

El presente Informe de Sostenibilidad se ha elaborado a partir de las expectativas y requisitos de los Grupos de Interés identificados en dicha Política, con especial atención a aquellos asuntos más relevantes para estos y de mayor impacto en la estrategia del Grupo.

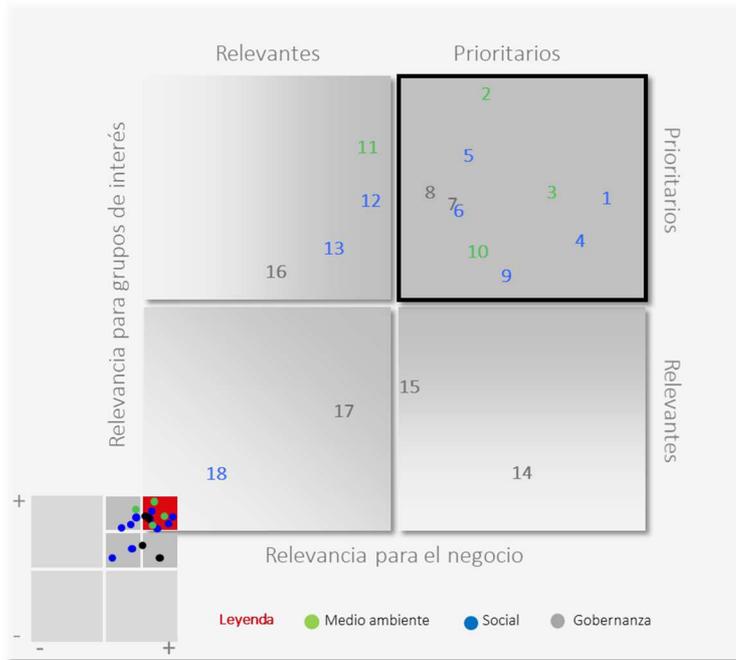
CAF actualizó el análisis de materialidad en 2021 siguiendo las directrices definidas por el estándar Global Reporting Initiative (GRI), así como la Ley 11/2018<sup>4</sup> y los Informes sobre la supervisión por la CNMV de los informes financieros anuales y principales áreas de revisión del ejercicio siguiente. El resultado de este análisis fue publicado en julio del 2021 en el ESG Equity Story.

En este análisis de materialidad, se partió de una identificación de un listado inicial de asuntos ESG potencialmente materiales para CAF y sus grupos de interés a partir de distintas fuentes de información y teniendo en cuenta el largo plazo como horizonte temporal. Estos asuntos fueron posteriormente priorizados según el grado de relevancia para los grupos de interés de CAF y para el negocio. A la hora de definir el grado de relevancia de cada materia en las entrevistas realizadas en la fase de priorización, se consideró el concepto de doble materialidad, teniendo en cuenta tanto la relevancia por su impacto de fuera hacia adentro (outside-in), como la relevancia por su impacto de dentro hacia afuera (inside-out). Todo ello dio como resultado un listado priorizado de temas materiales para CAF, así como una matriz de materialidad, que fueron validadas por el Comité de Sostenibilidad y el Comité de Modelo de Gestión de CAF.



Derivados del análisis de materialidad, recogemos a continuación los 18 aspectos relevantes para CAF y sus Grupos de Interés en el ámbito de la sostenibilidad. A lo largo del presente Informe se recogen de forma exhaustiva, los riesgos e impactos significativos en relación con cada uno de ellos.

<sup>4</sup> Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.



**Prioritarios**

- 1 Calidad y seguridad del producto y servicio
- 2 Estrategia climática
- 3 Movilidad sostenible y eficiente
- 4 Respeto de los derechos humanos
- 5 Salud y seguridad en el trabajo
- 6 Cadena de aprovisionamiento responsable y sostenible
- 7 Cumplimiento y ética en los negocios
- 8 Buen Gobierno corporativo
- 9 Excelencia en la relación con los grupos de interés
- 10 Gestión ambiental

**Relevantes**

- 11 Economía circular y uso sostenible de los recursos
- 12 Desarrollo del talento
- 13 Diversidad e igualdad de oportunidades
- 14 Responsabilidad y transparencia fiscal
- 15 Gestión de riesgos y oportunidades
- 16 Innovación y tecnología
- 17 Seguridad de la información
- 18 Contribución y desarrollo social

En los diversos apartados de este informe se da respuesta a los aspectos identificados, según se recoge en la siguiente tabla. Asimismo, en el capítulo “7. Información adicional”, se recogen la tabla de contenidos del Estado de Información no Financiera, el índice de contenidos GRI y el índice de contenidos en relación con los Principios del Pacto Mundial.

ASUNTOS MATERIALES	CAPÍTULOS
1 Calidad y seguridad del producto y servicio	3.1 Calidad y seguridad del producto y servicio
2 Estrategia climática	5.2 Estrategia climática
3 Movilidad sostenible y eficiente	5.3 Movilidad sostenible y eficiente
4 Respeto de los derechos humanos	4.3 Respeto de los Derechos Humanos
5 Salud y seguridad en el trabajo	4.4 Prevención de riesgos laborales
6 Cadena de aprovisionamiento responsable y sostenible	3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible
7 Cumplimiento y ética en los negocios	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia
Buen Gobierno corporativo	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo
9 Excelencia en la relación con los grupos de interés	1.2 Creación de valor y nuestros grupos de interés
10 Gestión ambiental	5.1 Gestión ambiental
11 Economía circular y uso sostenible de los recursos	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos
12 Desarrollo del talento	4.1. Desarrollo del talento
13 Diversidad e igualdad de oportunidades	4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades
14 Responsabilidad y transparencia fiscal	2.4 Responsabilidad fiscal
15 Gestión de riesgos y oportunidades	2.2 Gestión de riesgos
16 Innovación y tecnología	3.3 Innovación y tecnología
17 Seguridad de la información	3.2 Seguridad de la información
18 Contribución y desarrollo social	6. El valor social de nuestra actividad

## 1.4 Cuadro de mando de Sostenibilidad

Indicador	Unidad	Real			Objetivo	
		FY20	FY21	FY22		FY22
E. Intensidad de emisiones CO <sub>2</sub>	kg Co <sub>2</sub> eq./ HHT	-	2,2	1,59	●	< 2
E. Consumo de energía por hora trabajada	kwh/hora	3,5	3,5	2,9	●	< 3,3
E. Cobertura ISO 14001	% plantilla	65	70	80	●	> 70
E. Cartera de pedidos en soluciones sostenibles	% eléctricos, híbridos, hidrógeno	72	79	87	●	> 76
S. Número accidentes con daños personales en pasajeros	número	0	0	0	●	0
S. Número de casos de incumplimiento Derechos Humanos	número	0	0	0	●	0
S. Índice cultura preventiva	1 – 4	2,8	- <sup>5</sup>	2,96	●	> 2,9
S. Índice de frecuencia	Nº accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas	18,0	17,3	15,2	●	< 17
S. Cobertura ISO 45001	% plantilla	47	52	68	●	> 60
S. Proveedores evaluados sobre total del Risk Mapping a evaluar	% Proveedores	89,6	84,8	77,7	●	>90
S. Compras a proveedores con riesgo alto/medio	% Compras	2,2	3,9	2,0	●	< 1,8
S. Valoración satisfacción clientes	encuesta 0 – 10	7,5	7,7	7,8	●	> 7,6
S. Índice Net Promoter Score (fidelidad)	encuesta 0 – 10	8,1	8,0	8,0	●	> 8,0
S. Valoración satisfacción accionistas	% votación favorable informe gestión en JGA	99,9	99,0	99,9	●	> 98,0
S. Valoración satisfacción proveedores	encuesta 0 – 10	8,1	7,9	8,3	●	> 8,0
S. Índice salud organizativa (personas empleadas)	encuesta 0 – 10	6,3	6,4	6,6	●	> 6,5
G. Sanciones administrativas derivadas de la actuación en los mercados de valores y en materia de Competencia	Millones €	0	1,7 <sup>6</sup>	0	●	0
G. Valoración sostenibilidad Sustainalytics	Nivel de riesgo	Medio	Bajo	Bajo	●	Bajo
G. Valoración sostenibilidad MSCI	Nivel	BBB	BBB	BBB	●	AA
G. Valoración sostenibilidad S&P	0 – 100	23	56	7		> 60
G. Valoración sostenibilidad Ecovadis	Nivel	Bronce	Plata	Platino	●	Plata
G. Cobertura certificación ISO 9001	% plantilla	89	92	93	●	> 90
G. Cobertura certificación ISO TS 22163 (IRIS)	% plantilla ferroviaria aplicable	82	86	91	●	> 85

<sup>5</sup> No evaluado en 2021.

<sup>6</sup> Importes recurridos judicialmente.

<sup>7</sup> La calificación del 2022 se recibirá durante el 1T'23

## 1.5 Objetivos de Desarrollo Sostenible

El 25 de septiembre de 2015, la Asamblea General de las Naciones Unidas aprobó por unanimidad la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, que recoge los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (en adelante ODS). Estos objetivos constituyen un llamamiento universal a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y mejorar las vidas y las perspectivas de las personas en todo el mundo.



A continuación, se muestra los ODS a los que CAF más contribuye con su actividad, alineada con la propuesta de Railsponsible.

Tras la elaboración del Plan Estratégico 2026 el presente año y el análisis de materialidad, el próximo año se revisará este ejercicio de reflexión.

### Eje Medioambiental

#### Fomento de la movilidad sostenible

- Desarrollo e investigación continua en la oferta de productos y servicios para dar respuesta a la tendencia global del incremento de la movilidad, el cambio climático y la limitación de combustibles fósiles.
- Diseño de medios de transporte más ecológicos, con menos emisiones acústicas, que consuman menos energía en uso y que generen menos contaminación.
- Participación con la red de asociaciones nacionales e internacionales orientadas a la innovación.

Más información en los capítulos 3.3. y 5.3.



#### Reducción de la huella ambiental de las operaciones

- Desarrollo de estrategias contra el Cambio Climático con el aumento del consumo de energías y fomento de la eficiencia energética.
- Gestión eficiente de los recursos naturales en la producción.
- Reducción, reutilización y reciclado de los residuos producidos.

Más información en el capítulo 5.1 y 5.4



#### Impulso de la Compra Responsable

- Requerimientos de compromisos de sostenibilidad recogidos en el Código de Conducta de Proveedores.
- Exigencia del cumplimiento del Reglamento REACH y la Railway Industry Substance List de UNIFE a proveedores.
- Evaluación de la gestión de la sostenibilidad de proveedores a través de la plataforma Ecovadis.
- Participación en la iniciativa sectorial Railsponsible para el desarrollo de las prácticas sostenibles a lo largo de la cadena de valor de la industria ferroviaria.
- Formación y concienciación de los empleados en aspectos de sostenibilidad.
- Desarrollo de proveedores locales de pequeño y mediano tamaño.

### Eje Social y Ético

#### Desarrollo profesional y ética en los negocios

- Compromiso con el respeto escrupuloso de los derechos fundamentales, la igualdad de trato y la no discriminación.
- Fomento de altos estándares de ética profesional, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al derecho de la competencia.
- Aplicación de políticas de desarrollo de personas y salud y seguridad laboral, compartidas entre todas las actividades del Grupo en las distintas zonas geográficas.

Más información en los capítulos 2. y 4.



#### Contribución a la sociedad

- Promoción económica del entorno a través de la contratación de trabajadores y proveedores locales.
- Suministro de productos y servicios de acuerdo con altos estándares de calidad y seguridad para los clientes y usuarios.
- Apoyo al emprendimiento, a través de la colaboración con start-ups y emprendedores.

Más información en el capítulo 6.



Más información en el capítulo 3.4.



## 1.6 Taxonomía sostenible de la Unión Europea

### ● Introducción

En su comunicación de 8 de marzo de 2018, la Comisión Europea publicó su «Plan de Acción: Financiar el crecimiento sostenible», con el que inicia una estrategia ambiciosa e integral con la que pretende que las finanzas se conviertan en un tractor fundamental para avanzar hacia una economía que garantice el cumplimiento de los objetivos del Acuerdo de París y de la agenda 2030 de la Unión Europea (UE) para el Desarrollo Sostenible.

En este contexto, el paquete de medidas presentado define 10 acciones concretas que tienen como uno de sus objetivos principales reorientar los flujos de capital hacia inversiones sostenibles. Como consecuencia de la primera de estas acciones, se ha publicado el Reglamento de Taxonomía, Reglamento (UE) 2020/852, que pretende establecer un sistema de clasificación que, en base a criterios objetivos, determine qué actividades económicas son sostenibles.

Tal y como se indica en el artículo 8 del Reglamento de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles, para informes publicados a partir del 1 de enero de 2022 sobre información del ejercicio 2021, las empresas no financieras que sean entidades de interés público y tengan una cifra de empleados superior a 500 (como es el caso de Grupo CAF), deben divulgar la proporción de actividades económicas elegibles y no elegibles según la Taxonomía en su volumen total de negocios, sus inversiones en activos fijos (CapEx) y sus gastos operativos (OpEx) (artículo 10.2 del [acto delegado](#) que complementa el artículo 8 del Reglamento de Taxonomía).

De acuerdo a lo establecido por el Reglamento de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles, en el anterior ejercicio 2021, CAF publicó el grado de elegibilidad y no elegibilidad de sus actividades para los objetivos de “Mitigación del Cambio Climático” y de “Adaptación al Cambio Climático”, que eran los Actos delegados publicados hasta el momento.

El presente año, sin embargo, se incrementan las exigencias de divulgación de información del ejercicio 2022, no sólo habiendo que reportar elegibilidad respecto del Cambio Climático, sino que también se debe reportar la alineación.

- Una actividad es elegible si está incluida entre las actividades listadas en dichos Actos delegados
- Una actividad se considera alineada si es elegible, y:
  - Cumple con los criterios de contribución sustancial a los criterios climáticos
  - No causa un perjuicio significativo sobre los otros objetivos
  - Cumple el mínimo de garantías sociales

### ● Alcance del informe

La totalidad de las sociedades que componen el perímetro de Consolidación del Grupo CAF han sido consideradas en el análisis llevado a cabo para establecer las actividades elegibles bajo los criterios de la Comisión Europea para la Taxonomía.

### ● Resultados

A continuación, detallamos la elegibilidad y no elegibilidad de nuestras actividades, así como una explicación de nuestros resultados en cuanto a la contribución de la actividad de CAF al objetivo de “Mitigación del Cambio Climático”.

El indicador de Volumen de Negocios muestra un 97% de elegibilidad y un 76% de alineación, el indicador de Opex asciende a 97% de elegibilidad y un 82% de alineación y el indicador de Capex asciende a 99% de elegibilidad y 87% de alineación. Esto demuestra el alto grado de actividades elegibles que tiene el Grupo CAF y, por consiguiente, que el Grupo CAF es un actor clave para impulsar la transición hacia una economía descarbonizada.

En el proceso de elaboración se ha garantizado la ausencia de cualquier doble contabilidad mediante la obtención del Volumen de negocios, Opex y Capex (excluyendo los movimientos intragrupo) de la herramienta de consolidación, fuente única e íntegra que está sujeta a continuas revisiones de control interno establecidas por el Grupo.

Volumen de negocios:

Actividades económicas	Códigos	Volumen de negocios absoluto (miles de €)	Proporción del volumen de negocios (%)	Criterios de contribución sustancial					Criterios de ausencia de perjuicio significativo ("No causa un perjuicio significativo")					Proporción del volumen de negocios que se ajusta a la taxonomía año N -1	Proporción del volumen de negocios que se ajusta a la taxonomía año N	Garantía mínima	Categoría (Actividad de transición)	Categoría (Actividad facilitadora)
				Mitigación del cambio climático (%)	Adaptación al cambio climático (%)	Recursos hídricos y marinos (%)	Contaminación (%)	Biodiversidad y ecosistemas (%)	Mitigación del cambio climático	Adaptación al cambio climático	Recursos hídricos y marinos	Contaminación	Biodiversidad y ecosistemas					
<b>A. Actividades elegibles según la taxonomía</b>																		
<b>A.1 Actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajustan a la taxonomía)</b>																		
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	2.044.375 €	65%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	65%	-	F	
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	355.173 €	11%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	11%	-	F	
<b>Volumen de negocios de actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajusta a la taxonomía) (A.1)</b>		<b>2.399.547 €</b>	<b>76%</b>	<b>100%</b>											<b>76%</b>			
<b>A.2 Actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>																		
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	653.122 €	21%															
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	4.304 €	0,1%															
8.2 Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero	8.2	1.804 €	0,1%															
<b>Volumen de negocios de actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>		<b>659.230 €</b>	<b>21%</b>															
<b>TOTAL (A.1. + A.2)</b>		<b>3.058.778 €</b>	<b>97%</b>												<b>76%</b>			
<b>B. Actividades no elegibles según la taxonomía</b>																		
Volumen de negocios de actividades no elegibles según la taxonomía (B)		106.692 €	3%															
<b>Total (A+B)</b>		<b>3.165.470 €</b>	<b>100%</b>															

OpEx:

Actividades económicas	Códigos	OpEx absolutas (miles de €)	Proporción de OpEx (%)	Criterios de contribución sustancial					Criterios de ausencia de perjuicio significativo ("No causa un perjuicio significativo")					Proporción de los OpEx que se ajusta a la taxonomía año N -1	Proporción de los OpEx que se ajusta a la taxonomía año N	Garantía mínima	Categoría (Actividad de transición)	Categoría (Actividad facilitadora)
				Mitigación del cambio climático (%)	Adaptación al cambio climático (%)	Recursos hídricos y marinos (%)	Contaminación (%)	Biodiversidad y ecosistemas (%)	Mitigación del cambio climático	Adaptación al cambio climático	Recursos hídricos y marinos	Contaminación	Biodiversidad y ecosistemas					
<b>A. Actividades elegibles según la taxonomía</b>																		
<b>A.1 Actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajustan a la taxonomía)</b>																		
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	30.626 €	65%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	65%	-	F	
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	7.640 €	16%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	16%	-	F	
<b>OpEx de actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajusta a la taxonomía) (A.1)</b>		<b>38.267 €</b>	<b>82%</b>	<b>100%</b>											<b>82%</b>			
<b>A.2 Actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>																		
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	6.412 €	14%															
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	98 €	0%															
8.2 Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero	8.2	816 €	2%															
<b>OpEx de actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>		<b>7.326 €</b>	<b>16%</b>															
<b>TOTAL (A.1. + A.2)</b>		<b>45.592 €</b>	<b>97%</b>												<b>82%</b>			
<b>B. Actividades no elegibles según la taxonomía</b>																		
OpEx de actividades no elegibles según la taxonomía (B)		1.180 €	3%															
<b>Total (A+B)</b>		<b>46.773 €</b>	<b>100%</b>															

CapEx:

Actividades económicas	Códigos	Capex absolutas (millas de €)	Proporción de CapEx (%)	Criterios de contribución sustancial					Criterios de ausencia de perjuicio significativo ("No causa un perjuicio significativo")					Proporción de las CapEx que se ajusta a la taxonomía año N	Proporción de las CapEx que se ajusta a la taxonomía año N-1	Categoría (Actividad facilitadora)	Categoría (Actividad de transición)
				Mitigación del cambio climático (%)	Adaptación al cambio climático (%)	Recursos hídricos y marinos (%)	Contaminación (%)	Biodiversidad y ecosistemas (%)	Mitigación del cambio climático	Adaptación al cambio climático	Recursos hídricos y marinos	Contaminación	Biodiversidad y ecosistemas				
<b>A. Actividades elegibles según la taxonomía</b>																	
<b>A.1 Actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajustan a la taxonomía)</b>																	
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	272.973 €	84%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	84%		F
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	9.934 €	3%	100%	-	-	-	-	-	S	S	S	S	S	3%		F
<b>CapEx de actividades medioambientalmente sostenibles (que se ajusta a la taxonomía) (A.1)</b>		<b>282.907 €</b>	<b>87%</b>	<b>100%</b>											<b>87%</b>		
<b>A.2 Actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>																	
3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte	3.3	38.965 €	12%														
6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario	6.14	14 €	0%														
8.2 Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero	8.2	210 €	0%														
<b>CapEx de actividades elegibles según la taxonomía pero no medioambientalmente sostenibles (actividades que no se ajustan a la taxonomía)</b>		<b>39.189 €</b>	<b>12%</b>														
<b>TOTAL (A.1. + A.2)</b>		<b>322.096 €</b>	<b>99%</b>												<b>87%</b>	<b>-</b>	
<b>B. Actividades no elegibles según la taxonomía</b>																	
CapEx de actividades no elegibles según la taxonomía (B)		3.165 €	1%														
<b>Total (A+B)</b>		<b>325.261 €</b>	<b>100%</b>														

## Descripción actividades

Del análisis realizado, se establece que según el Reglamento Delegado (EU) 2020/852, las actividades elegibles<sup>8</sup> dentro del Grupo CAF son las siguientes:

Actividad Grupo CAF	Mitigación del Cambio Climático
Fabricación, reparación, mantenimiento, renovación, reconversión y modernización de vehículos y material rodante.	3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte
Construcción y modernización de infraestructuras para el transporte ferroviario, así como ingeniería y servicios asociados (señalización, ensayos, etc.)	6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario
Soluciones digitales basadas en datos para eficientar el rendimiento y promover la movilidad sostenible	8.2 Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero

## Descripción indicadores de elegibilidad y alineamiento

**Volumen de negocios:** La proporción del Volumen de negocios a que se refiere el artículo 8, apartado 2, letra a), del Reglamento (UE) 2020/852 se calculará como la parte del volumen de negocios neto derivado de productos o servicios, incluidos los inmateriales, asociados con actividades económicas que se ajustan a la taxonomía (numerador), dividido por el volumen de negocios neto (denominador) como se define en el artículo 2, apartado 5, de la Directiva 2013/34/UE.

Concretamente, para el caso del Grupo CAF, el denominador se corresponde con el importe neto de la cifra de negocios de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022.

Para el cálculo de la elegibilidad, el numerador se corresponde con el importe neto de la cifra de negocios de los Cuentas Anuales Consolidadas de las actividades que se han considerado como elegibles en la Taxonomía. Para el objetivo de Mitigación de Cambio Climático en la tabla adjunta se recogen las actividades que CAF desarrolla y las actividades incluidas en la taxonomía que se han considerado elegibles.

Actividad Grupo CAF	Mitigación del Cambio Climático
<b>Fabricación, reparación, mantenimiento, renovación, reconversión y modernización de vehículos y material rodante.</b>	<p>3.3 Fabricación de tecnologías hipocarbónicas para el transporte</p> <p>Tal y como se explicita en la descripción de esta actividad en el Anexo 1 del Acto Delegado de Clima, se incluye no sólo la fabricación, sino también la reparación, el mantenimiento, la renovación y la modernización.</p> <p>El Grupo CAF ha realizado un análisis de la actividad o actividades que realiza cada sociedad del Grupo, resultando identificadas las actividades mencionadas.</p>
<b>Construcción y modernización de infraestructuras para el transporte ferroviario, así como ingeniería y servicios asociados (señalización, ensayos, etc.)</b>	<p>6.14 Infraestructura para el transporte ferroviario</p> <p>Tal y como se explicita en la descripción de esta actividad en el Anexo 1 y en el Anexo 2 del Acto Delegado de Clima, se define como la construcción, modernización, explotación y mantenimiento de vías férreas de superficie y subterráneas, así como de puentes y túneles, estaciones, terminales, instalaciones de servicio ferroviario y sistemas de seguridad y gestión del tráfico, con inclusión de la prestación de servicios de arquitectura, ingeniería, delineación, inspección de edificios, topografía y cartografía, así como los servicios que realizan ensayos físicos, químicos y otros ensayos analíticos de todo tipo de materiales y productos.</p>

<sup>8</sup> De la revisión realizada este año se ha concluido que la actividad 6.1 Transporte interurbano de pasajeros por ferrocarril no se encuentra entre las actividades elegibles del Grupo.

<b>Soluciones digitales basadas en datos para eficientar el rendimiento y promover la movilidad sostenible</b>	<p>El Grupo CAF ha realizado un análisis de la actividad o actividades que realiza cada sociedad del Grupo, resultando identificadas algunas de las actividades mencionadas.</p> <p>8.2 Soluciones basadas en datos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero</p> <p>Tal y como se explicita en la descripción de esta actividad en el Anexo 1 del Acto Delegado de Clima, se define como el desarrollo o uso de soluciones de TIC destinadas a la recogida, la transmisión y el almacenamiento de datos, así como a su modelización y uso, cuando esas actividades estén destinadas principalmente a proporcionar datos y análisis que permitan reducir las emisiones de GEI.</p> <p>El Grupo CAF ha realizado un análisis de la actividad o actividades que realiza cada sociedad del Grupo, resultando identificadas las actividades mencionadas.</p>
--	--

Para el cálculo de la alineación o ajuste con la Taxonomía, el numerador cumple, además de lo anterior, los criterios de contribución sustancial para el objetivo de mitigación del cambio climático, no causa un perjuicio significativo sobre los otros objetivos (adaptación al cambio climático, protección del agua, economía circular, prevención de la contaminación y biodiversidad) y cumple el mínimo de garantías sociales.

OPEX : La proporción de OpEx a que se refiere el artículo 8, apartado 2, letra b), del Reglamento (UE) 2020/852 se calculará como el numerador dividido por el denominador; incluyendo este último los costes directos no capitalizados que se relacionan con la investigación y el desarrollo, las medidas de renovación de edificios, los arrendamientos a corto plazo, el mantenimiento y las reparaciones, así como otros gastos directos relacionados con el mantenimiento diario de activos del inmovilizado material, por la empresa o un tercero a quien se subcontraten actividades, y que son necesarios para garantizar el funcionamiento continuado y eficaz de dichos activos.

Concretamente, para el caso del Grupo CAF, el denominador se corresponde con las cuentas de gastos operativos consolidados del ejercicio 2022 asociados a gastos de I+D, arrendamientos a corto plazo, y mantenimiento y reparaciones.

Para el cálculo de la elegibilidad, el numerador se corresponde con los gastos de I+D, y el importe de las cuentas de gasto de arrendamientos a corto plazo y mantenimiento y reparaciones asociados a las actividades que se han considerado como elegibles en la Taxonomía.

Para el cálculo de la alineación o ajuste con la Taxonomía, el numerador cumple, además de lo anterior, los criterios de contribución sustancial para el objetivo de mitigación del cambio climático, no causa un perjuicio significativo sobre los otros objetivos (adaptación al cambio climático, protección del agua, economía circular, prevención de la contaminación y biodiversidad) y cumple el mínimo de garantías sociales.

CAPEX: La proporción de CapEx a que se refiere el artículo 8, apartado 2, letra b), del Reglamento (UE) 2020/852 se calculará como el numerador dividido por el denominador; siendo el denominador las adiciones a los activos tangibles e intangibles durante el ejercicio considerado antes de depreciaciones, amortizaciones y posibles nuevas valoraciones, incluidas las resultantes de revalorizaciones y deterioros de valor, correspondientes al ejercicio pertinente, con exclusión de los cambios del valor razonable. El denominador también incluirá las adiciones a los activos tangibles e intangibles que resulten de combinaciones de negocios.

Concretamente, para el caso del Grupo CAF, el denominador se corresponde con la totalidad de las adiciones en coste en el ejercicio 2022 del inmovilizado material y del inmovilizado intangible, reflejado en el movimiento del inmovilizado de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Para el cálculo de la elegibilidad, el numerador se corresponde con el importe de las altas en coste en el inmovilizado material y en el inmovilizado intangible de las actividades que se han considerado como elegibles en la Taxonomía.

Para el cálculo de la alineación o ajuste con la Taxonomía, el numerador cumple, además de lo anterior, los criterios de contribución sustancial para el objetivo de mitigación del cambio climático, no causa un perjuicio significativo sobre los otros objetivos (adaptación al cambio climático, protección del agua, economía circular, prevención de la contaminación y biodiversidad) y cumple el mínimo de garantías sociales.

Finalmente, cabe indicar que, teniendo en cuenta el carácter evolutivo del marco reglamentario de la UE y el nivel de complejidad de la legislación, CAF espera que los reportes evolucionen con el tiempo. Por consiguiente, se revisará periódicamente la metodología basándose en las actualizaciones de las orientaciones recibidas de la Comisión Europea.

## 1.7 Calificaciones externas en materia ESG

Como ya se ha mencionado, la sostenibilidad de uno de los cuatro ejes estratégicos del Plan Estratégico 2026 y uno de los objetivos definidos es mejorar significativamente la calificación de las agencias de rating ESG para inversores. Para tal efecto cuenta con recursos destinados para ello y avanza con paso firme orientado a satisfacer los requisitos solicitados por dichas agencias, mejorando año a año su desempeño.

Se recogen a continuación, las principales evaluaciones externas del Grupo CAF en esta materia vigentes al cierre del ejercicio 2022.

Agencia	Alcance	Calificación	Evolución
Ecovadis	CAF, S.A.	Gold	Mejora
Ecovadis	Grupo CAF	Platinum	Mejora
Sustainalytics	Grupo CAF	Low Risk	Estabilidad La agencia no ha actualizado la evaluación de CAF en 2022
MSCI	Grupo CAF	BBB	Estabilidad La agencia no ha actualizado la evaluación de CAF en 2022
S&P's	Grupo CAF	-	La calificación del 2022 se recibirá durante el 1T'23
CDP	Grupo CAF	B	Primera evaluación, cumpliendo con el objetivo definido (B)

### S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA and Dow Jones Sustainability Index)

S&P Global CSA (noviembre 2021): Valoración 54/100 (23 en 2020) y percentil 94, perteneciente al sector IEQ Machinery and Electrical Equipment. CAF obtuvo una puntuación de 53/100 en la dimensión de Medioambiente (frente a la media del sector 24) y una puntuación de Gobierno 55 (frente a la media del sector 27) y una calificación en el área Social de 60 (frente a la media del sector 22).

CAF obtuvo una puntuación especialmente buena en los siguientes aspectos: Reporte Ambiental, Gestión de la Innovación, Seguridad de la información/ ciberseguridad y disponibilidad del sistema, Reporte Social, Materialidad, Gestión de Riesgos, Política ambiental y Sistemas de Gestión, Indicadores de Prácticas Laborales y Derechos Humanos.

Durante el ejercicio 2022, CAF ha realizado un especial esfuerzo en mejorar el rating de S&P's dedicándole recursos especiales para ello.

### Sustainalytics

CAF recibió en 2021 la calificación ESG de 18,6 por parte de Sustainalytics y fue evaluada como "Bajo Riesgo" a la hora de experimentar impactos financieros por parte de aspectos ESG. Por tanto, se considera que el margen entre el riesgo gestionable y gestionado es mínimo. Es por ello que CAF se sitúa en posición 2/122 dentro de la industria "Maquinaria pesada y camiones" comparado con las empresas de su sector.

Durante 2022 la agencia no ha actualizado la calificación de CAF.

### MSCI ESG

CAF recibió una calificación ESG de BBB (en una escala de AAA-CCC) en la evaluación MSCI ESG en febrero del 2021.

Durante 2022 la agencia no ha actualizado la calificación de CAF.






## CDP

A lo largo del año 2022, el Grupo CAF ha realizado su primer reporte del índice de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project), consiguiendo una puntuación B en la escala del mismo, siendo ésta la puntuación marcada como objetivo para este primer reporte. La puntuación obtenida se encuentra por encima de la media del sector ferroviario, y al mismo nivel de los resultados obtenidos por nuestros competidores de referencia.



CDP está considerado como el índice de cambio climático más prestigioso del mundo, que, a través de una clasificación, valora la exhaustividad de la divulgación, la conciencia y la gestión de los riesgos ambientales y las mejores prácticas asociadas con el medio ambiente, así como el establecimiento de objetivos ambiciosos y significativos en la lucha contra el cambio climático.

Este hito refuerza el compromiso marcado por la compañía hacia el reto de la descarbonización, el cual ha sido incluido en el nuevo Plan Estratégico como uno de los principales objetivos.

## ECOVADIS

En 2022 el Grupo CAF ha obtenido la medalla de platino en la evaluación de la gestión de la sostenibilidad realizada por la entidad Ecovadis posicionándose entre las compañías de mejor desempeño del sector.



La evolución del Grupo en los últimos años ha sido creciente lo que confirma el firme compromiso por la sostenibilidad como uno de los ejes estratégicos. La compañía ha sido evaluada en políticas, actividades y resultados en asuntos medioambientales, prácticas laborales y derechos humanos, ética y compras sostenibles.

# 2

## BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

*“Seguir las mejores y más reconocidas prácticas de Buen Gobierno Corporativo, Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Sostenibilidad en general y en particular las recogidas en el Código de Conducta del Grupo CAF, además de las previstas en el Código de Buen Gobierno de CNMV, en las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, entre otras.”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 2.1

Sistema de Gobierno Corporativo

### 2.2

Gestión de riesgos

### 2.3

Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance:  
Ética en los negocios, prevención del fraude y de la  
corrupción y respeto al Derecho de la Competencia

### 2.4

Responsabilidad fiscal

## 2.1 Sistema de Gobierno Corporativo

[2-9, 2-10, 2-11, 2-12, 2-13, 2-14, 2-16, 2-18, 2-19, 2-20, 2-23, 2-26, EG 405, 405-1]

El Grupo CAF desarrolla su actividad teniendo presente la importancia de una gestión adecuada y transparente como factor esencial para generar valor, mejorar la eficiencia económica y reforzar la confianza de sus accionistas e inversores, todo lo cual se implementa a través de un Sistema de Gobierno Corporativo basado en el concepto de “Buen Gobierno Corporativo”.

Dicho Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo se fundamenta en el compromiso con los principios éticos, las buenas prácticas y con la transparencia, articulándose en torno a la defensa del interés social y a la creación de valor sostenible para los grupos de interés de CAF, y permite a su vez que dichos principios y buenas prácticas se extiendan a todo el Sistema Normativo Interno del Grupo CAF, tal y como se define más adelante.

El Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo CAF se compone de principios y normas que regulan el diseño, la integración y el funcionamiento de los Órganos de Gobierno y su relación con los grupos de interés de la empresa.

En cuanto a los Órganos de Gobierno y su definición y composición con arreglo al citado marco regulatorio, se distingue entre: (i) los órganos sociales de Gobierno Corporativo (Junta General y Consejo de Administración de la matriz del Grupo CAF) que adoptan las decisiones que corresponden a los órganos de máximo nivel de gobierno y de decisión; y (ii) los órganos de Dirección (conjunto del Equipo de Dirección) que tienen encomendada la gestión ordinaria de la Compañía que, en todo caso, debe adecuarse a las políticas y estrategias generales marcadas por el Consejo de Administración.

Lo anterior permite adoptar y mantener un Sistema Normativo Interno en el que la Ética y la Sostenibilidad presiden y marcan toda la actividad del Grupo, a fin de promover la consecución de sus objetivos empresariales, cumpliendo con las obligaciones legales, pero también aplicando estándares de buenas prácticas ampliamente reconocidos.

A tal fin, CAF tiene en cuenta los principios de referencia y buenas prácticas a nivel nacional e internacional en la materia, integrándolas en sus actividades, tanto a nivel normativo interno en su marco regulatorio, como a nivel orgánico en la composición y distribución de funciones de los órganos de gobierno, y a nivel operativo mediante su integración en sistemas y procesos.

Como muestra del compromiso de CAF con las mejores y más reconocidas prácticas de Buen Gobierno Corporativo, a continuación, se recoge el detalle del grado de cumplimiento de CAF S.A., en su condición de sociedad cotizada matriz, con las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas revisado por la CNMV en junio de 2020 (“CBG”).

Recomendación	Cumple	Cumple parcialmente	Explique	No aplicable
1 – Limitaciones estatutarias	✓			
2 – Cotización de sociedades integradas en grupos				✓
3 – Información a la junta de los aspectos más relevantes de gobierno corporativo	✓			
4 – Política de comunicación y contactos	✓			
5 – No emisiones con exclusión dcho. suscripción preferente por importe superior a 20% capital social	✓			
6 – Publicación en web de informes para la junta	✓			
7 – Transmisión en directo de la junta por la web	✓			
8 – Cuentas anuales sin limitaciones o salvedades	✓			
9 – Publicación en web de requisitos y procedimientos para asistir y ejercer el voto	✓			
10 – Propuestas de accionistas para completar orden del día o nuevas propuestas				✓
11 – Política de pago de primas de asistencia				✓

12 – Interés social	✓		
13 – Tamaño adecuado	✓		
14 – Política de selección	✓		
15 – Mayoría de dominicales e independientes y porcentaje de consejeras		✓	
16 – Proporción entre consejeros dominicales y no ejecutivos	✓		
17 – Mitad consejeros independientes			✓
18 – Información sobre consejeros en web	✓		
19 – Explicaciones por nombramiento dominicales por accionistas < 3 %			✓
20 – Dimisión dominicales cuando se vende participación	✓		
21 – No cese de independientes antes de fin de mandato	✓		
22 – Información por imputación o apertura juicio oral	✓		
23 – Oposición a propuestas contrarias al interés social	✓		
24 – Explicación causas cese antes fin de mandato	✓		
25 – Suficiente disponibilidad y nº. máx. consejos	✓		
26 – Al menos 8 reuniones al año	✓		
27 - Inasistencias	✓		
28 – Constancia en acta de temas no resueltos	✓		
29 – Asesoramiento a los consejeros	✓		
30 – Programas de actualización de conocimientos	✓		
31 – Orden del día claro sobre puntos para decisión	✓		
32 – Información movimientos en accionariado y opiniones de accionistas y otros	✓		
33 – Funciones presidente	✓		
34 – Facultades adicionales consejero coordinador	✓		
35 – Secretario aplica recomendaciones buen gobierno	✓		
36 – Evaluación del consejo	✓		
37 – Comisión ejecutiva estructura similar al consejo y mismo secretario			✓
38 – El consejo conoce asuntos tratados y decisiones adoptadas por comisión ejecutiva			✓
39 – Miembros comisión auditoría con conocimientos de la materia y mayoría independientes	✓		
40 – Existencia auditoría interna	✓		
41 – Comisión auditoría conoce plan de trabajo e incidencias que detecte la auditoría interna	✓		
42 – Funciones adicionales comisión auditoría	✓		
43 – Comisión auditoría puede convocar a cualquier empleado o directivo	✓		
44 – Comisión auditoría tiene información sobre modificaciones estructurales o corporativas	✓		
45 – Contenido política de control y gestión de riesgos	✓		
46 – Existencia función de control y gestión de riesgos	✓		
47 – Miembros Comisión Nombramientos y Retribuciones con conocimientos en la materia y mayoría independientes	✓		
48 – Comisión de nombramientos y de retribuciones separadas			✓
49 – Comisión nombramientos consulta al presidente en materias relacionadas con consejeros ejecutivos	✓		
50 – Funciones adicionales comisión retribuciones	✓		
51 – Comisión retribuciones consulta al presidente en materias relacionadas con consejeros ejecutivos y altos directivos	✓		

52 – Comisiones supervisión y control con reglas coherentes con el resto de comisiones obligatorias	✓	
53 – Supervisión cumplimiento reglas gobierno Corp., códigos internos conducta y política RSC	✓	
54 – Contenido mínimo política RSC	✓	
55 – Información sobre RSC en informe gestión o informe especial	✓	
56 – Retribución adecuada pero que no comprometa independencia de los no ejecutivos	✓	
57 – Retribución variable solo a ejecutivos	✓	
58 – Política retribución asegura que retribución variable está ligada al rendimiento profesional y no a evolución general del mercado	✓	
59 – Diferimiento retribución variable	✓	
60 – Remuneración ligada a los resultados tiene en cuenta las salvedades del auditor		✓
61 - % Importante remuneración variable de los ejecutivos en acciones o instrumentos financieros		✓
62 – Límites a la transmisión de las acciones o ejercicio opciones ligadas a la remuneración		✓
63 – Existencia cláusulas <i>clawback</i>	✓	
64 – Pago por resolución contrato no superior a 2 años remuneración total y pago diferido	✓	

Según resulta del cuadro anterior, CAF mantiene un grado de cumplimiento muy elevado de las Recomendaciones de Buen Gobierno.

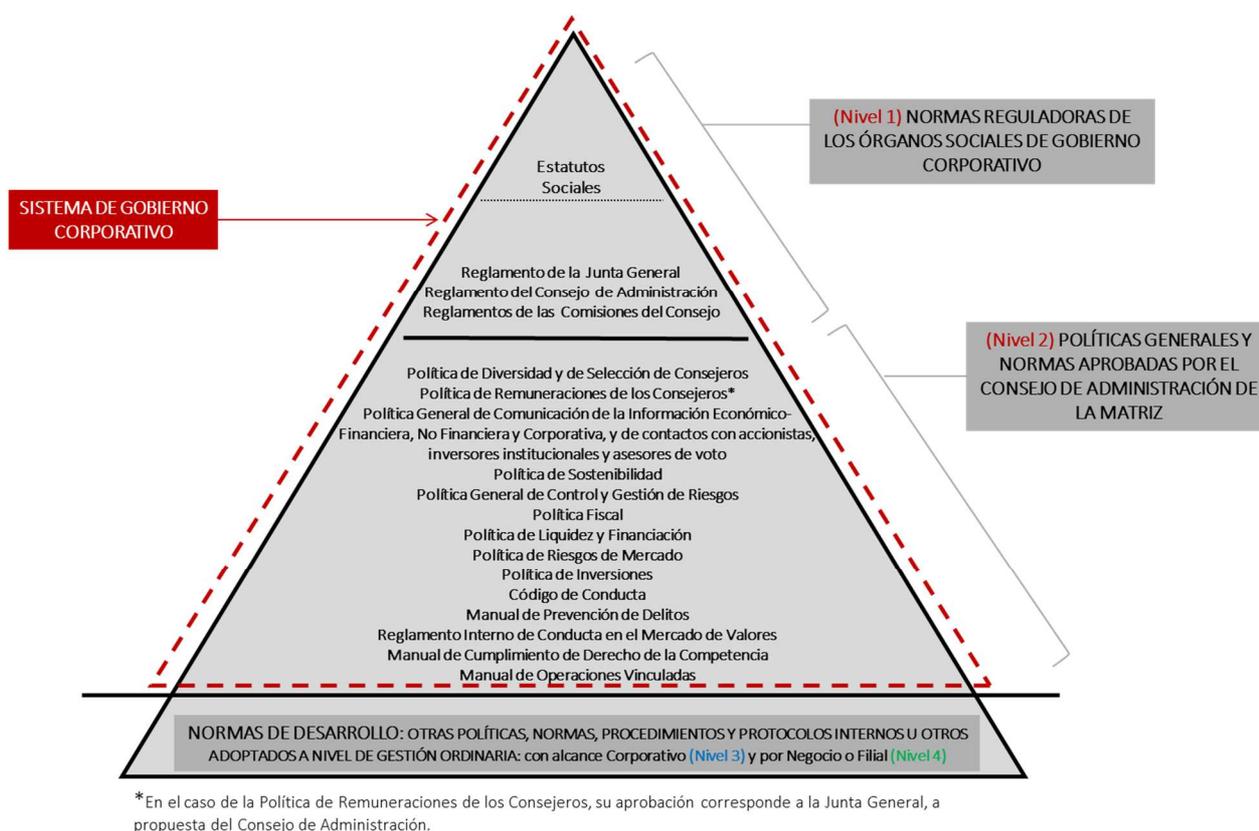
De conformidad con lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad publica una vez al año el Informe Anual de Gobierno Corporativo que, aprobado por su Consejo de Administración, detalla información relativa a su estructura de la propiedad, estructura de administración, operaciones vinculadas, sistemas de control de riesgos, sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF), grado de seguimiento de las recomendaciones de gobierno corporativo y otras informaciones de interés.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de CAF forma parte del Informe de Gestión y, desde la fecha de publicación de sus últimas cuentas anuales consolidadas, se encuentra disponible en la página web de la CNMV y en la página web de la Sociedad.

## ● Marco regulatorio en materia de Gobierno Corporativo

### Marco regulatorio general

El marco regulatorio general en materia de Gobierno Corporativo lo compone el Sistema Normativo Interno formado por cuatro niveles jerárquicos de normas: (i) las que regulan la composición y funcionamiento de los órganos sociales de Gobierno Corporativo, es decir Junta General y Consejo de Administración de la matriz (Nivel 1), (ii) las políticas generales y normas específicas de aplicación homogénea a todo el Grupo CAF que aprueba el Consejo de Administración de la matriz (Nivel 2, siendo el conjunto de los dos primeros niveles la parte denominada “Sistema de Gobierno Corporativo”) y (iii) las normas de desarrollo que, a nivel de gestión ordinaria y respetando todas las anteriores, pueden a su vez ser aprobadas por el Equipo de Dirección para permitir la eficacia e integración de las normas de Buen Gobierno en los sistemas y procesos y que pueden tener alcance Corporativo (Nivel 3) y también ser desarrolladas por actividades o filiales (Nivel 4).



Los Órganos de Gobierno de CAF, tanto a nivel de gestión estratégica como de gestión ordinaria, aplican, y en su caso desarrollan, las normas del Sistema Normativo Interno en sus respectivos niveles, informando y sensibilizando a los distintos destinatarios de cada uno de los grupos de interés de la Compañía, a través de iniciativas de comunicación y formación periódica.

De igual manera, se procura realizar a la mayor brevedad posible la adecuación y actualización permanente del Sistema de Gobierno Corporativo a las novedades legislativas y códigos o guías de buenas prácticas dirigidos a las sociedades cotizadas, que son periódicamente publicadas por los organismos reguladores y de supervisión.

Las Normas reguladoras de los órganos sociales de Gobierno Corporativo y las Políticas Generales de CAF se encuentran disponibles para el público en general en la propia página web corporativa de forma actualizada y permanente con arreglo a la normativa de aplicación.

### Efectividad y aplicación del Sistema de Gobierno Corporativo

El Código de Conducta y la Política de Sostenibilidad aprobadas a nivel de Grupo, definen objetivos, principios de actuación y compromisos que, en última instancia, cristalizan en el cumplimiento tangible y contrastable de normas de Buen Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración de CAF está altamente comprometido con el mantenimiento de un Sistema de Gobierno Corporativo plenamente actualizado y alineado con las legítimas expectativas de los distintos grupos de interés. Como prueba de ello, con carácter regular se revisan las normas internas, a efectos de mejorar o actualizar su contenido.

En este contexto, la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modificó el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, introdujo una serie de modificaciones, entre otros aspectos, en el contenido mínimo de la política de remuneraciones, exigiendo que las sociedades cotizadas adaptasen su política a la nueva redacción del artículo 529 novodecies y la sometieran a la aprobación de la primera Junta General que se celebre con posterioridad a la entrada en vigor de dicha modificación.

A la vista de lo anterior, el Consejo de Administración de la Sociedad, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2022 la aprobación de una nueva Política de Remuneraciones, para su aplicación desde la fecha de su aprobación y durante los tres ejercicios siguientes, esto es, durante el resto de 2022 y los ejercicios 2023, 2024 y 2025.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitió el preceptivo informe justificativo sobre la propuesta, en el que concluyó que su contenido se adaptaba a la normativa vigente y a las buenas prácticas en la materia, y se encontraba alineada con los intereses de los accionistas.

Tanto la propuesta como el informe justificativo fueron puestos a disposición de los accionistas, en la página web de la Sociedad, junto con el resto de los documentos relativos a la Junta, desde la fecha de convocatoria de la misma.

La Política de Remuneraciones de los Consejeros vigente fue aprobada por acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas, con fecha 11 de junio de 2022, e incorpora las modificaciones que se indican en apartados posteriores del presente informe.

Más allá de esta actualización, no se ha considerado necesario modificar ningún reglamento, política o norma interna del Sistema de Gobierno Corporativo de la Sociedad durante el ejercicio informado, por considerar que son acordes a los requerimientos legales y de buen gobierno y sirven al fin social.

Cabe señalar que, de acuerdo con lo previsto en su Reglamento, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene encomendada la supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo de la Sociedad, así como la evaluación y revisión periódica de su Sistema de Gobierno Corporativo. En cumplimiento de esta función, tras el análisis oportuno, la Comisión ha elevado al Consejo de Administración, al cierre del ejercicio 2022, el correspondiente informe confirmando la alineación del Sistema con el interés social y los legítimos intereses de los grupos de interés, de acuerdo con la estrategia fijada, así como el cumplimiento efectivo de las reglas de gobierno corporativo, durante el ejercicio informado.

Son igualmente destacables los avances alcanzados en 2022 en relación con el despliegue de las normas del Código de Conducta, mediante el desarrollo y robustecimiento de los Sistemas de Compliance Penal y Ética en los Negocios y de Competencia, respectivamente, a los que también se hace referencia en el apartado 2.3. del presente informe.

## ● Estructura de Gobierno

El gobierno y la administración del Grupo y de la sociedad matriz están encomendados a la Junta General de Accionistas y al Consejo de Administración.

La Compañía cuenta, además, con dos comisiones del Consejo de Administración: la Comisión de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

## ● La Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas representa a todos los accionistas de la Compañía y es el máximo órgano de decisión de la Sociedad en las materias propias de su competencia.

Entre dichas competencias figura la aprobación del Estado de Información no Financiera – Informe de Sostenibilidad del Grupo, como punto separado del orden del día.

Las reglas de organización y funcionamiento de la Junta se encuentran recogidas en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, que se encuentran permanentemente accesibles a través de la página web corporativa.

En 2022, la Sociedad celebró la Junta General de Accionistas habilitando tanto la asistencia física como la telemática. Se destacan los siguientes indicadores principales:

Principales indicadores (Junta 2022)	
Capital social	10.318.505,75 €
Acciones	34.280.750
Derechos de voto	34.280.750
Mínimo de acciones para la asistencia a la Junta	1.000
Quórum de asistencia	75,87 %
Porcentaje medio de votos a favor en la aprobación de acuerdos	83,73 %
Porcentaje aprobación del Estado de Información no Financiera – Informe de Sostenibilidad.	100%

## ● El Consejo de Administración y sus Comisiones

### El Consejo de Administración

Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el órgano competente para adoptar acuerdos sobre toda clase de asuntos que integran el objeto social. El Consejo actúa como centro de decisión de la Compañía a nivel estratégico y para ello concentra su actividad en la función general de orientación, supervisión, establecimiento de estrategias generales y control de la gestión ordinaria delegada al Equipo de Dirección, sin perjuicio de las facultades indelegables que tiene también atribuidas de acuerdo con la Ley.

Por su parte, según se especifica más adelante, las Comisiones no solo ejercen las facultades que legalmente tienen encomendadas, sino que también tienen atribuidas otras funciones conforme a las mejores prácticas y recomendaciones de buen gobierno corporativo.

El Consejo de Administración de CAF se compone actualmente de diez miembros, existiendo una vacante pendiente de cobertura, tal y como que se expondrá más adelante. Dicho número de consejeros se considera adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del Consejo, dentro del rango previsto en la normativa interna.

CAF cuenta con una Política de Diversidad y de Selección de Consejeros, de carácter concreto y verificable, que tiene por objeto asegurar que las propuestas de nombramiento y reelección de consejeros se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por el Consejo de Administración, así como favorecer la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género entre los miembros del Consejo, aplicando para ello criterios que aseguren la existencia de una adecuada diversidad en su composición y la inexistencia de sesgos implícitos que puedan suponer discriminación por razón de edad, género, discapacidad, o de cualquier otra condición de índole personal. En concreto, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones es la encargada de verificar anualmente el cumplimiento de esta Política, a través de un informe específico que se presenta al Consejo y, sobre el que adicionalmente se reporta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, tal y como prevé la Recomendación 14 del CBG.

La Política promueve que el Consejo de Administración y sus Comisiones tengan una composición equilibrada que enriquezca la toma de decisiones y aporte diversidad de puntos de vista, con pleno cumplimiento de las condiciones de idoneidad, tanto individual como conjunta del Consejo y sus Comisiones. Para ello, los procesos de selección parten de la matriz de competencias del Consejo que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones mantiene permanentemente actualizada.

En este sentido, se valora que, en el ámbito de especialización profesional del candidato, bien por su formación académica, bien por su experiencia profesional, o por una conjunción de ambas, esta especialización permita una diversidad de perfiles en el Consejo de Administración que aporte visiones de contraste que promuevan un debate constructivo multidisciplinar en las decisiones a adoptar y, en definitiva, un mejor desempeño de las facultades del Consejo como conjunto.

Los miembros del Consejo disponen de un conocimiento actualizado de la Sociedad en todo momento. Igualmente, también se ofrece a los Consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias así lo aconsejan.

Por su parte, los integrantes de las Comisiones se designan de entre los Consejeros teniendo en cuenta los perfiles más adecuados para cada Comisión.

En particular, se procura que los Consejeros que forman parte de la Comisión de Auditoría reúnan, en su conjunto, los conocimientos necesarios en aspectos contables, de auditoría y gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros, y del negocio. Asimismo, y siempre que ello sea posible, se procura que los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sean designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en ámbitos tales como los de gobierno corporativo, recursos humanos, selección de Consejeros y directivos y diseño de políticas y planes retributivos, todo ello de conformidad con lo establecido en los Reglamentos de cada Comisión.

Por lo que se refiere a la diversidad de género, la Sociedad viene asumiendo desde hace años un compromiso directo en relación con el género menos representado en el Consejo, lo que se ha concretado en avances significativos en cuanto a la designación de consejeras. Así, de 2017 a 2022, CAF ha cumplido de forma ininterrumpida con el objetivo fijado para 2020 en la Recomendación 14 del CBG, de alcanzar, al menos, un 30% de mujeres en el Consejo, situándose en ese porcentaje a la fecha de emisión de este informe. En todo caso, la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros CAF promueve expresamente como objetivo que el número de consejeras represente en cada momento, al menos, el porcentaje del total que establezcan las recomendaciones de buen gobierno o, en su caso, la legislación aplicable.

Asimismo, cabe destacar que, conforme a las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo, los cargos de Consejero Delegado y de Presidente del Consejo de Administración se hallan separados.

Las principales actuaciones con impacto en la composición del Consejo durante 2022 han sido las siguientes (como consecuencia de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de 11 de junio de 2022):

- Reelección de D. Andrés Arizkorreta García como Consejero, con la categoría de Otros Externos, por el plazo estatutario de cuatro años.
- Reelección de D. Luis Miguel Arconada Echarri como Consejero, con la categoría de Otros Externos, por el plazo estatutario de cuatro años.
- Reelección de D. Juan José Arrieta Sudupe como Consejero, con la categoría de Otros Externos, por el plazo estatutario de cuatro años, y;
- Fijación del número de Consejeros en once.

Por otra parte, con fecha de 11 de junio, el Consejo acordó nombrar a D. Ignacio Camarero García nuevo vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y designar a D. Julián Gracia Palacín como Presidente de la misma.

Tras los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas de 2022, se creó una vacante en el Consejo de Administración.

En cuanto a la composición actual del Consejo de Administración desde la perspectiva de las categorías de Consejeros, de los diez miembros que lo componen, dos están calificados como ejecutivos, dos como dominicales, tres como independientes, y otros tres como otros externos.

La Sociedad tiene el propósito de mantener un adecuado equilibrio en el órgano de administración en su conjunto y restituir la situación anterior lo antes posible.

De conformidad con lo expuesto, la composición del Consejo de Administración de CAF, S.A. a cierre del ejercicio 2022 es la siguiente:

Nombre del Consejero	Género	Categoría del consejero	Cargo en el Consejo	Antigüedad	Cargos en Comisiones del Consejo
D. Andrés Arizkorreta García	H	Otros Externos	Presidente	Más de 8 años	-
D. Javier Martínez Ojinaga	H	Ejecutivo	Consejero Delegado	Entre 4 y 8 años	-
Dña. Marta Baztarrica Lizarbe	M	Ejecutiva	Consejera Secretaria	Entre 4 y 8 años	-
Dña. Carmen Allo Pérez	M	Independiente	Consejera	Entre 4 y 8 años	Presidenta de la Comisión de Auditoría
D. Julián Gracia Palacín	H	Independiente	Consejero	Entre 4 y 8 años	Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
D. Ignacio Camarero García	H	Independiente	Consejero	Menos de 4 años	Vocal de la Comisión de Auditoría, y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
D. Luis Miguel Arconada Echarri	H	Otros Externos	Consejero	Más de 8 años	Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones
D. Juan José Arrieta Sudupe	H	Otros Externos	Consejero	Más de 8 años	Vocal de la Comisión de Auditoría
Dña. Idoia Zenarrutzabeitia Beldarrain	M	Dominical	Consejera	Menos de 4 años	-
D. Manuel Domínguez de la Maza	H	Dominical	Consejero	Menos de 4 años	-

De acuerdo con la Recomendación 18 del CBG, la Información Pública sobre Consejeros, que contiene mayor detalle, en especial acerca de su formación y experiencia y sus cargos en otras entidades cotizadas o no, está permanentemente actualizada y a disposición del público general en la página web corporativa.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de CAF disponible en la página web corporativa recoge esta información con mayor detalle, así como otra información relevante sobre la Compañía.

### Remuneración de los Consejeros

Para la definición de los componentes e importes que integran el sistema retributivo, CAF atiende en todo momento a los intereses a largo plazo de la Sociedad y, en particular, a garantizar una correspondencia con la evolución de los resultados de la empresa y un adecuado reparto de beneficios a los accionistas.

Tal y como se ha indicado anteriormente, el Consejo de Administración de la Sociedad, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordó someter a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad una nueva Política de Remuneraciones de los Consejeros, acorde a la nueva redacción del artículo 529 novodécimos de la LSC, para su aplicación desde la fecha misma de su aprobación y durante los tres ejercicios siguientes.

La Política de Remuneraciones de los Consejeros, aplicable a los ejercicios 2022 (desde su aprobación en junio de 2022 y hasta final de año), 2023, 2024 y 2025, fue aprobada por una mayoría del 60,30 % en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2022.

Dicha Política incorpora las principales modificaciones siguientes:

- La inclusión del seguro de vida entre los conceptos retributivos de los consejeros en su condición de tales, a la vista de la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales aprobada por la Junta General celebrada el 5 de junio de 2021.
- La introducción de un sistema de ahorro a largo plazo para todos los consejeros ejecutivos.

- La ampliación de los parámetros no financieros a los que se encuentra vinculado el devengo de la remuneración variable, incluyendo otros indicadores de ESG que contribuyan a la sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad.
- La inclusión de una mención más específica a la posibilidad de aplicar la cláusula "malus" antes de abonar la remuneración variable a los consejeros ejecutivos.
- La actualización de la retribución fija anual del consejero delegado.

Por lo demás, la vigente Política de remuneraciones, de carácter continuista, toma en consideración las retribuciones aplicadas por sociedades comparables, utilizándolas como referencia a la hora de fijar la retribución de sus consejeros, y atendiendo al mismo tiempo el compromiso adquirido con sus grupos de interés.

En el caso de los consejeros que no son ejecutivos, se fija su retribución en un nivel que no comprometa en ningún caso su independencia de criterio.

En relación con los consejeros ejecutivos, y tal y como recoge la Política de Remuneraciones de los Consejeros con mayor grado de detalle, los parámetros que se escojan para determinar, en su caso, su remuneración variable, deberán ser tanto de carácter económico-financiero como no financiero que promuevan la sostenibilidad y creación de valor a largo plazo para la Sociedad

Dichos parámetros están predeterminados y definidos de antemano, y su grado de cumplimiento se comprueba por el Consejo de Administración una vez conocidos los datos definitivos obtenidos a cierre de ejercicio. Asimismo, se procura que el importe de dicha retribución variable guarde un equilibrio adecuado con el de los componentes fijos, de forma que constituya un incentivo adecuado sin desvirtuar su carácter complementario respecto de las cuantías fijas. El importe máximo al que podrá ascender la retribución variable se establece por el Consejo a comienzos del ejercicio.

El abono de dicha retribución variable se diferirá en el tiempo a partir de dos meses desde el cierre del ejercicio, de modo que el Consejo de Administración disponga de tiempo suficiente para verificar el grado de cumplimiento de los objetivos y pueda valorar si concurre alguna circunstancia que haga aconsejable reducir la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos, tales como incumplimientos graves de sus obligaciones, la introducción de salvedades en el informe de auditoría o la necesidad de reformular los estados financieros de la Sociedad.

En caso de que, una vez abonada, se identificara cualquier error en el cálculo de la retribución variable o en la medición del grado de consecución de los objetivos, los beneficiarios de dicha retribución estarán obligados a reembolsar el exceso que hubieran percibido.

Con todo ello, CAF considera que la exposición a riesgos excesivos queda reducida y que el mix retributivo muestra un equilibrio entre componentes fijos y variables y atiende a objetivos, valores e intereses a largo plazo.

El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de CAF disponible en la página web corporativa recoge esta información con mayor detalle, así como otra información relevante sobre la Compañía.

El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2021, sometido a votación consultiva de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2022, fue aprobado por mayoría del 60,16 % de los votos de los accionistas presentes o representados.

### Evaluación del desempeño del Consejo de Administración y de sus Comisiones

De conformidad con lo dispuesto en su Reglamento, el Consejo de Administración debe realizar una evaluación anual de su funcionamiento y el de sus Comisiones y proponer, sobre la base de su resultado, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas. Para ello el Consejo parte de los informes elevados por las Comisiones, relativos a su propia evaluación y, en el caso de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el relativo también a la evaluación del Consejo. Siguiendo el mandato contenido en la Recomendación 36 del CBG, cada tres años se requiere la

intervención en el proceso de un consultor externo, cuya independencia es verificada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El proceso de evaluación permite valorar anualmente el cumplimiento de los requerimientos legales, de las directrices y mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo y del Sistema Normativo Interno relativos al funcionamiento de los órganos examinados, y hacer seguimiento de los planes de acción establecidos para cada ejercicio. Su resultado permite definir nuevas iniciativas de mejora que facilitarán al Consejo y a las Comisiones progresar en el diseño y cumplimiento de su Sistema de Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración ha evaluado positivamente su trabajo y el de sus miembros y Comisiones durante el ejercicio 2022, y ha constatado que los planes de acción marcados para el ejercicio evaluado se han cumplido satisfactoriamente, aprobando los correspondientes informes.

### Supervisión del Consejo de Administración en materia de Sostenibilidad / ESG

Según establece la Política de Sostenibilidad, el principal objetivo del Grupo CAF es conciliar el desarrollo de su Misión con la satisfacción de forma equilibrada de las necesidades y expectativas de los Grupos de Interés para la creación de valor de manera sostenible y a largo plazo.

Lo anterior se ha venido formalizando a través de acuerdos públicos y adhesiones a iniciativas externas, obteniendo gradualmente mejores resultados y aumentando la transparencia.

La Función de Sostenibilidad está constituida por un Comité de Sostenibilidad formado por un equipo multidisciplinar y representativo de los asuntos materiales en este ámbito y que es el responsable de velar por el cumplimiento, despliegue y/o seguimiento de los compromisos recogidos en la Política de Sostenibilidad.

De conformidad con lo establecido en el CBG, el Consejo supervisa, a través de sus Comisiones, todos los aspectos materiales relacionados con la Sostenibilidad / ESG a través de reportes específicos solicitados durante el año y mediante un reporte anual del ejercicio, de acuerdo con lo que se detalla más adelante.

En todo caso, las Funciones de Auditoría Interna, de Cumplimiento, de Riesgos, de Sostenibilidad, y de Gobierno Corporativo, son competentes para comunicar preocupaciones críticas al máximo órgano de gobierno en el marco de sus reportes individuales. En el reporte respectivo de cada una de las Funciones se han priorizado los aspectos más relevantes sin que se haya comunicado ninguna inquietud crítica al máximo órgano de gobierno.

### Comisiones del Consejo de Administración

#### Comisión de Auditoría

La Comisión de Auditoría está compuesta por tres consejeros no ejecutivos, dos de los cuales son independientes, entre ellos la Presidenta de la misma, quien, a su vez, ha sido designada teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría. Para mayor detalle acerca de la composición de la Comisión de Auditoría, véase el apartado relativo a la composición del Consejo de Administración.

La Comisión de Auditoría cuenta con una regulación básica en el artículo 37 bis de los Estatutos de CAF. Dicha regulación se desarrolla en el Reglamento del Consejo de Administración y, especialmente, en un Reglamento propio, en el cual se determinan con detalle los aspectos más relevantes de la misma como son, entre otros: su naturaleza, composición, funciones y ámbito de aplicación, normas de funcionamiento, facultades y relaciones con terceros. Ambas normas están publicadas en la página web corporativa, sin que hayan sufrido cambios durante el ejercicio informado.

Concretamente, en relación con los Sistemas de Control Interno pueden destacarse, entre otras, las siguientes funciones de la Comisión de Auditoría:

- Supervisar y evaluar el proceso de elaboración, presentación y la integridad de la información financiera y no financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo,

revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad;

- Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y en particular del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF);
- Supervisar y evaluar los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la Sociedad y, en su caso, al grupo, incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción;
- Supervisar la función interna de control y gestión de riesgos de la Sociedad;
- Velar en general por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica;
- Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta de la Sociedad;
- Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados y a otras personas relacionadas con la Sociedad y su Grupo tales como Consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole relacionadas con la Compañía que adviertan en el seno de la Sociedad o su Grupo;
- Supervisar la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa, así como la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés. Asimismo, hará seguimiento del modo en que la Sociedad se comunica y relaciona con los pequeños y medianos accionistas; y,
- Revisar que la información financiera publicada en la página web corporativa de la Sociedad está permanentemente actualizada y que coincide con la que ha sido aprobada o formulada por el Consejo de Administración y publicada en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Si tras la revisión, la Comisión no quedara satisfecha con algún aspecto, comunicará su opinión al Consejo de Administración.

A fin de que la Comisión pueda llevar a cabo sus funciones de supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y del canal de denuncias, al igual que de los sistemas de control interno asociados, la Función de Cumplimiento reporta anualmente a la Comisión de Auditoría sobre estas materias.

De la misma forma, la Función de Riesgos reporta con carácter semestral a la Comisión de Auditoría sobre el Sistema de Control y Gestión de Riesgos, financieros y no financieros, y la situación del mapa de riesgos y los principales riesgos de los proyectos en curso.

En línea con lo anterior, la Comisión requiere periódicamente información sobre la gestión de los riesgos de Sostenibilidad y recibe un informe anual sobre la aplicación de la Política General relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa, así como la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés.

La evaluación anual del desempeño de la Comisión de Auditoría llevada a cabo este año 2022 arroja un resultado positivo, habiendo cumplido de manera apropiada con las funciones que tiene encomendadas.

### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones (en adelante, CNYR) está compuesta por tres consejeros no ejecutivos, dos de los cuales son independientes, entre ellos el Presidente de la misma. Para mayor detalle sobre de la composición de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, véase el apartado relativo a la composición del Consejo de Administración.

Al igual que en el caso de la Comisión de Auditoría, el régimen jurídico de la CNYR está contenido en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en su Reglamento específico.

Concretamente, el artículo 37 ter de los Estatutos Sociales hace referencia a la composición y funciones de la Comisión. Por su parte, el Reglamento del Consejo también establece ciertas reglas sobre su composición y funcionamiento. Finalmente, el Reglamento de la Comisión regula con mayor detalle aspectos fundamentales de este órgano como son sus competencias, normas de funcionamiento, y relaciones con otros órganos de la Sociedad en sus Capítulos II, V y VI, respectivamente.

Entre las funciones de dicha Comisión en materia de nombramientos y retribuciones, pueden destacarse las siguientes:

- Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, elaborará una matriz con las competencias del Consejo que defina las funciones, conocimientos y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, actualizándola periódicamente, y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.
- Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes de la Sociedad para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos Consejeros por la Junta General de Accionistas.
- Informar las propuestas de nombramiento de los restantes Consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de Accionistas.
- Proponer al Consejo de Administración, emitiendo el correspondiente informe, la fijación individual de la remuneración de cada Consejero en su condición de tal dentro del marco estatutario y de la política de remuneraciones, en atención a las funciones y responsabilidades atribuidas a cada uno de ellos; y
- Proponer al Consejo de Administración, emitiendo el correspondiente informe, la determinación individual de la remuneración de cada Consejero por el desempeño de las funciones ejecutivas que tenga atribuidas dentro del marco de la política de remuneraciones y de conformidad con lo previsto en su contrato.

Por su parte, en relación con el Sistema de Gobierno Corporativo y la Sostenibilidad destacan las siguientes:

- Supervisar el cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo de la Sociedad, velando asimismo por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores;
- Verificar anualmente el cumplimiento de la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros, informando de ello en el informe anual de gobierno corporativo;
- Evaluar y revisar periódicamente el sistema de gobierno corporativo y la Política de Sostenibilidad de la Sociedad, con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés;
- Supervisar que las prácticas de la Sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y política fijadas; y
- Supervisar y evaluar los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

A efectos de ejercer sus funciones en relación con la Política y las prácticas de Sostenibilidad, esta Comisión recibe anualmente el reporte sobre esta materia a través de la Función de Sostenibilidad, y analiza dichas cuestiones. De acuerdo con lo indicado en el citado informe para el ejercicio 2022,

puede concluirse que tanto las actividades como los resultados en materia de Sostenibilidad arrojan significativos grados de avance y niveles de consecución positivos y confirman que la Política de Sostenibilidad se está desplegando adecuadamente.

De igual manera, en relación con la supervisión y evaluación del sistema y de las reglas de Gobierno Corporativo de CAF, la Comisión es receptora del correspondiente informe anual remitido por la Función de Gobierno Corporativo.

A la vista del informe correspondiente al ejercicio 2022, la Comisión ha concluido que la evaluación del Sistema de Gobierno Corporativo debe considerarse favorable y positiva y conforme a los más altos estándares de gobierno corporativo, en beneficio, por tanto, del interés social y las expectativas de los grupos de interés, todo ello en línea con la estrategia en esta materia fijada por la Sociedad.

Los Informes sobre el Funcionamiento de las Comisiones, que anualmente se publican en cumplimiento de la Recomendación 6 del CBG, dan cuenta, entre otros aspectos, de las actividades llevadas a cabo por cada Comisión durante el año, el orden del día de las reuniones mantenidas en ese período y los asistentes a las mismas. Las últimas versiones de ambos informes pueden consultarse en la página web de la Sociedad.

## 2.2 Gestión de riesgos

[2-12, 2-13]

El Consejo de Administración de CAF aprobó y actualizó la Política General de Control y Gestión de Riesgos el 20 de diciembre de 2016 y 12 de noviembre de 2019, respectivamente, para adaptar el sistema integral de control y gestión de riesgos de la compañía al objeto de que los riesgos de todas las actividades del Grupo se encuentren adecuadamente gestionados.

La implementación de la Política General de Control y Gestión de Riesgos pretende el establecimiento de los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión con un nivel de riesgo que permita:

- Alcanzar los objetivos estratégicos que determine el Grupo CAF con una volatilidad controlada;
- Aportar el máximo nivel de garantías a los accionistas;
- Proteger los resultados y la reputación del Grupo CAF;
- Defender los intereses de sus grupos de interés; y
- Garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

El modelo de gestión de riesgos adoptado por CAF está alineado con los estándares internacionales, ISO 31000 y COSO ERM (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – Enterprise Risk Management*), en cuanto al uso de una metodología efectiva para el análisis y gestión integrada del riesgo y el Modelo de las Tres Líneas de Defensa, sobre la asignación de responsabilidades en el ámbito de la gestión y control de riesgos.

Las funciones y competencias del Consejo de Administración, la determinación de la Política General de Control y Gestión de Riesgos, así como la supervisión de los sistemas internos de información y control, constituye una de las materias de exclusivo conocimiento del Consejo en pleno. Asimismo, la Comisión de Auditoría es el órgano responsable de supervisar y evaluar los sistemas de control y gestión de riesgos del grupo, así como de supervisar la función interna de control y gestión de riesgos de la Sociedad.

El Departamento de Gestión de Riesgos bajo la supervisión directa de la Comisión de Auditoría, tiene atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- Asegurar el buen funcionamiento del sistema integral de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifican, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos más importantes que afectan a la Sociedad,
- Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión y
- Velar por que el sistema integral de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el Consejo de Administración.

El modelo de gestión de riesgos es homogéneo para toda la compañía y para cualquier tipología de riesgos. El modelo consiste en las siguientes actividades:

1	Establecimiento del contexto de la gestión de riesgos para cada actividad, fijando, entre otros, el nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable.
2	Identificación de los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta el Grupo, en línea con los principales detallados en la Política.
3	Análisis de los riesgos identificados e implicación en el conjunto del Grupo CAF: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Riesgos Corporativos – Aquellos que afectan al Grupo en su conjunto.</li> <li>– Riesgos de Negocio – Aquellos que afectan de forma específica a cada uno de las actividades/proyectos y que varían en función de la singularidad de cada uno de ellos.</li> </ul>
4	Evaluación del riesgo en base al nivel de riesgo que el Grupo considera aceptable (apetito de riesgo).
5	Las medidas previstas para el tratamiento de los riesgos identificados

---

6	Seguimiento y control periódico de los riesgos actuales y potenciales mediante el uso de sistemas de información y control interno
---	--

---

Adicionalmente, se ha creado un catálogo único de riesgos para todo el Grupo. Este catálogo define un primer nivel de estructura de riesgos consistente en estratégicos, financieros, legales, operacionales y los relacionados con el gobierno corporativo y el cumplimiento. Estos, a su vez, se subdividen en riesgos más específicos dentro de cada una de las categorías. Para cada categoría o subcategoría de riesgo quedan bien definidos el nivel de riesgo, tipo de gestión (corporativa o de negocio) y las medidas previstas para su gestión.

Por su naturaleza, son destacables a efectos de sostenibilidad los riesgos operacionales, de gobierno corporativo y de cumplimiento relacionados con los derechos humanos, las personas, el medio ambiente y la comisión de delitos. Para los anteriores se plantea actuar en todo momento al amparo de la ley y de los valores y estándares de conducta reflejados en el Código de Conducta y de los principios y buenas prácticas reflejados en las políticas corporativas, bajo el principio de “tolerancia cero” hacia la comisión de actos ilícitos y situaciones de fraude.

Respecto a las Recomendaciones de Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, CAF cumple con todas las que versan sobre la “función de control y gestión de riesgos”.

Durante el ejercicio 2022, se ha puesto el foco en seguir avanzando en la metodología del riesgo en el área de seguridad y salud de los trabajadores (SST) y la unificación de la dinámica de gestión del riesgo en el área laboral de Recursos Humanos.

Adicionalmente, se ha realizado un trabajo muy profundo en la elaboración de la Metodología de Riesgos y Oportunidades del Cambio Climático. Dicha metodología se integra dentro del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo CAF y tiene un alcance consolidado de la organización. El detalle de esta nueva metodología se especifica en el punto 5.1 Estrategia Climática del presente documento.

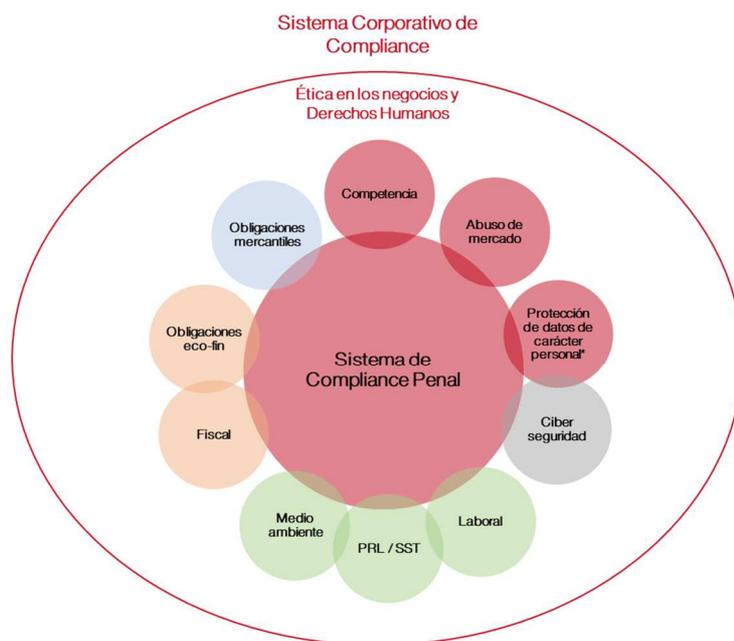
Por otro lado, en el ámbito de la Gestión del Riesgo Laboral, se ha iniciado la unificación de criterios de la metodología única para todo el Grupo.

## 2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia

[2-13, 2-15, 2-23, 2-24, 2-26, 2-27, EG 205, 205-2, 205-3, EG 206, 206-1, EG 415, 415-1]

### Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance Corporativo

Los principios éticos que gobiernan la actuación de CAF en el mercado son homogéneos con los estándares internacionales, lo cual es especialmente importante en empresas como CAF cuyo escenario de operaciones es global. El Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance Corporativo lo integran todas aquellas normas del Sistema Normativo Interno, procedimientos formales y actuaciones materiales que tienen por objeto garantizar la actuación del Grupo CAF conforme a los principios éticos y la legislación aplicable y prevenir conductas incorrectas o contrarias a la ética, a la ley o al Sistema Normativo Interno, que puedan ser cometidas por los profesionales de aquella en el seno de la organización. El Código de Conducta es la norma esencial y su desarrollo se lleva a cabo a través de un sistema para cada ámbito gestionado directamente por la Función de Cumplimiento (i.e. Ética en los Negocios y Derechos Humanos, Sistema de Compliance Penal y Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia, a los que se hace referencia en apartados posteriores del presente informe) y mediante la supervisión de otros ámbitos gestionados por otros responsables.



\* Gestión parcialmente externalizada en DPO

Por todo ello puede decirse que CAF desarrolla su actividad con arreglo a principios éticos, con especial énfasis en la prevención del fraude y de la corrupción, el respeto escrupuloso a las leyes, a los Derechos Humanos, a las libertades públicas y a los Derechos Fundamentales, a los principios de igualdad de trato y no discriminación, a la protección frente a la explotación laboral infantil y a cualesquiera otros principios recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos, en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de Derechos Humanos, al que CAF, S.A. está adherida, junto con el pleno respeto de los principios y leyes en materia de Competencia.

Lo anterior supone una prioridad para CAF y, en consecuencia, es un aspecto fundamental en materia de buen gobierno y Sostenibilidad.

## Código de Conducta

La buena reputación es un recurso intangible esencial que favorece una relación de confianza y de valor, tanto a nivel interno como externo, con todos los agentes con los que CAF se relaciona. Para lograrlo, es fundamental fomentar una conducta ética que promueva la relación entre el Grupo y los agentes implicados.

Desde 2011 el Código de Conducta de CAF define el conjunto de normas y principios generales de gobierno corporativo y de conducta profesional que resultan de aplicación a todos los profesionales del Grupo, así como a cualquier entidad o persona que colabore o se relacione con este, sirviendo asimismo de base para cualesquiera otros Códigos de Conducta para materias específicas que puedan existir de forma complementaria al primero.

El Código de Conducta está constituido por tres pilares fundamentales (principios estructurales éticos, criterios de comportamiento de los profesionales de CAF y mecanismos de implementación), los cuales a su vez se materializan en una serie de normas concretas de obligado cumplimiento.

Código de Conducta CAF



Los contenidos del Código de Conducta son los siguientes:

Principios estructurales éticos	➔ Criterios de comportamiento	➔ Mecanismos de implementación
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nuestro más estricto cumplimiento de la legalidad y de los derechos humanos</li> <li>- Implicación de nuestros accionistas</li> <li>- La calidad y la excelencia son nuestro pilar fundamental</li> <li>- La reputación y el prestigio de CAF como tarjeta de presentación</li> <li>- Protección y fomento de nuestros recursos humanos</li> <li>- Respeto y compromiso de CAF con la comunidad y el entorno</li> <li>- Confidencialidad y transparencia en todas las relaciones de CAF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Relación con los accionistas, buscando maximizar la creación de valor y la transmisión de información veraz, completa, actual y homogénea</li> <li>- Relaciones con clientes, basadas en la honestidad y responsabilidad profesional, respetando la confidencialidad y la privacidad y evitando los conflictos de intereses</li> <li>- Relaciones con proveedores y otros colaboradores, considerando el valor de la competitividad y calidad en la elección de estos, sometidas a un riguroso control de calidad, cumplimiento y excelencia</li> <li>- Recursos humanos desarrolla los procesos de contratación y gestión del personal con criterios de igualdad e integridad, fomenta la formación y promueve la seguridad y la salud</li> <li>- Relaciones con organismos públicos, con un estricto respeto de la legalidad e integridad, así como el cumplimiento de toda normativa en materia de Financiación de Partidos Políticos y Derecho de la Competencia</li> <li>- Relaciones con la comunidad y el entorno, cuyas bases han sido definidas en la política medioambiental y con un compromiso de mejora de la calidad de vida de las personas de las comunidades</li> <li>- Operaciones en los mercados organizados, con la transparencia y el control de la información como principios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Función de Cumplimiento como órgano delegado encargado de asesorar en la adopción y actualización de políticas que promuevan el comportamiento ético y en el cumplimiento del Código de Conducta</li> <li>- Formación relativa al Código de Conducta dentro del plan anual de formación</li> <li>- Canal de denuncias</li> <li>- Medidas a tomar en caso de violación del Código de Conducta</li> </ul>

El Código de Conducta está disponible en la página web corporativa de CAF y ha sido difundido a todos los empleados a través del Portal y la aplicación corporativa de comunicación interna,

poniéndose asimismo a disposición de las nuevas incorporaciones del Grupo de forma sistemática a través del Plan de Acogida como formación obligatoria.

## ● Ética en los Negocios y Sistema de Compliance Penal

Manual de Prevención de Delitos de CAF

### Normativa interna

En desarrollo del Código de Conducta se estableció un programa de prevención de delitos materializado en el Manual de Prevención de Delitos del Grupo CAF, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración de CAF, S.A. el 29 de abril de 2015 (en su versión inicial), adecuándose a lo dispuesto en las novedades introducidas entonces en el Código Penal.

Ambos documentos se adaptan a la legislación local de cada país en los que CAF dispone de filiales en función de las necesidades, según se detalla más adelante.

A su vez, el Manual de Prevención de Delitos ha sido objeto de varios desarrollos, tales como el Manual de Diligencia Debida para la contratación con Terceros, que define los mecanismos mínimos de diligencia debida que deben aplicar los profesionales del Grupo CAF para evaluar, desde una perspectiva de Compliance, la aptitud de los Terceros (i.e. Socios de Negocio, Consultores Comerciales y Proveedores) que contraten con una sociedad del Grupo CAF con carácter previo y de forma sistemática, y que debe interpretarse conjuntamente con el Manual de Cumplimiento de Derecho de la Competencia del Grupo CAF y con sus eventuales normas de desarrollo.

En aras de facilitar la ejecución de los controles básicos previstos en el citado Manual, en el ejercicio 2022 se ha aprobado una nueva guía rápida para departamentos comerciales (incluyendo Derechos Humanos, Diligencia Debida en materia de Competencia y Ética en los Negocios y Compliance Penal).



### Adaptación internacional del Sistema de Compliance Penal y Ética en los Negocios

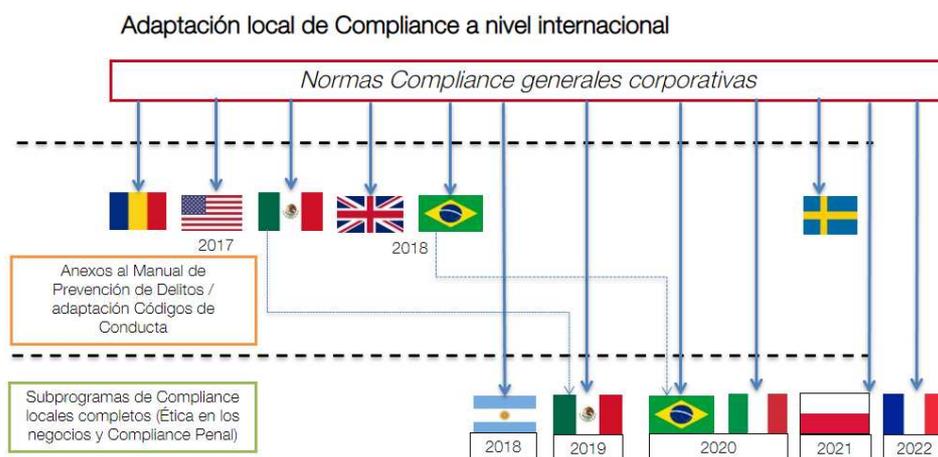
El Código de Conducta y el Manual de Prevención de Delitos, en sus sucesivas actualizaciones, representan un marco común de buenas prácticas y políticas de actuación básicas que deben ser observadas de forma sistemática como un mínimo establecido a nivel corporativo, sin perjuicio de las especificidades que para cada caso se aprueben derivadas de las exigencias del ordenamiento jurídico aplicable a las filiales internacionales, y que prevalecerán ahí donde resulten de aplicación.

El dimensionamiento internacional del Grupo CAF a 31 de diciembre de 2022 se concretó en 78 filiales extranjeras en 40 países a lo largo de los cinco continentes.

La adaptación básica del Manual de Prevención de Delitos en las diferentes actividades y filiales del Grupo CAF se realiza de forma sistemática, tanto al tiempo de la creación de una nueva filial, como en el marco del plan de integración cuando se trata de una sociedad preexistente que se incorpora al Grupo CAF.

Por su parte, la adaptación a nivel internacional en materia de prevención de delitos puede realizarse para un país concreto -y en algunos casos para una filial determinada- mediante, por un lado, la adaptación del contenido de las directrices generales corporativas contenidas en el Manual de Prevención de Delitos y, por otro lado, desarrollando un subprograma de Compliance que permita establecer directrices de carácter específico, todo lo cual dependerá en gran medida de la regulación legal existente en el país en cuestión y de la mayor o menor flexibilidad que otorguen dichas normas para mantener o no el modelo común corporativo.

A nivel internacional, en el ejercicio 2022 se ha continuado con los desarrollos de subprogramas de Compliance que nutren el Sistema de Compliance Penal, en especial en Polonia, México e Italia, y se ha abordado como novedad el Sistema de Compliance para Francia:



## Revisión del Manual de Prevención de Delitos

Es también reseñable que el Manual de Prevención de Delitos es sometido a revisiones y actualizaciones periódicas. Más concretamente, se produjeron revisiones del Manual en los años 2016 y 2018. Asimismo, dicho Manual se revisó en el año 2021 para adaptarlo a las novedades legales existentes en materia Penal desde la anterior versión del texto de 2018, junto con algunos ajustes menores que permitieron una mejor acogida del Manual desde un punto de vista corporativo. De igual forma, incorporaron novedades de la estructura de la Función de Cumplimiento conforme a las mejores prácticas en este ámbito. Tras cualquier aprobación de una nueva versión del citado Manual o de un desarrollo del mismo se procede a adoptar las oportunas medidas de divulgación y de formación.

Sin perjuicio de lo anterior, el Manual de Prevención de Delitos establece que siempre que las circunstancias lo exijan, se reevaluarán los riesgos de comisión de conductas delictivas, a los que se hace referencia en el Manual, actualizando el consiguiente mapa de riesgos interno, y, en cualquier caso, dicha reevaluación se hará con una periodicidad, al menos, de cuatro años.

Las sucesivas mejoras y ampliaciones permiten disponer en la actualidad de un Sistema de Compliance Penal corporativo robusto.

## Cultura de cumplimiento en materia de Ética en los negocios y Sistema de Compliance Penal

La aplicación corporativa de comunicación interna del Grupo CAF dispone de un apartado específico de Compliance mediante el cual se da acceso, en un único lugar común, a todos los empleados del Grupo CAF a las normas y documentos de trabajo más relevantes en materia de Compliance Penal y Ética en los Negocios, y también de Compliance de Derecho de la Competencia y de Abuso de Mercado, distinguiendo entre el ámbito corporativo y el específico por países, pudiendo acceder desde cualquier dispositivo en cualquier momento.

Los documentos de Compliance se traducen de forma sistemática a los idiomas de uso corporativo y, en ocasiones, a otros idiomas adicionales de países en los que el Grupo CAF opera, incluyendo entre otros: el castellano, el euskera, el inglés, el polaco, el francés, el portugués brasileño, el sueco, el italiano o el alemán, entre otros.

En relación con las actividades de formación, en el año 2022 se ha continuado con las actuaciones de carácter permanente dirigidas a la sensibilización, difusión y aplicación del Manual de Prevención de Delitos al personal del Grupo CAF.

A cierre del ejercicio, la formación sobre el Código de Conducta y el Manual de Prevención de Delitos se ha lanzado en la totalidad del perímetro de consolidación del Grupo. El 90% de las personas incluidas en el plan de formación en esta materia han finalizado la misma. Desde el inicio del programa, más de 7.000 personas han sido formadas (en 2021, más de 6.300 personas). Durante 2022 se ha formado a más de 623 personas. Del mismo modo se mantiene una sistemática

para la formación, incluyendo este programa en los planes de acogida para nuevos empleados. Los materiales de formación se mantienen permanentemente actualizados.

Asimismo, durante el año 2022, se ha lanzado un nuevo módulo de e-learning adicional para homogenizar la formación interna sobre Diligencia Debida para la contratación con Terceros, obteniendo un mejor entendimiento para la aplicación de los procedimientos aprobados por el Comité de Cumplimiento en este ámbito. A fecha del presente informe, el 70% de las personas incluidas en el plan de formación han finalizado la misma, lo que equivale a más de 283 personas formadas en esta materia.

Además de lo anterior, se han mantenido numerosas reuniones con distintas áreas, departamentos y direcciones, al objeto de resolver las dudas prácticas derivadas de la aplicación e integración de los controles referidos, lo que es indicativo del alto nivel de aceptación, concienciación y de ejecución efectiva de los diferentes procedimientos de Diligencia Debida del Grupo CAF. De la misma forma, el tratamiento de dichos controles se ha abordado de forma expresa en las reuniones mantenidas con los Delegados de Compliance, para su adecuada integración en los procesos empresariales de las distintas actividades.

Adicionalmente, el 100% de los socios de actividades del Grupo CAF, en todas las regiones en las que opera, son informados de la existencia y de la obligatoriedad del cumplimiento por su parte de los Principios Generales del Código de Conducta de CAF.

De forma complementaria, los trabajadores del Grupo CAF tienen a su disposición al Departamento Corporativo de Compliance y también a Delegados de Compliance encargados de dar soporte a las diferentes actividades, filiales, o geografías, según el caso, para resolver cualquier duda acerca de la aplicación de la normativa interna en materia de Compliance.

En este sentido, la cultura de cumplimiento del Grupo CAF ha ido evolucionando favorablemente, obteniendo un respaldo muy significativo como demuestran, entre otras, las cifras de consultas anuales en materia de Ética en los Negocios y Compliance Penal recibidas internamente:

	2022	2021	2020
Número de consultas	135	107	80

En lo que respecta al número de consultas en materia de Derecho de la Competencia, véase el apartado correspondiente en el presente informe.

## Gestión de riesgos

CAF realiza periódicamente un análisis de las distintas actividades en cuyo ejercicio pueden producirse situaciones de riesgo que dan lugar a la comisión de alguno de los delitos que se han calificado como "Delitos Relevantes" generando una matriz de los riesgos de Compliance Penal. Dicha matriz permite determinar las actuaciones que merecen mayor atención desde la perspectiva de la prevención de la comisión de delitos y la elaboración del inventario de controles y otras medidas de gestión de riesgos.

De la enumeración de los Delitos Relevantes son concretamente conexos a la lucha contra la corrupción y el soborno los siguientes: (i) el delito de corrupción entre particulares, (ii) el delito de cohecho, (iii) el delito de corrupción en las transacciones internacionales y (iv) el delito de tráfico de influencias. También se incluye en el catálogo de delitos relevantes para el Grupo CAF el de blanqueo de capitales.

Las actividades del Grupo CAF que merecen especial atención a los efectos de lo anteriormente indicado pueden resumirse como sigue: (i) licitaciones en concursos públicos, (ii) ejecución de contratos tanto públicos como privados y también (iii) proyectos integrales.

La gestión específica de los riesgos identificados en el mapa de riesgos se produce: (i) mediante la aplicación de las políticas de actuación y el establecimiento de controles y de medidas de mitigación de los riesgos, (ii) mediante la concienciación de todas las personas del Grupo CAF afectadas por el Sistema de Compliance Penal a través de actividades de formación y divulgación, (iii) gestionando un canal de denuncias que permita la detección de comportamientos que, entre otros, vulneren el Código de Conducta o el citado Manual y (iv) llevando a cabo la adaptación del Sistema de

Compliance Penal corporativo a las filiales del Grupo CAF para asegurar que, además de que las directrices generales sean de aplicación a todas las sociedades del Grupo, se dé cumplimiento a las normas locales en aquellos países que exijan establecer unas directrices específicas conforme a su normativa propia.

Los impactos derivados de dichos riesgos son las sanciones económicas y otras sanciones más graves relacionadas con los delitos detallados previamente, además del deterioro de la imagen o reputación de la marca CAF. Los citados impactos tienen un reflejo directo en el medio-largo plazo en la actividad de la Compañía.

En el año 2022 se ha simultaneado la revisión de los mapas de riesgo penal para el segmento ferroviario con vistas a su actualización, habiéndose avanzado, asimismo, en la revisión de los procesos del segmento de autobús y en su contraste con los delitos relevantes para homogenizar ambos sistemas.

Asimismo, se ha avanzado en una segunda fase de reevaluación completa de los mapas de riesgo penal para cada actividad del segmento ferroviario, consistente en la revisión de los controles preventivos y su posible integración futura en una herramienta informática. También se ha avanzado en la revisión de los procesos del segmento de autobús y en su contraste con los delitos relevantes para homogenizar ambos sistemas.

En una tercera fase, se abordará el despliegue tecnológico para gestionar estas cuestiones con arreglo a la estrategia de IT del Grupo CAF.

No ha habido ningún caso de corrupción confirmado durante el ejercicio 2022.

Respecto de la gestión durante el ejercicio 2022 de las contingencias significativas, tal y como se describe en la nota 26 de la memoria consolidada, conviene destacar lo siguiente:

CAF Brasil participa en un consorcio en Brasil cuya finalidad es la ejecución de un contrato de construcción de una nueva línea de tranvía y el suministro de flota para la línea, siendo el alcance de CAF en el consorcio fundamentalmente el suministro de los vehículos y la señalización.

En relación a ese proyecto se han generado diferentes procedimientos administrativos y judiciales donde, entre otras cuestiones, se analizan la potencial rescisión del contrato, la realización de supuestas prácticas irregulares, la imposición de daños, multas y penalizaciones. La filial del Grupo CAF en Brasil se opone judicialmente en dichos procedimientos. En uno de dichos procedimientos se concedió por el juez competente una medida cautelar contra la sociedad dependiente en Brasil consistente en una prohibición de enajenar bienes inmuebles y vehículos en garantía de las posibles responsabilidades que puedan resultar de un pronunciamiento judicial contra la sociedad dependiente. La sociedad dependiente está recurriendo la imposición de dicha medida cautelar mientras continúa su defensa en dicho procedimiento.

Adicionalmente, en otro procedimiento administrativo iniciado por las Autoridades del Estado de Mato Grosso en relación a dicho proyecto, en el segundo semestre de 2021 se ha sancionado por el órgano administrativo al Consorcio y a sus integrantes a una multa por importe de R\$ 96.170.604,55 (la sociedad dependiente participa en el Consorcio con un 36.8%), y a la prohibición de contratar con entidades públicas por cinco años en el Estado de Mato Grosso y por dos años en Brasil. El Consorcio y la sociedad dependiente han recurrido judicialmente dicha sanción administrativa cuya tramitación se encuentra en fase inicial y han obtenido de las autoridades judiciales la suspensión cautelar de la efectividad de la prohibición de contratar en Brasil y de la multa aplicada. También en relación con dicho proyecto, la sociedad dependiente continúa recurriendo ante los tribunales la rescisión del contrato solicitada por el Estado de Mato Grosso y las consecuencias derivadas de dicha decisión, en relación con las cuales se ha solicitado a los tribunales competentes la suspensión cautelar de la efectividad de dicha decisión. Asimismo, la sociedad dependiente está realizando el seguimiento de la potencial involucración de algún empleado de la filial en supuestas prácticas de corrupción.

Por otro lado, en un procedimiento judicial que analizaba la validez de una ampliación contractual para el suministro de varias unidades adicionales, CAF y la sociedad dependiente en Brasil, junto con otras empresas fabricantes de material ferroviario, han sido condenadas en primera instancia a una multa de 10.000.000 reales brasileños (más su actualización) cada una y a una prohibición de

contratar en Brasil con administraciones públicas y recibir beneficios o incentivos fiscales o de crédito durante cinco años. De conformidad con los asesores jurídicos externos, se considera que las sanciones impuestas no son efectivas mientras la sentencia no alcance firmeza. A la presente fecha, tanto CAF como su sociedad dependiente en Brasil rechazan tanto la valoración de los hechos como la justificación de la condena y han presentado recurso judicial contra dicha sentencia.

Finalmente, la gestión de las contingencias durante el ejercicio 2022 del ámbito del Derecho de la Competencia, se recogen más adelante.

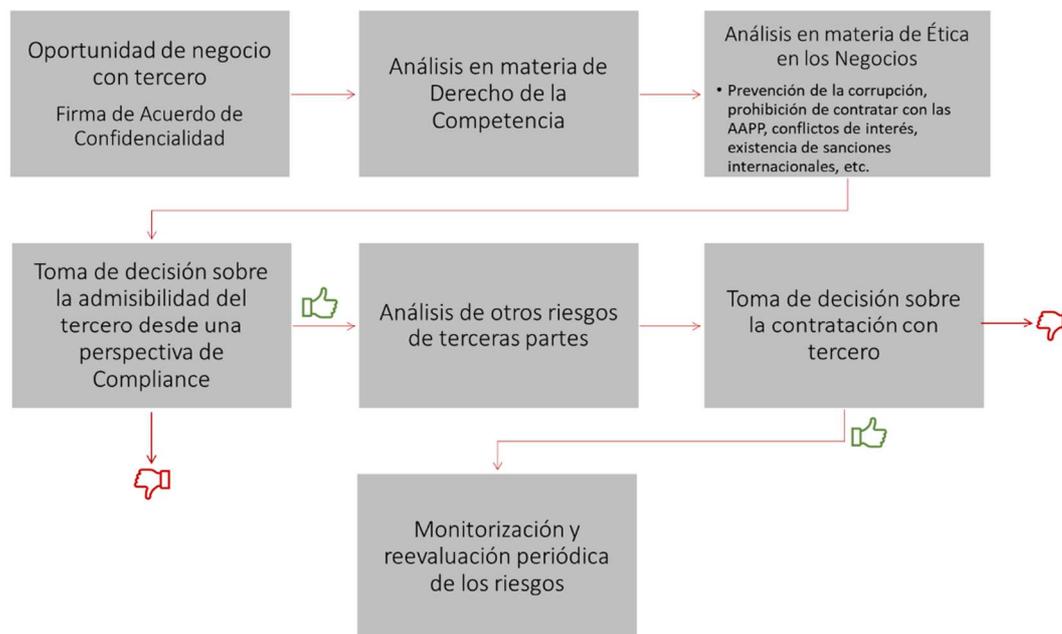
### Diligencia debida con terceros

Tal y como se ha mencionado anteriormente, los Principios Generales del Código de Conducta de CAF son normas de conducta y estándares éticos imperativos que se concretan en el respeto escrupuloso a las leyes, a los Derechos Humanos, a las libertades públicas y a los Derechos Fundamentales, a los principios de igualdad de trato y de no discriminación, a la protección frente a la explotación laboral infantil y a cualesquiera otros principios recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de Derechos Humanos, derechos laborales, medioambientales y de lucha contra la corrupción.

El Código de Conducta establece la obligación de que, tanto los representantes legales y profesionales del Grupo CAF, como los terceros que contraten con las sociedades de este último, respeten dichos Principios Generales.

En este sentido, el Manual de Diligencia Debida del Grupo CAF para la contratación con terceros formaliza y homogeniza las medidas de diligencia debida que permiten verificar el grado de cumplimiento con los Principios Generales del Código de Conducta de forma previa a establecer una relación contractual con un tercero.

Los controles básicos que incluye el procedimiento de Diligencia Debida del Grupo CAF son, de manera resumida:



En consecuencia, el 100% de los Terceros con los que contrata el Grupo CAF son previamente evaluados conforme al procedimiento descrito, ya que el Grupo CAF solo puede contratar con Terceros que obtengan una evaluación favorable como “aptos” a nivel de Compliance.

En cuanto al seguimiento y desarrollo de los controles habituales de diligencia debida a este respecto, se han realizado las siguientes actuaciones durante el año:

- El Departamento Corporativo de Compliance ha recabado las evidencias que acreditan el control llevado a cabo en las ofertas y precalificaciones sobre la efectiva aplicación de los diferentes procedimientos internos de Diligencia Debida en materia de contratación con terceros, lo cual ha sido supervisado por el Comité de Cumplimiento.
- Asimismo, como parte del proyecto de despliegue de la herramienta de gestión de proveedores, se ha contratado una herramienta informática complementaria para comprobar la eventual inclusión en listas de sanciones internacionales de los terceros con los que CAF se relaciona en calidad de socios de negocio, agentes y proveedores.
- Paralelamente, se han generado controles automáticos de Compliance para el trámite de registro y alta de proveedores en la herramienta de gestión de proveedores, de conformidad con lo previsto en este sentido en el Manual del Grupo CAF para la contratación con Terceros, para la correcta ejecución de los controles básicos de Diligencia Debida.

En lo relativo a la Diligencia Debida en materia de Derechos Humanos, véase el apartado correspondiente del presente informe.

Manual de Derecho de la Competencia



## ● Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia

### Normativa interna

El Código de Conducta del Grupo CAF establece el compromiso de la Compañía con el cumplimiento de cualquier normativa de ámbito local, nacional, o internacional, en materia de Derecho de la Competencia.

Para poder cumplir con dicho compromiso, y prevenir de manera efectiva los riesgos de incumplimiento normativo en materia de Derecho de la Competencia, se adoptó la decisión de implementar un Sistema de Compliance en dicha materia de ámbito corporativo.

Para el diseño e implementación del Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia se emplearon los criterios de la metodología corporativa de control y gestión de riesgos y de las normas armonizadas en materia de Compliance existentes hasta la fecha, creando un modelo similar al de Prevención de Delitos y Ética en los Negocios.

En ejecución de lo anterior, en el ejercicio 2019 se aprobó por parte del Consejo de Administración de CAF, S.A. el Manual de Cumplimiento de Derecho de la Competencia del Grupo CAF que establece las premisas del Sistema de Compliance en materia de Derecho de la Competencia y cuyo alcance es corporativo.

En concreto, el Manual responde a la necesidad de elaborar un contenido inicial (susceptible de ser posteriormente desarrollado y ampliado) acorde con el compromiso establecido en el Código de Conducta del Grupo CAF de cumplir con cualquier normativa de ámbito local, nacional o internacional en materia de Derecho de la Competencia y de colaboración con las autoridades que regulan el mercado. A tal fin, se ha tomado como referencia la normativa europea, sin perjuicio de las peculiaridades y requerimientos de la legislación local que puedan resultar de aplicación.

Asimismo, en el marco del Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia, durante el ejercicio 2020 se aprobó por parte de la Función de Cumplimiento de CAF un Procedimiento Modelo Corporativo de inspecciones en materia de Competencia (dawn raids), que vino a complementar dicho Sistema y que, a su vez, supuso un gran avance corporativo en materia de Cumplimiento Normativo. De igual forma, el Manual de Competencia fue complementado con un Procedimiento de Evaluación de consorcios con competidores, a aplicar sistemáticamente en caso de que los Socios de Negocio con los que el Grupo CAF prevea contratar sean a su vez competidores.

En conexión con esto último, cabe resaltar que el 13 de junio de 2022 el Grupo CAF recibió la distinción KOMP SARIAK por parte de la Autoridad Vasca de la Competencia (AVC), en reconocimiento a su Sistema Corporativo de Compliance de Competencia.

## Cultura de cumplimiento en materia de Derecho de la Competencia

Se ha llevado a cabo la formación del Manual de Cumplimiento de Derecho de la Competencia por los canales usuales, que parten de la Alta Dirección y descienden a todos los niveles.

En concreto, se dispone de tres módulos e-learning temáticos correspondientes a las tres normas de ámbito corporativo de Compliance de Competencia antes mencionadas.

A la fecha del presente documento, el 92% de las personas incluidas en el plan de formación en esta materia han finalizado la misma. Desde el inicio del programa, más de 930 personas han sido formadas (en 2021, eran más de 880 personas). Durante 2022 se ha formado a más de 45 personas.

En lo que respecta a las medidas de divulgación, existe un apartado específico de Compliance en la aplicación de comunicación corporativa del Grupo CAF con un subapartado de Competencia con acceso permanente a todos los empleados en un único lugar común, a todas las normas y modelos más relevantes. En dicha aplicación también se contienen los formularios y demás herramientas de trabajo que el Grupo CAF pone a disposición de sus empleados para facilitarles la debida ejecución de los controles obligatorios existentes en este ámbito.

Por su parte, la cultura de cumplimiento del Grupo CAF en materia de Competencia ha sido patente por la concienciación que muestran internamente los profesionales que se enfrentan a esta problemática, en especial en la forma de valorar los potenciales consorcios con competidores y cualquier interacción con ellos.

Las consultas internas en materia de Competencia han sido las siguientes:

	2022	2021	2020
Número de consultas <sup>9</sup>	10	13	17

## Gestión de riesgos

En cuanto a la gestión de riesgos en este ámbito, en 2022 se han mantenido en vigor los mapas de riesgos de Competencia para cada actividad del segmento ferroviario, actualizados en el ejercicio anterior en una primera fase de reevaluación completa de los mismos. El inicio de la segunda fase, que consistirá en la revisión de los controles preventivos, dependerá de la evolución y enfoque adoptado para la parte de Ética en los Negocios y Compliance Penal.

Respecto a las medidas de diligencia debida en el ámbito de Derecho de la Competencia, tal y como se ha citado anteriormente, tras la identificación de una oportunidad de negocio con un tercero, que sea competidor, el profesional responsable deberá cumplir con lo establecido en el Procedimiento de Evaluación de consorcios con competidores.

En este sentido, cabe destacar que el 100% de los consorcios que se realizan con competidores son previamente analizados y evaluados conforme a lo establecido en el mencionado Procedimiento.

A continuación, se procede a actualizar la situación de las principales cuestiones o contingencias concretas gestionadas durante el ejercicio 2022 en esta materia:

Tal y como se describe en la nota 26 de la memoria consolidada, durante el mes de marzo de 2014, tras la finalización de una investigación administrativa iniciada en mayo de 2013 por la participación de distintos fabricantes ferroviarios, incluyendo a la filial del Grupo CAF en Brasil, en licitaciones

<sup>9</sup> Solo incluye consultas no ligadas o insertas en otras consultas de Ética en los Negocios y Compliance Penal.

públicas, el Consejo Administrativo de Defensa Económica brasileño (CADE) inició procedimientos administrativos derivados de posibles prácticas anticompetitivas.

En julio de 2019 el Tribunal del CADE emitió una decisión administrativa por la que se condenó a la sociedad dependiente al pago de una multa por importe de 167.057.982,53 reales brasileños y recomendaba a las autoridades competentes no conceder a la sociedad dependiente determinados beneficios fiscales durante un plazo de cinco años. La sociedad dependiente ha recurrido judicialmente la decisión del CADE, tras haber finalizado el proceso administrativo del CADE. Asimismo, como consecuencia de las investigaciones realizadas por el CADE, otras autoridades, entre ellas el Ministerio Público Estadual de Sao Paulo-MP/SP, iniciaron procedimientos judiciales, tanto contra CAF Brasil, CAF S.A. o alguno de sus empleados.

Por otro lado, respecto al procedimiento sancionador incoado en el mes de diciembre 2017 por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), a la fecha de este informe, el expediente abierto concluyó con la notificación de la resolución el 30 de septiembre de 2021 poniendo fin a la vía administrativa y que ha sido objeto de recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional. Los principales aspectos del expediente y la resolución, que afectan a la filial de CAF, CAF Signalling, S.L.U. es que dicha entidad supuestamente se incorporó en 2015 al cártel iniciado en 2002 por otras entidades, consistente en acuerdos de reparto entre las distintas empresas implicadas. A la Sociedad dependiente se le imputa la conducta de menor duración de todas las empresas sancionadas (desde abril de 2015 hasta diciembre de 2017), imponiéndole una sanción económica de 1,7 millones de euros. Del pago de la sanción es responsable solidaria CAF, S.A., sobre la base de la unidad económica que conforman matriz y filial a efectos de las normas de competencia. Asimismo, en el mencionado expediente han sido sancionados dos ex directivos de CAF Signalling. A la presente fecha CAF, S.A. y CAF Signalling han interpuesto recurso contencioso administrativo contra la Resolución de la CNMC, habiéndose aceptado la suspensión cautelar del pago de la sanción hasta que la Audiencia Nacional se pronuncie sobre el fondo del asunto. Asimismo, está en suspenso el procedimiento previsto sobre la prohibición de contratar.

## ● Función de Cumplimiento

La Función de Cumplimiento es el órgano del Grupo CAF, con poderes autónomos de vigilancia y control, que tiene encomendada la supervisión y el funcionamiento del Sistema de Compliance Corporativo en su conjunto, la gestión directa de algunos ámbitos (i.e. Ética en los Negocios y Derechos Humanos, Sistema de Compliance Penal y Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia) y la supervisión de otros ámbitos gestionados por otros responsables.

Los miembros de la Función de Cumplimiento son nombrados, sustituidos y destituidos por el Consejo de Administración o por el Consejero Delegado, e informan de su actividad al Consejo de Administración de CAF, bien directamente, bien a través del reporte a una de sus Comisiones con arreglo a sus competencias, dependiendo de la naturaleza, alcance y contenido del reporte.

Sin perjuicio de lo anterior, la Función de Cumplimiento aprueba al menos un informe de actividades del ejercicio a modo de memoria anual.

Los miembros de la Función de Cumplimiento deberán contar con integridad, autonomía e independencia para poder ejercer las competencias propias de la Función de Cumplimiento que les correspondan y evitar posibles conflictos de interés (a cuyo efecto las Normas de Funcionamiento de la Función de Cumplimiento contemplan diversos mecanismos para salvaguardar dichas situaciones), sin que ningún miembro pueda permanecer en el cargo si existen condenas por comportamientos poco éticos o ilegales que le sean directamente atribuibles. Las Normas de Funcionamiento contenidas en el Manual de Prevención de Delitos constituyen por sí mismas el Reglamento de base de la Función de Cumplimiento. Sin perjuicio de que tiene atribuida la potestad para aprobar un Reglamento separado dentro del marco de las funciones y competencias que le han sido conferidas por el Consejo de Administración de CAF, debiendo ser revisado siempre que las circunstancias así lo aconsejen.

La Función de Cumplimiento podrá además designar Delegados de Compliance en aquellas filiales o sucursales del Grupo CAF de aquellas jurisdicciones en las que, o bien así lo exija la legislación local vigente, o bien ello sea recomendable dadas las dimensiones o las características de la filial o sede.

## ● Canal de denuncias

El Código de Conducta y el Manual de Prevención de Delitos del Grupo CAF establecen un canal de denuncias general para comunicar las denuncias, el cual es gestionado por la Función de Cumplimiento. Este órgano analiza periódicamente las denuncias recibidas y, si procede, adopta las actuaciones correspondientes en atención a las circunstancias concretas de cada denuncia. En caso de que entienda que la denuncia merece una mayor atención, puede remitirse la documentación al departamento relevante con el objetivo de realizar una valoración de los hechos y determinar las medidas a adoptar. La normativa interna del Grupo CAF prevé la posibilidad de que se puedan habilitar otros medios para la recepción de denuncias en aquellas jurisdicciones donde la legislación local así lo exija.

La Comisión de Auditoría tiene encomendada la supervisión del funcionamiento del canal de denuncias.

El canal de denuncias general se encuentra abierto a todos los grupos de interés de la Compañía y a cualquier tercero, permitiendo en todo momento a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la Compañía que adviertan en el seno de cualquier sociedad del Grupo.

Las normas de funcionamiento del citado canal de denuncias así como el procedimiento de gestión de las infracciones o las sospechas de infracciones que se hayan detectado se encuentra permanentemente disponible en la página web corporativa y abarca la verificación de posibles incumplimientos del Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo CAF en general y, en especial, (i) del Código de Conducta del Grupo CAF y de cualesquiera infracciones de normas internas o de legislación en materia (ii) de Prevención de Delitos, (iii) de Derecho de la Competencia, o (iv) de Abuso de Mercado y gestión de la Información Privilegiada.

El canal de denuncias general admite comunicaciones de todo tipo y está siempre accesible a través de la página web del Grupo en los principales idiomas de uso corporativo. Dicho canal garantiza la confidencialidad y en el citado procedimiento se prevén supuestos en los que las comunicaciones pueden hacerse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado. En particular, dicho procedimiento recoge el compromiso del Grupo CAF de no adoptar ninguna forma de represalia, directa ni indirecta, contra los profesionales que hubieran denunciado una actuación irregular susceptible de ser investigada, salvo que hubiesen actuado de mala fe. De igual forma, la Función de Cumplimiento se coordina con el responsable de la recepción de denuncias en otros canales especiales que afectan a los trabajadores de CAF, tales como los que se prevén para situaciones de discriminación, acoso, mobbing o seguridad en el trabajo y que se mencionan en el apartado correspondiente del presente informe.

En caso de que alguna de las consultas recibidas en materia de Compliance tuviera carácter de denuncia se gestionaría como tal con independencia de no haberse recibido por el canal de denuncias general.

A lo largo del año 2022 se ha realizado un control permanente del buzón de denuncias y un chequeo periódico de buen funcionamiento, habiéndose registrado 7 denuncias formales en el canal de denuncias general de CAF. Por su parte, el Comité de Cumplimiento ha recibido el detalle de las 2 denuncias recibidas en los canales de denuncias especiales del ámbito laboral. Todas las denuncias recibidas han sido objeto de investigación interna, destacando las siguientes actuaciones:



Adicionalmente, se ha llevado a cabo una investigación interna sin previa denuncia:

- Se han recabado datos y evidencias relacionadas con dos directivos, por su supuesta vinculación con unos hechos delictivos cometidos (completamente ajenos a la actividad de CAF y fruto de unos hallazgos en una base de datos). Tras el análisis realizado, se concluyó que ambos casos eran falsos positivos atribuibles a la similitud en los nombres de estas personas y las que realmente tuvieron alguna participación en los hechos.

También se ha hecho el seguimiento de asuntos abiertos en ejercicios anteriores.

A continuación se contiene el detalle y la evolución de las denuncias e investigaciones internas llevadas a cabo en el Grupo CAF durante los últimos ejercicios:

	2022	2021	2020
Denuncias canal general y relevantes en las filiales	7	0	0
Investigaciones internas sin previa denuncia	1	3	2
Denuncias en canales de denuncias especiales (RRHH)	2	5	1

### ● Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro y contribuciones a partidos y/o representantes políticos

Por su parte, en relación con la obligación legal de reportar sobre aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro, durante el ejercicio 2022, al igual que en el periodo anterior, no se han llevado a cabo por parte del Grupo CAF ninguna aportación significativa a las mismas<sup>10</sup>.

Asimismo, tampoco se han realizado contribuciones de carácter político de manera directa ni indirecta con alcance significativo durante el ejercicio reportado. CAF es una empresa con una posición neutral en cuanto a partidos políticos.

<sup>10</sup> Las aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro y partidos políticos son inferiores al 0,05% de las ventas del Grupo CAF.

## 2.4 Responsabilidad fiscal

[EG 207, 207-1, 207-2, 207-3]

### ● Misión y Compromiso en materia fiscal

La aprobación por parte del Consejo de Administración de una Política Fiscal Corporativa en el ejercicio 2017 permitió, entre otras cosas, plasmar de forma expresa los principios que ya resultaban de aplicación internamente y que quedaron cristalizados en la formalización de la misión de CAF y sus compromisos en materia fiscal; haciendo todo ello accesible a todos los grupos de interés mediante la publicación de la citada Política en la web corporativa junto con el resto de Políticas Corporativas.

Un segundo elemento, que ha venido a complementar lo anterior, ha sido el Manual de Desarrollo de la Política Fiscal aprobado el 4 de diciembre de 2018, actualizado en mayo de 2022, que se encuentra publicado en el portal corporativo del Grupo CAF y que resulta aplicable a todas las sociedades del Grupo y en todos los países en los que opera.

En esencia, la misión de CAF en materia fiscal consiste en asegurar el cumplimiento de la regulación tributaria vigente en cada territorio en el que opera, evitando riesgos fiscales y potenciando la relación cooperativa con las autoridades fiscales.

CAF tiene por objetivo último generar confianza y distribuir valor en el mercado nacional e internacional a través de una actuación responsable, particularmente en el ámbito fiscal, que a su vez permita un diseño de una estrategia corporativa y el aseguramiento de un comportamiento fiscal consistente dentro de la organización, y a través de lo cual se consiga en última instancia: (i) dar satisfacción a los grupos de interés, (ii) mantener una relación de confianza mutua con las Administraciones Tributarias y (iii) contribuir a la mejora de las comunidades a través del pago de impuestos.

### ● Principios de actuación en materia tributaria

Los siguientes principios de actuación en materia tributaria de CAF son un desarrollo de los fundamentos del Código de Conducta, de la Política de Sostenibilidad y de la Política General de Control y Gestión de Riesgos, y deben ser la guía en las actuaciones de todas aquellas personas y entidades a las que resulte de aplicación:

1. Cumplir en todo momento con sus obligaciones fiscales, procurando siempre el cumplimiento de los plazos establecidos por la normativa tributaria, tanto para el pago de impuestos como para las restantes obligaciones tributarias. Para ello, CAF velará por asegurar la calidad, veracidad y seguridad de la información y de los datos, así como la exactitud de sus declaraciones tributarias.
2. Colaborar en todo momento con las Administraciones Tributarias, facilitando la información y documentación de trascendencia fiscal que soliciten las autoridades tributarias competentes y otros órganos reguladores, de forma completa y veraz, y en el menor plazo posible.
3. Evitar la utilización de estructuras, procesos o sistemas de carácter opaco, diseñados con exclusivas finalidades tributarias, o con el propósito de impedir el conocimiento, por parte de las Administraciones Tributarias, del responsable final de las actividades o del titular último de los bienes y derechos.
4. Evitar la realización de inversiones u operaciones en o a través de territorios calificados como paraísos fiscales, de acuerdo con la legislación española, o de territorios de baja o nula tributación, con la única finalidad de minorar la carga tributaria. Las inversiones u operaciones en dichos territorios sólo se permitirán cuando respondan a motivos empresariales y tengan por objeto el desarrollo de la actividad incluida en el objeto social de CAF, previa aprobación por el Consejo de Administración en los casos legal y reglamentariamente previstos.
5. Comprometerse a que las actuaciones en materia tributaria respondan siempre a un motivo económico válido.

1/

2/

3/

4/

5/

6. Prevenir y reducir, en la medida de lo posible, los riesgos fiscales en el desarrollo de sus actividades, manteniendo en todo caso un perfil de riesgo prudente. En este marco, se evaluarán con cautela las inversiones y operaciones que puedan representar un especial riesgo fiscal.
7. Velar por el cumplimiento en todo momento de las obligaciones relativas a las operaciones entre partes vinculadas, manteniendo una política de precios de transferencia responsable y conforme al principio de plena competencia, evitando así la erosión de bases imponibles a través del establecimiento de precios no ajustados a mercado.
8. Gestionar responsablemente los activos intangibles de los que dispone, evitando el uso y generación de los mismos con una finalidad meramente tributaria.

La Política Fiscal de CAF precisa que todos los principios antes mencionados se llevarán a cabo de acuerdo con los principios generales de CAF, y en particular con los de buena fe e integridad frente a todos los grupos de interés.

6/

7/

8/

### ● Seguimiento y control

Con carácter general, corresponde a la Comisión de Auditoría, y en última instancia, al Consejo de Administración, asegurar el cumplimiento de la Política Fiscal por parte de todo el Grupo CAF, para lo cual se prevé expresamente en esta última el establecimiento de mecanismos de control interno y se contemplan asimismo flujos de información desde el Departamento Económico-Financiero hacia la Comisión de Auditoría, para su posterior remisión al Consejo.

La gestión de riesgos de naturaleza fiscal se realiza dentro del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos y está liderada por la Función Fiscal Corporativa, desde donde se controlan y monitorizan los principales riesgos fiscales corporativos de todas las actividades y geografías.

Periódicamente, al menos una vez al año, la Función Fiscal Corporativa reporta a la Comisión de Auditoría, el desempeño de la compañía en materia fiscal.

Adicionalmente, la Comisión de Auditoría y el Consejo de Administración deben aprobar cualquier operación de inversión del Grupo en jurisdicciones no cooperativas, para garantizar que la actividad del Grupo CAF en estos países responde a motivos estrictamente de negocio.

### ● Participación de grupos de interés y gestión de inquietudes en materia fiscal

La Política de Sostenibilidad aprobada por el Consejo de Administración de CAF define el objetivo en materia de sostenibilidad, los principios y los compromisos con los grupos de interés que CAF adopta en sus actividades. Entre dichos principios se recoge expresamente el principio de responsabilidad fiscal.

El Grupo CAF mantiene una relación cooperativa con las distintas Administraciones Tributarias con las que se relaciona como consecuencia de su actividad, basada en los principios de transparencia y buena fe.

Promueve asimismo una comunicación transparente, clara y responsable de sus principales magnitudes fiscales. El Grupo CAF está comprometido con la preparación y presentación en tiempo y forma del Informe País por País (Country by Country Report). En dicho informe anual se desglosan elementos clave de los estados financieros de cada una de las jurisdicciones en las que tiene presencia, y proporciona visibilidad a las autoridades tributarias locales sobre las ganancias, impuestos pagados, empleados y otra información relevante sobre la actividad del negocio.

Los compromisos asumidos en materia fiscal por el Grupo CAF en su Política Fiscal Corporativa en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones fiscales en todas los territorios y jurisdicciones en los que desarrolla su actividad, optando siempre por una política tributaria prudente, es también de aplicación en su relación con asesores externos en materia de política impositiva.

## ● Presentación de informes país por país

A continuación, se presenta la información significativa sobre los beneficios obtenidos país por país y los impuestos sobre beneficios pagados en las principales localizaciones donde el Grupo CAF opera:

	2022 (Miles de euros)		2021 (Miles de euros)	
	Resultado antes impuestos <sup>11</sup>	Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios <sup>12</sup>	Resultado antes impuestos	Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios
Alemania	2.723	1.253	2.822	430
Arabia Saudí	2.577	5.480	17.422	1.718
Australia	1.204	537	1.112	508
Brasil	43.126	8.940	25.632	6.703
Chile	2.476	492	2.401	(25)
Colombia	(264)	704	339	598
España	(1.924)	6.104	7.826	987
Israel	1.567	119	1.301	653
NAFTA <sup>13</sup>	35.199	12.414	38.594	10.212
Polonia	(21.663)	15.961	24.485	12.318
Reino Unido	5.800	927	5.031	86
Suecia	(10.905)	311	(7.312)	899
Francia	3.762	-	102	(85)
Italia	1.250	319	287	385
Noruega	(8.215)	34	(1.609)	27
Resto	1.492	1.013	3.347	1.312
Ajustes <sup>14</sup>	32.910		8.052	
	<b>91.115</b>	<b>54.609</b>	<b>129.832</b>	<b>36.726</b>

En lo referente a las subvenciones públicas recibidas, es destacable el apoyo de las administraciones públicas a la actividad del Grupo, especialmente en el desarrollo de la actividad de Investigación y Desarrollo e innovación, tal y como se indica en el apartado correspondiente en el Informe de Gestión. El importe de las subvenciones de explotación registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta durante el ejercicio 2022 asciende a 6.686 miles de euros (en 2021, 5.238 miles de euros).

<sup>11</sup> Resultados antes de impuestos de cada país incluyendo ajustes de consolidación adicionales de eliminación de dividendos y márgenes internos, entre otros.

<sup>12</sup> Pagos por impuestos del ejercicio 2022 obtenidos del estado de flujos de efectivo consolidado de las cuentas anuales consolidadas. Estos pagos por impuesto incluyen pagos a cuenta del impuesto devengado en el ejercicio, así como la liquidación y regularización de impuestos devengados en ejercicios anteriores. En la Nota 18 de la memoria consolidada se detallan los ajustes fiscales significativos que determinan las bases imponibles de cada país siendo fundamentalmente los créditos fiscales que el Grupo mantiene en España y los ajustes temporales a la base imponible en Brasil y NAFTA por amortización acelerada.

<sup>13</sup> Dentro de esta agrupación se incluyen países cuyo desglose supondría revelar información protegida mediante cláusulas contractuales de confidencialidad. Con el desglose actual y el incluido en las cuentas anuales individuales y consolidadas, inversores y otros grupos de interés reciben información suficiente para comprender la evolución, resultados y situación del Grupo y el impacto de su actividad.

<sup>14</sup> Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación y eliminación de la provisión de participadas en el proceso de consolidación.

# 3

## NEGOCIO RESPONSABLE E INNOVACIÓN

*“Mantener e incrementar tanto su capacidad tecnológica interna como la calidad y la seguridad de los proyectos, los productos y los servicios que desarrolla para sus clientes asegurando que garanticen la Sostenibilidad de la empresa.”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 3.1

Calidad y Seguridad del producto y servicio

### 3.2

Seguridad de la información

### 3.3

Innovación y tecnología

### 3.4

Cadena de suministro responsable y sostenible

## 3.1 Calidad y Seguridad del producto y servicio

[EG 416, 416-1, 416-2]

En CAF consideramos que para proveer de productos y servicios seguros a nuestros clientes y conseguir la máxima fidelidad de los mismos, debemos involucrar a todas las partes interesadas de nuestros procesos operativos (diseño, suministro, fabricación, validación, entrega, garantía y mantenimiento).

Gracias a esta dilatada experiencia en el desarrollo e implantación del Sistema de Gestión, CAF colabora con otras partes interesadas (operadores, mantenedores, proveedores, integradores...) en grupos de trabajo liderados por UNIFE con el objetivo de evolucionar y mejorar la normativa internacional en materia de calidad y seguridad.

### ● Calidad del producto y servicio

De conformidad con lo dispuesto en la Política de Sostenibilidad y la Visión, el Grupo ha definido la Política de Excelencia en Calidad, de alcance corporativo, con el objetivo de establecer los principios básicos que le permitan satisfacer las necesidades y expectativas de los clientes ofreciendo productos y servicios de alta calidad, seguridad, fiabilidad y disponibilidad. Corresponde a la Dirección Económico - Financiera y de Estrategia (CFSO) velar por el cumplimiento de esta Política y el seguimiento y control de la misma se lleva a cabo mensualmente en el Comité de Modelo de Gestión Corporativo, con la participación del Comité Ejecutivo del Grupo, responsables todos de la materialización de esta política.

Los principales riesgos que encara CAF en caso de no dar cumplimiento a los compromisos adquiridos en este ámbito son: (i) la dificultad para establecer una relación de confianza con sus clientes, (ii) incumplimiento contractual y posibles reclamaciones por parte del cliente y (iii) la insatisfacción de los clientes tanto con el producto / servicio o con el proceso de desarrollo de éste junto a CAF.

Los impactos derivados de dichos riesgos en última instancia conllevarán reclamaciones relacionadas con los proyectos comprometidos con clientes, daño reputacional en la imagen de CAF y un decremento en el número de pedidos a futuro. Dichos impactos tendrán una incidencia directa en el corto, medio y largo plazo, respectivamente. La gestión de estos riesgos está integrada en el sistema de control y gestión de riesgos corporativos detallado en el capítulo "2.2 Gestión de riesgos".

### Sistemas de gestión de calidad por procesos

La dirección de CAF se compromete a implantar en nuestras organizaciones sistemas de gestión de calidad por procesos, con objeto de orientar toda la organización a cliente y lograr maximizar la satisfacción y fidelidad del cliente, en equilibrio con la consecución de resultados de otros grupos de interés. Este Sistema de Gestión, está certificado o acreditado bajo distintos estándares, de los cuales destacamos a continuación los relativos a calidad.

Certificado	Ámbito	Alcance	Perspectivas
ISO 9001	Gestión de la Calidad	93% plantilla del Grupo certificable	Estabilidad
ISO TS 22163 (IRIS)	Gestión de la Calidad específica del sector ferroviario	91% plantilla actividad ferroviaria (diseño y fabricación)	Estabilidad

El Modelo de Gestión se despliega en todo el Grupo, por lo que el alcance real de la sistemática en cada ámbito supera al alcance de los certificados. El Modelo se ajusta a la legislación local, requisitos de cliente o especificidad de la actividad.

Además de las auditorías de proyecto realizadas por el cliente para garantizar que CAF cumple con los requisitos contractuales, CAF lleva a cabo auditorías internas anuales con el fin de mejorar



continuamente el Sistema de Gestión y garantizar el cumplimiento de los requisitos de las normas en las cuales estamos certificados o acreditados.

En esta línea, cabe destacar que CAF es miembro fundador del International Rail Quality Board (IRQB), consorcio global que reúne a empresas líderes del sector ferroviario: operadores (clientes), integradores de sistemas (competidores) y fabricantes de equipos (proveedores). Establecido en septiembre de 2018, el IRQB tiene como objetivo fomentar una cultura global de calidad en todo el sector ferroviario, especialmente mediante la promoción del uso del sistema IRIS Certification® en todo el mundo, para garantizar una alta calidad del producto. Consideramos que una mejor calidad mejorará en última instancia la movilidad diaria en transporte sostenible y colectivo, ferroviario y autobús.

## Comunicación con los clientes y garantía de suministro

En la fase de prospección de mercado y antes de la adjudicación de un proyecto o pedido, los principales canales de comunicación con los potenciales clientes son; la web, ferias, revistas, redes sociales, reuniones etc., habitualmente recogidos en el Plan de Marketing.

Los contratos de CAF incluyen numerosos requerimientos relacionados con el cumplimiento de plazos de entrega, necesidades de homologación, requerimientos de localización de la fabricación y otros riesgos operacionales. Por ello, una vez se adjudica el proyecto, se constituye un equipo de proyecto multidisciplinar liderado por un gerente, cuyo objetivo es la ejecución del contrato en calidad, seguridad, coste y plazo, así como mantener la comunicación constante con el cliente. Esta relación posibilita anticipar la resolución de los posibles imprevistos de una manera eficaz y coordinada.

Dentro de la documentación facilitada al cliente en fase de proyecto, habitualmente se incluyen entre otros; Manuales y documentación de Seguridad del producto, acompañadas de formaciones específicas relativas al correcto uso.

Habitualmente los canales de comunicación concretos con cada cliente se acuerdan con éste al inicio del proyecto o pedido. Típicamente incluyen informes mensuales, reuniones de seguimiento de proyecto a nivel de Gerente y reuniones trimestrales de seguimiento de proyecto de alto nivel. Adicionalmente se acuerda con el cliente la herramienta de gestión documental a utilizar para las comunicaciones oficiales de proyecto, así como los flujos de aprobación e interlocutores válidos (por ejemplo: Actas de reuniones oficiales con cliente, Plan de Gestión del Proyecto, Cuadro mando e indicadores de proyecto...).

En los últimos años, el uso de plataformas Online se ha extendido como herramienta útil y eficaz para la comunicación con cliente. El sector ferroviario hace uso de la plataforma Aconex, sistema de colaboración en línea con cliente, donde la información creada en cada proyecto y por todas las partes es manejada dentro del sistema. Incluye la gestión y distribución de todos los documentos controlados y toda la correspondencia formal. Garantiza la coherencia y la trazabilidad para todas las partes y mejora el flujo de comunicación.

En el segmento de Autobús a su vez se ofrecen las siguientes plataformas Online a los clientes:

Magbus. Plataforma web <https://www.magbus.global/> utilizada por el 100% de los clientes, con documentación completa, instrucciones y acceso completo al catálogo de piezas y repuestos, con una tienda OnLine donde el cliente puede realizar pedidos de una manera rápida, fácil e intuitiva.

eSNOTE. Plataforma creada para facilitar la cooperación diaria con cliente. Permite monitorizar el estado del autobús, así como reportar y visualizar fallos. Informa a su vez de los servicios de mantenimiento necesarios y permite ver el estado de las reparaciones solicitadas. La utilizan los clientes, sus administraciones externas y una gran parte de los proveedores de componentes, a los que se les redirigen las solicitudes.

eCONNECT Plataforma online de gestión de flotas de autobuses y telediagnóstico.

Adicionalmente, CAF sigue promoviendo su presencia en las principales ferias sectoriales, tanto ferroviarias como de autobuses, donde se realiza una labor de promoción y comunicación de la imagen de la Compañía, y su gama de productos y servicios, siendo un canal importante de contacto

con clientes, proveedores y otros actores relacionados con el sector, así como el marco idóneo para llevar a cabo una importante labor comercial. Las principales ferias en las que ha participado CAF durante 2022 han sido:

**Segmento Ferroviario:**

- AUSRAIL PLUS, SIDNEY. La feria ferroviaria más importante de Australia (feb22)
- GO MOBILITY BY MUBIL, IRUN. Feria sobre electromovilidad en colaboración con la Diputación Foral de Guipúzcoa, Gobierno Vasco y Ente Vasco de la Energía (abril22)
- MIDDLE EAST RAIL, ABU DABI. Feria enfocada a proyectos ferroviarios de Oriente Medio con Etihad Rail como entidad colaboradora (mayo22)
- EUROPEAN LIGHT RAIL CONGRESS, ZARAGOZA. Congreso sobre transporte urbano en España (mayo22)
- EUROPEAN MOBILITY EXPO, PARIS. Principal congreso sobre transporte público en Francia (jun22)
- INNOTRANS, BERLÍN. Feria internacional más importante del sector ferroviario (sept22)
- SITCE, SINGAPUR. Congreso organizado conjuntamente por UITP y LTA (Land Transport Authority) (nov22)
- RAIL LIVE, MÁLAGA. Congreso con apoyo institucional de ADIF, RENFE, Junta de Andalucía, Ayuntamiento de Málaga y Metro de Málaga (nov22)

**Segmento Autobús:**

- EUROPEAN MOBILITY EXPOSURE, PARIS: Feria centrada en el transporte público y la movilidad sostenible (jun22)
- NEXT MOBILITY EXHIBITION, MILÁN: Exposición que se centra en el transporte público y colectivo, y en particular en las soluciones de bajas y cero emisiones (oct22)
- FIAA, MADRID: Una de las ferias comerciales más grande de Europa por la amplia gama de productos, tecnologías y servicios disponibles en el mercado del transporte público (oct22)
- PERSONTRAFIK, ESTOCOLMO: Evento para la industria del transporte público en Europa (nov22)

Atendiendo a la "Política general de comunicación de la información económico-financiera, no financiera y corporativa, y de contactos con accionistas, inversores institucionales y asesores de voto", CAF solicita a sus clientes a través de encuestas de satisfacción anuales, la valoración sobre los canales de comunicación, tal y como se indica en el apartado "1.2 Creación de valor y Grupos de interés". En el 2022, además de ampliar la cobertura de la encuesta, el resultado ha sido positivo y sostenido en el tiempo. El objetivo es consolidar esta posición y ampliar aún más la cobertura de la encuesta.

## Gestión de reclamaciones de cliente

Para dar respuesta a las expectativas del cliente en todo el ciclo de vida y asegurar el cumplimiento de los requisitos legales aplicables, se ha implantado un sistema propio de gestión de calidad y seguridad, que incorpora la evaluación de todas las categorías de productos y servicios significativos del Grupo. En dicho sistema, están definidos los procedimientos para entablar reclamaciones y quejas por parte de los clientes, donde se describen los mecanismos de seguimiento y resolución de los mismos, así como el seguimiento de indicadores específicos.

En CAF se entiende por reclamación de cliente, toda queja formal de cliente recibida sobre aspectos contractuales y que no se puedan catalogar como alguna de las siguientes: (i) informe de desviación, (ii) puntos pendientes o reservas de clientes, (iii) desviaciones de auditorías de clientes o (iv) listados de calidad compartidos con clientes, con puntos abiertos derivados de inspecciones de calidad de producto o proceso.

Una vez recibida la Reclamación, se aplica el procedimiento para la gestión de reclamaciones cliente, que cuenta con las siguientes fases:



- Análisis preliminar o prediagnóstico: Se realiza un análisis preliminar de la Reclamación, iniciando el proceso de Reclamación y registrando la información de partida.
- Diagnóstico y acciones correctivas: La Reclamación es compartida con el equipo técnico, quienes analizan la información recibida, realizan la puesta en común y elaboran el diagnóstico, definiendo conjuntamente los siguientes aspectos:
  - La necesidad o no de una acción inmediata o reparadora. En caso afirmativo, se establecen las acciones inmediatas/reparadoras con responsables y plazos.
  - El análisis causa-raíz de la Reclamación, mediante el uso de distintas técnicas de resolución de problemas, como los “5 Por Qué”, “Ishikawa”, 4D, 8D, etc.
  - La definición de Acciones Correctivas, estableciendo responsables y plazos.
- Informe final y feedback a cliente: Una vez realizado el análisis, se elabora el informe de la reclamación y se envía un primer feedback al cliente, en el plazo acordado en la reclamación.
- Seguimiento y cierre de la reclamación: Regularmente se realiza seguimiento de las reclamaciones de clientes abiertas (pendientes de cierre) así como del estado de las acciones Inmediatas/reparadores y acciones correctivas derivadas de las mismas. Una vez todas las acciones de una reclamación están realizadas, se procede al cierre formal de la reclamación y se elabora el Informe de No Conformidad (NCR).

Para evaluar la correcta implantación de este proceso, además del indicador de satisfacción de cliente mencionado previamente, se dispone el indicador de costes de no calidad. Las reclamaciones de los clientes forman parte, entre otros aspectos, del coste de no calidad.

Indicador	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Costes de No Calidad	Interna	>74% ventas	Positiva. Mejor que Objetivo	Ampliar alcance. Estabilidad en resultado

## Seguridad del producto y servicio

De conformidad con lo dispuesto en la Política de Sostenibilidad, en 2020 el Grupo definió la Política de Seguridad, de alcance corporativo, con el objetivo de establecer los principios básicos que permitan ofrecer productos y servicios seguros para los usuarios, los clientes y otros grupos de interés.

A los efectos, por seguridad del producto y servicio se entiende todo aquello que atañe a la seguridad física de las personas usuarias de nuestros productos y servicios, así como la seguridad informática de los mismos y también de nuestras instalaciones. Se excluye por tanto del alcance todo lo relacionado con la seguridad y salud en el trabajo, que cuenta con su propia política.

Puesto que esta política aborda dos ámbitos diferenciados (Seguridad y Ciberseguridad), para el despliegue de la misma, en el 2022 se han desplegado dos manuales corporativos, (i) el primero para desplegar los principios en materia de seguridad de las personas usuarias y el (ii) segundo para desplegar los principios en materia de Ciberseguridad.

## Salud y seguridad física

Durante el presente ejercicio 2022 se ha procedido a aplicar por primera vez el Manual de desarrollo de la Política de Seguridad recién definido, comenzando así el despliegue práctico de los principios en materia de seguridad de las personas usuarias. Adicionalmente, se ha dado continuidad al Comité de Seguridad Corporativo establecido para supervisar (entre otras cosas) el despliegue del Manual.

Corresponde a la Dirección de Tecnología, velar por el cumplimiento de la Política de Seguridad. No dar cumplimiento a los compromisos en materia de seguridad en el ámbito en el que CAF desempeña sus actividades puede tener impacto directo sobre la salud e integridad física de las personas. Los riesgos que encara CAF en este ámbito son, entre otros y ordenados según el

horizonte temporal del impacto: (i) paralización de operaciones en caso de que se haya producido o se sospeche un problema de seguridad, (ii) devolución de productos y servicios sospechosos de no ser seguros, (iii) sanciones y/o demandas legales abiertas por parte de los clientes u otros afectados (iv) y daño reputacional impactando a la compañía en su relación con todos sus grupos de interés. La gestión de estos riesgos está integrada en el sistema de control y gestión de riesgos corporativos detallado en el capítulo “2.2. Gestión de riesgos”.

Tal y como lo recoge la Política de Seguridad, CAF tiene como objetivo impulsar y mejorar de forma continua la gestión de la seguridad, de modo que permita el cumplimiento de las obligaciones legales y contractuales, además de satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes y otros grupos de interés.

Las organizaciones del Grupo cuentan con un Sistema de Gestión de la Seguridad propio, pero integrado en el Sistema de Gestión del Grupo. Dichos sistemas han sido sometidos además a procesos de certificación obligatorios (y, más habitualmente, voluntarios) que acreditan su solvencia y cumplimiento de los referentes fundamentales normativos y legislativos en los que se asientan. El Comité de Seguridad Corporativo por su parte, vela por establecer sinergias para alinear estos Sistemas.

Así, en general, las actividades vinculadas al sector ferroviario verifican la conformidad de sus Sistemas de Gestión de la Seguridad con los Reglamentos (y sus posteriores modificaciones) de la UE 402/2013 y/o 779/2020, relativos respectivamente a la adopción de un método común de seguridad para la evaluación y valoración del riesgo, y a la certificación obligatoria de las entidades encargadas del mantenimiento de vehículos. Del mismo, la mayoría se acogen a las disposiciones de la norma de referencia europea en materia de seguridad ferroviaria: la EN 50126: 1999 (o su más reciente versión de 2017) “Aplicaciones ferroviarias - Especificación y demostración de la fiabilidad, la disponibilidad, la mantenibilidad y la seguridad (RAMS)”.

En el presente ejercicio 2022 se han mantenido todas las certificaciones obligatorias ya existentes, al mismo tiempo que se han incrementado (y en algunos casos renovado) las de ámbito voluntario.

Certificado	Ámbito	Alcance	Perspectivas
EU 779/2020 (Rail Europe)	Gestión de la Seguridad en Mantenimiento	100% sobre actividad certificable	Estabilidad
EU 402/2013 - EN 50126 (Rail)	Gestión de la Seguridad en Operación	97% sobre actividad certificable	Estabilidad

Conviene resaltar que es habitual además que los clientes y/o las autoridades pertinentes exijan, por regla general, la evaluación de todos los proyectos elaborados para el sector ferroviario según procesos regulados bien legalmente, bien conforme a la normativa prescrita para cada uno de estos. Estas evaluaciones requieren de la intervención adicional de organismos independientes de evaluación de la conformidad de los citados proyectos, que juzgan el grado en el que los Sistemas de Gestión de la Seguridad se aplican específicamente al desarrollo de cada producto (o prestación de cada servicio).

En el sector de autobuses, los productos son objeto de procesos de homologación legalmente establecidos de alcance internacional que garantizan por sí solos la seguridad de los mismos. A esto se suma, no obstante, el compromiso adquirido por establecer un Sistema de Gestión de la Seguridad propio (actualmente en proceso de desarrollo) que, adicionalmente, se fundamente para mayor garantía en el cumplimiento de la norma ISO 26262 “Automóviles – Seguridad funcional”.

Asimismo, en la mencionada política, CAF se compromete con la protección de las personas frente a accidentes e incidentes originados o relacionados con nuestros productos y servicios, tanto físicos, como informáticos.

Tal y como se aprecia en los siguientes indicadores, la temprana identificación de incidencias de seguridad evidencia que el sistema de seguridad implantado apunta el cumplimiento del objetivo de 0 accidentes. La evolución del indicador de incidentes de seguridad muestra una tendencia estable en el tiempo.

Cualquier incidencia o accidente de seguridad requiere el inmediato establecimiento de acciones reparadoras, un análisis de causa raíz, y el establecimiento de acciones correctivas definitivas.

Finalmente, cabe destacar que CAF es miembro del “Safety Assurance Mirror Group” de UNIFE. Este grupo hace un seguimiento de las actividades de la ERA, manteniendo continuo contacto con la misma, en relación con la Directiva de seguridad ferroviaria (UE) 2016/798, que establece disposiciones para garantizar el desarrollo y la mejora de la seguridad del sistema ferroviario de la Unión. Contribuye al desarrollo y aplicación del Reglamento de Métodos Comunes de Seguridad (CSM) y Entidades Encargadas de Mantenimiento (ECM), así como las actividades del ERA en Cultura de Seguridad y Factores Humanos y Organizacionales.

El Grupo también intercambia temas relacionados con la normalización, como el conjunto de normas de seguridad ferroviaria EN50126, EN50128 y EN50129.

Indicadores de salud y seguridad física	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Incidencias Seguridad	Incidencias de seguridad sin daños personales por año, causados por nuestros productos/servicios	Grupo	Estabilidad.	Estabilidad
Accidentes	Accidentes por año, causados por nuestros productos/servicios, con daños personales	Grupo	0 accidentes	Estabilidad

## Ciberseguridad del producto

La transformación digital está aportando beneficios sustanciales en la eficiencia y fiabilidad de las operaciones en el sector del transporte, así como una mejor experiencia para los pasajeros, pero ello también aumenta inevitablemente la vulnerabilidad a las ciberamenazas. Los sistemas están basados cada vez más en redes (señalización, información al pasajero, centro de control, etc.) basadas en comunicaciones estándar (basadas en IP) y otras tecnologías digitales (sensores, etc.)

Del mismo modo, las normativas y regulaciones en materia de ciberseguridad, como la directiva NIS2 europea, u otras especificaciones técnicas como la TS50701 (IEC62443) para el sector del ferrocarril, o el nuevo reglamento UNECE R155/R156 para la automoción, exigen el cumplimiento de la legislación vigente, así como la adaptación de la organización a las tendencias y requisitos del mercado.

CAF también es miembro del foro “IEC PT 63452” que tiene como objetivo establecer la IEC 63452, Normativa ferroviaria en Ciberseguridad basándose en la TS50701.

En consecuencia, y en base a los principios establecidos en la Política de Seguridad, CAF ha establecido un modelo de gestión de la ciberseguridad de producto que se está desplegando a través de un “Plan Director” para garantizar la ciberseguridad por diseño. Para ello se está trabajando en integración de la ciberseguridad en todo el ciclo de vida de los productos y servicios, desde el diseño, fabricación, pruebas hasta la operación y mantenimiento.

## 3.2. Seguridad de la información

[EG 418, 418-1]

El modelo de gestión de la seguridad de la información está basado en la Política de Seguridad y la norma internacional ISO27001. Durante el presente ejercicio se han desplegado el “Manual de desarrollo de la Política de Ciberseguridad” junto con la normativa de gestión de la seguridad de la información aprobados por la Dirección Ejecutiva.

Adicionalmente, se ha consolidado el modelo de gobernanza de la seguridad de la información en el grupo, con roles y responsabilidades, e indicadores de seguimiento tanto a nivel corporativo como a nivel de cada una de las actividades desempeñadas en el Grupo.

El Comité corporativo de Ciberseguridad, con presencia de la dirección ejecutiva, supervisa junto con el responsable de ciberseguridad corporativo, todas las actividades en esta materia. De esta manera se da un impulso importante a la gestión de la seguridad de la información y a su mejora continua, garantizando el despliegue de la cultura de la seguridad de la información en la organización, y estableciendo todas las medidas organizativas y técnicas necesarias para garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.

CAF adopta un criterio de tolerancia cero ante la seguridad para garantizar el cumplimiento de las obligaciones legales y contractuales, además de satisfacer las necesidades y expectativas de nuestros clientes y otros grupos de interés.

CAF dispone de un Sistema de Gestión de la Seguridad de la información basado y certificado según la norma ISO27001. A continuación, se muestra el alcance del certificado y las perspectivas futuras:

Certificado	Ámbito	Alcance	Perspectivas
ISO 27001	Seguridad de la Información	40% sobre actividad certificable	Estabilidad

El Modelo de gestión establecido, junto con el Sistema de Gestión de la seguridad de la información, mejora la seguridad y privacidad de la información y establece los controles para identificar, prevenir, detectar y responder ante cualquier posible incidente de seguridad de la información. Todo ello da respuesta al proceso de digitalización del Grupo, a las mayores amenazas existentes y al incremento de los ciberataques desde el exterior.

El riesgo 0 no existe y es por ello que CAF sigue incrementando los recursos necesarios para desplegar las medidas de seguridad que mitiguen los riesgos existentes y reduzcan la posibilidad y el impacto de incidentes graves. Para ello, CAF lleva a cabo un análisis de riesgos de sus activos más relevantes y establece un nivel de riesgo aceptable que permite mantener un equilibrio entre funcionalidad y ciberseguridad.

### ● Brechas de seguridad de la información

Uno de los principales objetivos del modelo de gestión de la seguridad de la información implantado en CAF es reducir la probabilidad y el impacto de las posibles brechas de seguridad. Para cumplir dicho objetivo, se han definido procesos y procedimientos que permiten una gestión de las brechas de seguridad, desde la prevención y detección hasta la mitigación y recuperación.

Desde CAF se llevan a cabo periódicamente auditorías técnicas en los sistemas y aplicaciones para detectar vulnerabilidades que permiten prevenir la generación de brechas de seguridad, y, en consecuencia, mitigar los riesgos que generan las mismas. Además de las auditorías técnicas mencionadas, CAF ha establecido un SOC (Centro de Operaciones de Seguridad) que monitoriza los eventos de ciberseguridad generados por los sistemas y aplicaciones. Desde el SOC se gestionan de forma centralizada y coordinada los procesos de monitorización y detección de posibles incidentes de seguridad, alertando a los responsables correspondientes y reduciendo los tiempos de reacción y gestión.

CAF entiende la necesidad de impulsar la cultura de la seguridad de la información como proceso clave para detectar y reducir el impacto de las brechas de seguridad. Para ello, se llevan a cabo acciones de formación y planes de concienciación de sus empleados de forma periódica.

Durante el año 2022, la evolución del indicador de incidentes graves sigue siendo positivo:

Indicador de Ciberseguridad	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Incidencias graves de ciberseguridad	Incidencias graves reales de seguridad de la información por año (fuga o secuestro de información)	Grupo	0 incidentes graves reales. En línea con el objetivo.	Estabilidad

Cualquier incidencia o accidente de ciberseguridad requiere el inmediato establecimiento de acciones reparadoras, un análisis de causa raíz, y el establecimiento de acciones correctivas definitivas.

## ● Seguridad de datos de carácter personal

CAF ha elaborado y desplegado una política de protección de datos de carácter personal para garantizar el cumplimiento de la legislación vigente en todos los territorios en los que la compañía desarrolla sus actividades. Dicha política, y el manual que lo desarrolla, establecen las medidas organizativas y técnicas necesarias para garantizar la correcta gestión de los datos de carácter personal tratados por el personal de CAF y terceros que se relacionen con cualquier sociedad del grupo.

Entre las medidas organizativas adoptadas en el presente ejercicio, destacan la creación de un Comité de Cumplimiento de la Privacidad, cuyo objetivo es velar por la correcta gestión y despliegue de la política y su manual en el grupo CAF. Además, se ha nombrado el Delegado de Protección de Datos DPO (Data Protection Officer) para guiar a CAF en el cumplimiento de la normativa aplicable, supervisar el cumplimiento de la misma, ofrecer el asesoramiento en la materia a los empleados, así como cooperar y actuar como punto de contacto de la autoridad de control.

Cada sociedad de CAF vela por el cumplimiento correcto de la normativa local en materia de protección de datos de carácter personal. Sin perjuicio de lo anterior, en el desarrollo del marco normativo de CAF en materia de protección de datos, se ha hecho especial hincapié en la normativa europea en materia de privacidad, y en concreto, en el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos de carácter personal y a la libre circulación de estos datos y por el que se deroga la Directiva 95/46/CE (en adelante, "RGPD"). En los últimos años, el RGPD se ha convertido en una referencia a escala mundial en materia de protección de datos, sentando estándares globales en la materia y sirviendo de base para el desarrollo de las normativas locales en materia de privacidad a nivel mundial.

Durante el año 2022 el indicador de número de incidencias graves relacionadas con la protección de datos ha sido 0:

Indicador de Ciberseguridad	Medición	Alcance	Evolución	Perspectivas
Incidencias graves relacionadas con la protección de datos personal	Incidencias graves reales de seguridad relacionadas con la protección de datos personal	Grupo	0 incidentes graves reales.	Estabilidad

CAF ha establecido los mecanismos necesarios para la coordinación con el área de seguridad de la información en el caso de producirse brechas de información en las que se vean afectados datos de carácter personal.



## ● Seguridad de información confidencial y sensible

En el modelo de gestión de la seguridad de la información se establecen las directrices que definen la correcta clasificación de la información, así como las medidas necesarias para la manipulación y gestión de la misma. Se llevan a cabo análisis de riesgos de los activos más importantes de la Organización que podría incorporar nuevas medidas de seguridad a implantar, con el objetivo de reducir la probabilidad y el impacto de una posible fuga de información.

Como se ha mencionado anteriormente, la concienciación y formación del personal de CAF en seguridad de la información es uno de los compromisos adquiridos en la política. Es por ello que, como parte de esta cultura, se forma al personal sobre el uso correcto de la información confidencial y sensible, así como de las medidas de actuación para gestionarla.

### 3.3 Innovación y tecnología

En las últimas décadas, la innovación ha sido un proceso clave para CAF y ha permitido a la compañía crecer y suministrar productos a la vanguardia de la tecnología. El crecimiento se ha dado tanto desarrollando componentes propios para los subsistemas críticos de los vehículos como la tracción eléctrica, los sistemas de acumulación de energía y el sistema electrónico de control y diagnóstico del tren, así como desarrollando nuevos productos y servicios hasta completar una oferta de sistemas de transporte global que incluye estudios de viabilidad, obra civil, electrificación, señalización, mantenimiento y operación del sistema.

Siendo conscientes de que la clave de la innovación se encuentra en el conocimiento y en las personas que lo desarrollan, CAF mantiene una apuesta por el incremento de las capacidades internas de desarrollo tecnológico.

#### ● Innovación en producto y servicio

CAF otorga una importancia destacada a la innovación continua en su oferta de productos y servicios para dar respuesta a la tendencia global del incremento de la movilidad, la limitación de combustibles fósiles y el cambio climático que influyen directamente sobre la sostenibilidad del sector del transporte.

Esta voluntad se materializa a través de las actividades de generación de nuevos conocimientos y desarrollo de nuevas tecnologías y productos orientados a ofrecer soluciones de transporte más avanzadas, considerando tanto las necesidades percibidas en la actualidad como las megatendencias globales y las visiones de futuro sobre el transporte de personas que permitirán disponer de soluciones más eficientes, accesibles y ecológicas.

El Grupo CAF canaliza y coordina sus actividades de innovación en producto y servicio en el marco de una estrategia de innovación que tiene carácter corporativo. La estrategia de innovación se diseña y se revisa de forma anual siguiendo un proceso establecido que permite alinear las actividades de desarrollo tecnológico y de producto/servicio con los principales retos estratégicos de la empresa identificados por la Dirección, que buscan desarrollar soluciones sostenibles para nuestros clientes y garantizar nuestra competitividad al mismo tiempo.

Los ejes principales de la estrategia de innovación del Grupo CAF son:

- **Cero emisiones:** Este eje engloba actividades orientadas principalmente al desarrollo de sistemas de propulsión alternativos al diésel y a la reducción de consumos y emisiones de sus productos y servicios.
- **Movilidad conectada y automatizada:** Este eje está enfocado al desarrollo de vehículos que operen de forma automatizada y permitan aumentar tanto la seguridad como la eficiencia de los sistemas de transporte.
- **Pasajeros y operador:** Las actividades de este eje buscan ofrecer al mercado mejores productos y servicios tanto para los clientes de CAF como para los usuarios finales.
- **Competitividad:** En este eje se engloban varias actividades orientadas a reducir el coste de ciclo de vida de los productos y servicios del Grupo CAF, así como sus plazos de entrega. En este ámbito, la digitalización es un gran habilitador de desarrollos que permiten incrementar la competitividad del Grupo y también la de sus clientes.

La estrategia de innovación del Grupo CAF se materializa anualmente mediante el Plan de Innovación.

El Plan de Innovación del Grupo CAF combina actividades de desarrollo y evolución de productos y servicios, así como actividades de generación de conocimiento y tecnología propios del Grupo, que le permiten diferenciarse de sus competidores y suministrar productos de alto valor añadido en movilidad sostenible.

Dentro de la variedad de actividades y líneas de trabajo que se recogen en el Plan de Innovación, se hace una mención destacada a las siguientes por su alineación con las prioridades actuales y futuras de la sociedad.

## Cero emisiones

En el marco de una estrategia coordinada orientada a la reducción del impacto ambiental se distinguen varias áreas de trabajo:

- Desarrollo de nuevos vehículos con sistemas de propulsión basados en baterías e hidrógeno. Ambas soluciones tienen aplicación en la circulación de vehículos sobre infraestructuras sin alimentación eléctrica continua, como alternativa a la movilidad basada en hidrocarburos. Estas tipologías de vehículos reducen a cero las emisiones de CO<sub>2</sub> directas en líneas que actualmente están siendo operadas por vehículos diésel. En este ámbito, destaca la aportación de Solaris que posee la gama más completa de autobuses de bajas y cero emisiones del mercado, con mayor experiencia real y cuota de mercado que sus competidores. En cuanto a vehículos ferroviarios se refiere, CAF ha sido el adjudicatario del mayor contrato a nivel mundial de vehículos propulsados por baterías y a mediados de 2022 ha puesto en vía uno de los primeros trenes propulsados por hidrógeno que también puede operar captando la electricidad proveniente de la catenaria en los tramos que estén electrificados.
- Optimización de los sistemas de acumulación de energía embarcada basados en baterías. Aproximadamente, cada 2 años surge una nueva generación de baterías con prestaciones claramente superiores a las de su predecesora. Por ejemplo, en baterías de alta capacidad de almacenamiento de energía, la densidad de energía por kg de batería ha aumentado un 77% entre 2014 y 2020. La mejora de prestaciones de las baterías que proporcionan alta potencia es también significativa, observando grandes avances en el aumento de la potencia de carga, que permite reducir los tiempos de carga de las baterías y recuperar más energía proveniente de la frenada. Todas estas mejoras tienen un impacto crucial en las prestaciones de los vehículos y aumentan considerablemente su autonomía.
- Desarrollo de tecnologías específicas orientadas a la reducción del consumo energético de los vehículos a través de la mejora de la eficiencia energética de sus componentes (p. ej. equipos de potencia basados en los nuevos transistores de Carburo de Silicio - SiC) o mediante la reducción de la resistencia al avance y el aligeramiento del vehículo (p. ej. nuevas geometrías más aerodinámicas, nuevos materiales más ligeros, simplificación de arquitecturas, componentes más ligeros, reducción de cableado, etc.). CAF ha sido el primer constructor de trenes en poner un metro europeo en servicio comercial con tecnología SiC. Esta tecnología permite reducir entre un 8 y un 10% el consumo de los trenes. Por otro lado, en los últimos años Solaris ha obtenido reducciones de consumos mayores al 20% en sus autobuses eléctricos de 12 y 18 metros.
- Gestión inteligente de la energía consumida por el vehículo, incluyendo sistemas de ayuda a la conducción, sistemas de conducción automática eficiente y sistemas inteligentes para la gestión del funcionamiento y consumo de los distintos sistemas que componen los vehículos. Los sistemas de ayuda a la conducción desarrollados por CAF aportan reducciones de consumo de entorno al 15% y se ha establecido un objetivo de reducir un 30% el consumo de los trenes mediante los sistemas de conducción automática eficiente.
- Reducción de los niveles de ruido tanto exteriores como interiores y reducción de las vibraciones transmitidas al terreno, así como las emisiones electromagnéticas (EMI/EMC). A modo de ejemplo, Solaris ha obtenido reducciones de ruido interior de entorno a 5 dB en su modelo de autobús eléctrico de 9 metros debidas a las innovaciones realizadas en este campo en los últimos años.

En este ámbito, caben destacar los proyectos de colaboración europeos FINE, PINTA, X2RAIL, PIVOT, IN2STEMPO, IN2SMART, FR8RAIL, FCH2RAIL, ASSURED, TRUSTONOMY, VIRTUAL-FCS y STASHH descritos en el siguiente apartado.

## Movilidad conectada y automatizada

La movilidad inteligente genera importantes beneficios para los operadores y hace que el transporte sea un medio cada vez más seguro y cómodo para los viajeros. Además, el desarrollo de la operación automática y autónoma de los vehículos es un elemento clave para impulsar el aumento de la capacidad de transporte, la eficiencia energética, la puntualidad y la fluidez del viaje puerta a puerta.



En este ámbito, el Grupo CAF desarrolla actividades en las siguientes áreas de trabajo:

- Ciberseguridad
- Comunicaciones 5G y el Futuro Sistema de Comunicación Móvil Ferroviario (FRMCS)
- Percepción interior y exterior de los vehículos mediante desarrollos de Visión e Inteligencia Artificial.
- Posicionamiento seguro de los vehículos sin necesidad de equipamiento instalado en la infraestructura.
- Sistema de Control y Diagnóstico embarcado capaz de realizar funciones de seguridad críticas.
- Sistemas de protección automáticos del tren: ERTMS Baseline 3.
- Sistemas de operación automática del tren: ATO sobre ERTMS y ATO sobre sistemas de señalización Clase B.
- Sistema de Control de Tren Basado en Comunicaciones (CBTC).
- Sistemas de Ayuda a la Conducción Avanzados (ADAS).

En este ámbito, caben destacar los proyectos de colaboración europeos y nacionales CONNECTA, X2RAIL, LINX4RAIL, TAURO, 5GRAIL, UP2DATE, SELENE, CBTC-2020 y ADAS descritos en el siguiente apartado.

### Digitalización

CAF es consciente de la gran importancia del proceso de transformación digital que tiene actualmente lugar en todos los ámbitos de la sociedad y por lo tanto dedica una parte importante de su esfuerzo en I+D al desarrollo de su propia visión de la digitalización para el transporte ferroviario y de autobús, avanzando sobre las siguientes líneas de trabajo:

- Desarrollo de tecnología para dotar de una infraestructura de captación y transmisión de datos a través de todo el sistema de transporte, incluyendo aspectos como la sensorización y las comunicaciones entre el vehículo y la infraestructura.
- Gestión y análisis de grandes cantidades de información mediante técnicas Big Data.
- Aplicación de técnicas avanzadas de análisis de datos (Inteligencia Artificial, Machine Learning, Deep Learning, etc.).
- Utilización de estas tecnologías para el desarrollo de aplicaciones en áreas de especial relevancia como el diagnóstico, el mantenimiento, el consumo energético y la operación.
- Sistemas de monitorización de vehículos en tiempo real embarcados (LeadMind Platform) y sistemas de monitorización de vehículos instalados en la infraestructura (Wayside LeadMind).
- La ingeniería de sistemas basada en modelos (MBSE), para respaldar los requisitos del sistema, el diseño, el análisis, la verificación y las actividades de validación que comienzan en la fase de diseño conceptual y continúan durante el desarrollo y las fases posteriores del ciclo de vida.
- Desarrollo de modelos BIM (Building Information Modeling) con el objetivo de centralizar toda la información del proyecto de construcción en un modelo de información digital creado por todos sus agentes.

En este ámbito, caben destacar los proyectos de colaboración europeos CONNECTA, X2RAIL, LINX4RAIL, IN2STEMPO y IN2SMART descritos en el siguiente apartado.

### ● Proyectos de innovación destacados en curso o finalizados en 2022

El Grupo CAF participa en las principales iniciativas de I+D colaborativo del sector, gracias a las cuales toma parte activamente en la evolución del sector de la movilidad en su conjunto.

A continuación, se recogen algunos de los proyectos que en el 2022 han destacado dentro de las actividades de innovación en tecnología y producto/servicio y que impactan en el conjunto de actividades del Grupo CAF.

En esta línea es de especial importancia la iniciativa europea Shift2Rail, uno de los principales agentes para el cambio dentro del sector ferroviario. Se trata de una gran iniciativa europea, dentro del Programa Marco Horizonte 2020, dedicada a la investigación e innovación colaborativa entre los distintos agentes del sector (operadores, gestores de infraestructura, fabricantes, centros tecnológicos, etc.) orientada a acelerar la integración de nuevas tecnologías en el sector ferroviario. Shift2Rail aglutina a los grandes actores del sector ferroviario europeo y CAF cuenta con una participación destacada por ser uno de los ocho miembros fundadores de la iniciativa, responsabilizándose además de la coordinación del “Programa de Innovación 1: Material Rodante” que incluye todos los desarrollos relacionados con los vehículos. Dentro del marco de Shift2Rail, destacan los siguientes proyectos:



#### Proyecto Europeo FINE-2

[FINE-2](#) es un proyecto lanzado dentro del marco de Shift2Rail, con el objetivo de desarrollar mejoras en las áreas de ruido y energía. Se trata de investigar soluciones tecnológicamente novedosas que reviertan en una **reducción de ruido y consumo energético** de los sistemas ferroviarios. CAF cuenta con una participación destacada.



#### Proyecto Europeo CONNECTA -3

CONNECTA es un proyecto lanzado dentro del marco Shift2Rail cuyo objetivo es la evolución radical del sistema de control, diagnóstico y monitorización del tren (TCMS). Se trata de incorporar capacidades avanzadas como por ejemplo la comunicación inalámbrica en la red del tren, la capacidad de ejecutar funciones de alta seguridad (SIL4), o la validación del funcionamiento del sistema antes de su entrada en operación. Estos avances soportan las tendencias hacia la **digitalización** y la **automatización** en el sector ferroviario. Además de ser uno de los principales contribuyentes en el aspecto técnico, CAF ha coordinado el proyecto CONNECTA para todo el consorcio. En 2021, arrancó el proyecto [CONNECTA-3](#) en el que se validarán los avances realizados en los proyectos precedentes en un vehículo demostrador urbano.



#### Proyecto Europeo PINTA-3

Los proyectos PINTA son proyectos lanzados dentro del marco de Shift2Rail, con el objetivo de desarrollar la siguiente generación de sistemas de tracción ferroviaria. Se trabaja en equipos basados en nuevas tecnologías de componentes de electrónica de potencia (Carburo de Silicio – SiC) con el objetivo de **reducir su volumen y peso y de aumentar su eficiencia energética**. También se desarrollan métodos para el aumento de la fiabilidad y la disponibilidad de los equipos de tracción, así como para la reducción del tiempo y el coste de los procesos de validación y certificación. El proyecto [PINTA-3](#) arrancó en 2020 y terminará el 2023.

CAF Power & Automation cuenta con una participación destacada en el consorcio, siendo uno de los miembros con mayor volumen de actividad. Gracias a este proyecto, CAF Power & Automation ha puesto el primer metro europeo en servicio comercial con tecnología SiC.




### Proyectos Europeos X2RAIL-4 y X2RAIL-5

X2RAIL-1, X2RAIL-2, X2RAIL-3, [X2RAIL-4](#) y [X2RAIL-5](#) son proyectos lanzados dentro del marco de Shift2Rail, con el objetivo de desarrollar un sistema de control, comando y comunicación que vaya más allá de ser sólo un contribuyente al control y la separación segura de los trenes y se convierta en un **sistema de automatización y gestión de tráfico inteligente, flexible y en tiempo real**. En ese sentido se trabaja en superar las limitaciones de los sistemas de comunicación existentes, mejorar la capacidad de vía utilizable, innovar las arquitecturas de señalización hacia sistemas más descentralizados y menos costosos, **minimizar el consumo de energía** y desarrollar **nuevos sistemas de ciberseguridad**. CAF Signalling cuenta con una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo PIVOT-2

Los proyectos PIVOT lanzados dentro del marco de Shift2Rail, están orientado a desarrollos de nuevos conceptos tecnológicos hacia la próxima generación de material rodante, aplicados a importantes subsistemas como estructura, bogie, frenos, puertas, interiores modulares y HVAC.

El objetivo del proyecto [PIVOT-2](#) es crear **trenes de pasajeros más ligeros y energéticamente eficientes** que sean más cómodos para los pasajeros y tengan un menor impacto en la vía para **reducir el coste del ciclo de vida** de todo el sistema ferroviario. CAF cuenta con una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo IN2STEMPO

El proyecto [IN2STEMPO](#), lanzado dentro del marco de Shift2Rail, tiene como objetivo reducir los costos del ciclo de vida, mejorar la fiabilidad y la puntualidad, al tiempo que aumenta la capacidad, mejora la interoperabilidad y mejora la experiencia del pasajero. Las actividades de IN2STEMPO Smart Power Supply buscan contribuir al desarrollo de una red inteligente ferroviaria basada en el desarrollo de una **red eléctrica ferroviaria más eficiente** única en un sistema interconectado.

CAF Turnkey & Engineering cuenta con una participación destacada en el proyecto relacionada con la medición de la energía y la eficiencia energética de infraestructura ferroviaria. Se desarrollaron sistemas de monitoreo de infraestructura y técnicas de análisis de Big Data para la mejora de la eficiencia energética y la definición de criterios de mantenimiento basado en la condición (CBM).



### Proyecto Europeo IN2SMART2

La gestión de activos del sector ferroviario debe mejorar considerablemente para garantizar su sostenibilidad, lo cual puede hacerse a través de tecnologías innovadoras, nuevas posibilidades económicas y mejoras legislativas. Con esto en mente, el proyecto financiado con fondos europeos dentro del marco de Shift2Rail, [IN2SMART2](#) ha elaborado un plan multiacción denominado Intelligent Asset Maintenance Pillar que proporciona una **gestión innovadora de activos**. El equipo del proyecto se propone lograrla creando estrategias, herramientas, productos y sistemas nuevos y optimizados para llevar a cabo una gestión de activos holística, prescriptiva y basada en riesgos. Al centrarse principalmente en el plano táctico y operativo, **el proyecto ayudará a conseguir que el sector ferroviario sea más eficiente**.

CAF Turnkey & Engineering cuenta con una participación importante en el proyecto con actividad en torno al desarrollo de un depósito tranviario sostenible en BIM.

## FR8RAIL

### Proyectos Europeos FR8RAIL-II, FR8RAIL-III y FR8RAIL-IV

El objetivo principal de la propuesta del proyecto [FR8RAIL](#), lanzado dentro del marco de Shift2Rail, es el desarrollo de requisitos funcionales para un **transporte ferroviario europeo de mercancías atractivo y sostenible**.

Los objetivos de FR8RAIL son la reducción de un 10% el coste del transporte de mercancías medido en toneladas por km, la reducción del 20% de las variaciones de tiempo durante el transporte de mercancías y el aumento del atractivo de las cadenas logísticas al poner a disposición el 100% de la información del transporte ferroviario de mercancías a los sistemas de información de la cadena logística.

CAF cuenta con una participación importante en el proyecto destacando el desarrollo de un diseño de rueda termoestable que favorece la **reducción del ruido** en el transporte de mercancías.



### Proyectos Europeos LINX4RAIL y LINX4RAIL2

En los proyectos [LINX4RAIL](#) y [LINX4RAIL2](#) lanzado dentro del marco de Shift2Rail, se desarrolla y avanza una arquitectura de sistema ferroviario funcional común sectorial respaldada por un modelo de datos conceptual (CDM). El objetivo del proyecto es la creación de un patrón que asegure la **interoperabilidad sostenible** entre sistemas. CAF Signalling cuenta con una participación destacada en el proyecto.



### Proyecto Europeo TAURO

El proyecto [TAURO](#), lanzado dentro del marco de Shift2Rail, dará forma al futuro del transporte ferroviario europeo mediante el desarrollo de las tecnologías necesarias para que el **transporte ferroviario autónomo** se haga realidad. Lo logrará trabajando en sistemas de vanguardia para la percepción del entorno, el funcionamiento a distancia, la supervisión y el diagnóstico automáticos, y facilitando la transición a estos nuevos sistemas de control autónomos.

CAF cuenta con una participación destacada en el proyecto y ejerce de coordinador del mismo.

En noviembre de 2021 se estableció la asociación [Europe's Rail](#) (EU-Rail), sucesora de Shift2Rail, dentro del programa Horizon Europe (2020-2027). Esta asociación tiene como objetivo acelerar la investigación y el desarrollo de tecnologías innovadoras y soluciones operativas para liderar la transformación del sector ferroviario, trabajando hacia la doble transición verde y digital de Europa.

Al igual que en Shift2Rail, CAF cuenta con una participación destacada por ser uno de los miembros fundadores de la iniciativa.

A lo largo de 2022, CAF ha perfilado su participación en el programa y ha presentado 5 propuestas de proyectos colaborativos que han sido aprobadas. Estos proyectos comenzarán a desarrollarse el 2023 y se prolongarán hasta el 2026. A continuación, se describen brevemente los objetivos de los proyectos:



### Proyecto Europeo MOTIONAL

Mediante el desarrollo de requisitos funcionales, especificaciones asociadas y soluciones operativas o tecnológicas, y aprovechando el potencial de la digitalización, el proyecto [MOTIONAL](#) está allanando el camino hacia la implantación del **futuro Sistema Europeo de Gestión del Tráfico Ferroviario** para hacer del ferrocarril la columna vertebral de un sistema de transporte sostenible multimodal de pasajeros y mercancías.

CAF Signalling cuenta con una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo R2DATO

El objetivo de [R2DATO](#) es aprovechar la gran oportunidad que ofrecen la digitalización y la automatización de la explotación ferroviaria y desarrollar la **próxima generación de ATC** (Automatic Train Control) **y las operaciones ferroviarias**, hasta el objetivo GoA4 (sin personal a bordo) para 2030, con el fin de mejorar la capacidad de la infraestructura en las redes ferroviarias existentes.

CAF Signalling cuenta con una participación destacada en el proyecto desarrollando, entre otros, un prototipo de ATO (Automatic Train Operation) y de ETCS (European Train Control System) Hybrid Level 3.

### Proyecto Europeo IAM4RAIL

El proyecto [IAM4RAIL](#) tiene como objetivo proporcionar requisitos técnicos, normativa, métodos, soluciones y servicios innovadores basados en las últimas tecnologías de vanguardia para **minimizar los costes del ciclo de vida** de los activos y **prolongar su vida útil**, cumpliendo al mismo tiempo los requisitos de seguridad y mejorando la fiabilidad, disponibilidad y capacidad del sistema ferroviario. Se abordan tanto la infraestructura como el material rodante.

CAF Rail Services, Cetest y CAF Turnkey & Engineering cuentan con una participación destacada en el proyecto.

### Proyecto Europeo Rail4EARTH

El ámbito de trabajo del proyecto de cuatro años [Rail4EARTH](#) consiste en **mejorar la sostenibilidad de los ferrocarriles**, crear un modo de transporte más atractivo y resiliente y **contribuir a los objetivos de una Europa climáticamente neutra para 2050**.

Las actividades abarcan los sistemas ferroviarios completos, incluyendo el material rodante, infraestructura, estaciones y todos sus subsistemas relacionados (tracción, bogíes, frenos, sistemas de almacenamiento de energía, HVAC, etc.).

CAF tiene una participación destacada en el proyecto desarrollando principalmente en tecnologías que mejoren la eficiencia energética de los trenes y una nueva generación de trenes que sustituyan las flotas diésel por trenes eléctricos con baterías. Uno de los principales objetivos de este proyecto es aumentar la autonomía sin catenaria de estos trenes de los 80 km actuales a 200 km.

### Proyecto Europeo FutuRe

El proyecto FutuRe tiene como objetivo proporcionar nuevos requisitos técnicos, normativa, métodos, soluciones, desarrollos y servicios innovadores basados en las últimas tecnologías de vanguardia para hacer que el **ferrocarril regional sea rentable**, cumpliendo al mismo tiempo las normas de seguridad y mejorando la fiabilidad, disponibilidad y capacidad del sistema ferroviario.

De este modo, se brinda la oportunidad de revitalizar las líneas regionales abordando la infraestructura, el material rodante y los servicios.

CAF Signalling cuenta con una participación importante en el proyecto centrándose en el desarrollo de una solución de señalización optimizada para las líneas regionales.

Asimismo, CAF participa en otra serie de proyectos de innovación a nivel europeo y nacionales en colaboración con socios empresariales externos:



### Proyecto Europeo FCH2RAIL

La FCH JU, agencia de la Comisión Europea dedicada a impulsar el desarrollo del hidrógeno y de las pilas de combustible, seleccionó la propuesta [FCH2RAIL](#) liderada técnicamente por CAF para **desarrollar un prototipo ferroviario propulsado por hidrógeno**.

El principal objetivo del proyecto FCH2RAIL es diseñar, prototipar y homologar la próxima generación de trenes de hidrógeno basada en un nuevo concepto de tracción bi-modo eléctrico/hidrógeno. El tren será capaz de operar mediante la electricidad proporcionada por la catenaria y, en los tramos sin electrificar, lo hará mediante la energía obtenida por las pilas de hidrógeno y el hidrógeno embarcado. Este tren también incorporará baterías lo que reducirá significativamente su consumo.

Otro objetivo importante del proyecto es colaborar en la definición del marco normativo requerido para poner en servicio este tipo de vehículos.



### Proyecto Europeo 5GRAIL

La norma mundial 5G para las comunicaciones operativas ferroviarias será el Futuro Sistema de Comunicación Móvil Ferroviario (FRMCS, por sus siglas en inglés). En este contexto, la Agencia Ferroviaria Europea debería tener actualizadas las especificaciones técnicas de interoperabilidad del sistema de control-mando y señalización para finales de 2022. A fin de hacer frente a este reto, el proyecto financiado con fondos europeos [5GRAIL](#) tiene por objeto **desarrollar y probar prototipos del ecosistema del FRMCS**. El proyecto verificará el primer conjunto de especificaciones y normas del FRMCS y, potencialmente, actualizará las especificaciones del FRMCS V1 e identificará las limitaciones técnicas relacionadas con los problemas de aplicación.

CAF tiene una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo UP2DATE

Podemos encontrar sistemas ciberfísicos de criticidad mezclada (MCCPS, por sus siglas en inglés) en los sistemas informáticos de coches y trenes. Junto con el suministro inalámbrico de nuevo software o datos para sus funciones rutinarias, necesitan también actualizaciones y reparaciones constantes. Las actualizaciones de software por el aire (OTASU, por sus siglas en inglés) proporcionan mejoras en la funcionalidad y la resolución de errores y amenazas; sin embargo, los procesos de actualización originan problemas de seguridad para los datos del usuario, o resultan poco prácticos. El objetivo del proyecto [UP2DATE](#), financiado con fondos europeos, es elaborar un nuevo modelo de actualizaciones de seguridad (SASE) para software en los sistemas MCCPS. El consorcio de generadores de conocimientos (IKL, BSC, OFFIS) y los integradores de tecnología (IAV, TTA), así como los usuarios finales del sector del automóvil y el ferrocarril (MM, CAF), probarán dos ejemplos de esta nueva arquitectura. CAF Signalling tiene una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo SELENE

La informática de alto rendimiento que emplea componentes comerciales de venta al público ofrece una vía alternativa para aumentar la capacidad computacional de las aplicaciones de seguridad crítica. A pesar de su potencial en varios ámbitos, el uso de estos sistemas es limitado debido a la falta de plataformas de «hardware» certificadas y fiables. El proyecto [SELENE](#), financiado con fondos europeos, pretende cambiar esta situación mediante una plataforma de computación cognitiva (CCP, por sus siglas en inglés) de seguridad crítica con capacidades de autoconciencia y autoadaptación. La CCP de SELENE utiliza técnicas de inteligencia artificial para aumentar al máximo la eficacia del sistema de seguridad crítica y adaptar su comportamiento en diferentes ámbitos como la automoción, el espacio, la aviónica, la robótica y la automatización de fábricas.

CAF Signalling tiene una participación importante en el proyecto.



### Proyecto Europeo FRACTAL

El objetivo de [FRACTAL](#) es crear un nodo de plataforma informática fiable, haciendo realidad el denominado Cognitive Edge bajo estándares industriales. Este nodo de plataforma informática será el componente básico de una Internet de los objetos descentralizada y escalable (desde sistemas informáticos inteligentes de bajo consumo hasta nodos de borde informáticos de alto rendimiento).

CAF Signalling es uno de los colaboradores del proyecto.



### Proyecto Europeo VALU3S

En [VALU3S](#) se investigarán y perfeccionarán varios métodos de V&V (Verificación y Validación) de última generación, además de aplicar otros nuevos destinados a reducir el tiempo y el coste necesarios para llevar a cabo la V&V de sistemas automatizados. Los métodos de V&V investigados se utilizarán para diseñar flujos de trabajo mejorados para el proceso de V&V de sistemas automatizados. Se implementarán varias herramientas de apoyo a los procesos mejorados, que se evaluarán mediante la cualificación y cuantificación de la seguridad, la protección y la privacidad, así como otros criterios de evaluación, utilizando demostradores. VALU3S también influirá en el desarrollo de normas de seguridad, protección y privacidad a través de una participación activa en los grupos de normalización relacionados. VALU3S proporcionará directrices a la comunidad de pruebas, incluidos ingenieros e investigadores, sobre cómo podría mejorarse la V&V de los sistemas automatizados teniendo en cuenta el coste, el tiempo y el esfuerzo que supone la realización de las pruebas.

CAF Signalling es uno de los colaboradores del proyecto.



### Proyecto Europeo ASSURED

Proyecto [ASSURED](#) de investigación e innovación, con el objetivo de **impulsar la electrificación de vehículos urbanos comerciales** y su integración con infraestructuras de alta potencia de carga rápida, evaluando varias infraestructuras en diferentes ciudades por toda Europa. El propósito principal es que cada una de estas soluciones sea capaz de cargar varios tipos de vehículos y estén diseñados para suministrar energía a una flota completa de autobuses.

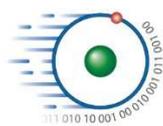
Solaris participa en la investigación sobre la estabilidad, seguridad, fiabilidad y estandarización de la red eléctrica, aportando en la obtención de datos de los vehículos.



### Proyecto Europeo TRUSTONOMY

El Proyecto [TRUSTONOMY](#) es un proyecto lanzado en el marco de Horizon 2020 Framework Programme. El objetivo del proyecto es **maximizar la seguridad, confianza y aceptación de vehículos autónomos**. Trustonomy investiga desde la perspectiva de rendimiento, ética, aceptabilidad y confianza, diferentes tecnologías relevantes y aproximaciones, tales como el sistema de monitorización del estado del conductor, diseño de HMI, modelos de riesgos y metodologías de formación de conductores.

Solaris desempeña un rol importante en el consorcio, siendo responsable de realizar los tests del sistema Trustonomy en la vía de pruebas. Adicionalmente participa en crear procedimientos de pruebas y en definir las guías de integración del sistema en el vehículo.



### Proyecto Europeo VIRTUAL-FCS

El objetivo general del Proyecto [VIRTUAL-FCS](#) es desarrollar una herramienta software-hardware “open-source” que pueda ser adoptada como estándar global para el **diseño de pilas de combustible de hidrógeno para el sector del transporte**. La plataforma dará al integrador confianza de que el Sistema cumplirá con los requisitos de rendimiento, fiabilidad y durabilidad exigidos.

En el proyecto Solaris aporta su experiencia en el ámbito de los autobuses de Hidrógeno.



### Proyecto Europeo StasHH

El proyecto [StasHH](#) desarrolla un **estándar abierto para módulos de pilas de combustible de hidrógeno** en términos de tamaño, interfaces y protocolos de control y prueba, con el objetivo de impulsar el uso de pilas de combustible de hidrógeno en el sector de la movilidad pesada, cuando la electrificación con baterías no sea practicable.

En el proyecto Solaris aporta su experiencia en el ámbito de los autobuses de Hidrógeno.

+



### Proyecto Train Léger innovant

La ambición de este proyecto es relanzar las líneas regionales de poco tráfico utilizando las tecnologías más avanzadas para desarrollar un vehículo innovador que permita ofrecer un servicio con un coste de ciclo de vida controlado. El proyecto [Train Léger innovant](#) dirigido por la SNCF cuenta con numerosos socios industriales entre los que destaca CAF.

### Proyecto AVOGRADRO

En 2022 ha iniciado un proyecto de investigación denominado [AVOGADRO](#), sobre estaciones de repostaje de hidrógeno. Varios socios están llevando a cabo actividades de investigación sobre distintos componentes de la estación de repostaje. CAF Turnkey & Engineering está desarrollando un modelo para la simulación termodinámica y funcional del funcionamiento de una estación de repostaje de hidrógeno. Este modelo se empleará para optimizar el diseño de estaciones de repostaje de hidrógeno: capacidad de almacenamiento, presión, secuencia de repostaje, etc.



### Proyecto Second Life ESS

El proyecto "Second Life ESS" en el que participa Solaris tiene como objetivo crear un prototipo de **sistema de almacenamiento de energía eléctrica basado en baterías de autobuses usadas**. El objetivo del proyecto es utilizar celdas de iones de litio, cuyos parámetros ya no son óptimos para impulsar vehículos, pero aún pueden servir como almacenamiento de energía. El proyecto está cofinanciado por [NCBiR](#) (Centro Nacional Polaco de Investigación y Desarrollo).



### Proyecto Hybrid Beams

El proyecto [Hybrid Beams](#) se centra en un nuevo concepto de estructura de autobús en base a la adición de capas de fibra de carbono y espumas de relleno, utilizadas como refuerzo local de toda la estructura. Esto hace que la nueva estructura liviana sea más útil y efectiva para autobuses con masas añadidas (autobuses eléctricos, de hidrógeno y GNC). El objetivo del proyecto en el que participa Solaris es la investigación de la idoneidad de estas uniones híbridas en la construcción de autobuses (vigas híbridas y nudos estructurales). Las ventajas que aportan estas soluciones son: - **reducción del peso del vehículo** - **reducción de la demanda energética** - **aumento de la rigidez de la estructura frente al vuelco** - mantenimiento o **aumento del comportamiento a fatiga** de los nudos estructurales. El proyecto está cofinanciado por TA ČR Starfos (Centro Nacional Checo de Investigación y Desarrollo).



### Proyecto ADAS

Ideado conjuntamente por ingenieros de Solaris y de la Universidad Tecnológica de Poznań, el sistema facilitará la realización de maniobras simples y complejas, como avanzar y retroceder o estacionar, pero también constituirá un apoyo muy valorado a la hora de realizar movimientos precisos, por ejemplo, acoplar el pantógrafo a la estación de carga, lo que puede resultar complicado en el caso de los vehículos articulados. El objetivo del proyecto [ADAS](#) es **mejorar la seguridad de los pasajeros y conductores de autobuses** en el tráfico urbano. Además, ayudará a los operadores en las maniobras en las cocheras de autobuses. El nuevo sistema también garantizará un **consumo energético óptimo** por parte de los vehículos.



### Proyecto CBTC-2020

Consorcio colaborativo de cinco empresas entre las que se encuentra CAF Signalling para el desarrollo de un sistema CBTC GoA2 orientado a aumentar la **seguridad y sostenibilidad del transporte ferroviario**. Es un proyecto dentro del Programa Estratégico CIEN financiado por el [Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial \(CDTI\)](#).

## ● Innovación en procesos

El Grupo CAF trabaja constantemente en optimizar sus procesos para alcanzar la excelencia requerida por sus grupos de interés. Entre las distintas iniciativas adoptadas con este fin, destacan los programas de transformación globales y las metodologías Lean Manufacturing adoptados por varias empresas del grupo.

En 2018 CAF puso en marcha un programa de transformación global denominado MOVE dentro de la actividad de vehículos con el objetivo de animar a todas las áreas a pensar en cómo mejorar su eficiencia en términos de coste, calidad y plazo. En 2022 ha continuado el programa con foco en la mejora de la competitividad, asegurando la innovación continua en los procesos de negocio. Todas las iniciativas de MOVE se agrupan a lo largo de varios flujos de trabajo que cubren Operaciones, Calidad y Gestión de Contratos, desde la fase de licitación hasta las garantías.



El programa ha generado más de 1.000 iniciativas de mejora que posteriormente han sido implantadas. Dentro de esta lista de iniciativas, se han innovado muchos procesos de la organización, como, por ejemplo:

- Gestión del desempeño del área de ingeniería, innovando el sistema de gestión de tareas y el gobierno, llegando a mejoras de productividad de hasta un 5%.
- Desarrollo de bancos de validación de equipos electrónicos para plataformas URBOS y otras líneas de productos con una mejora de hasta un 0,5% en los costes del proyecto.
- Automatización de pruebas de continuidad de cableado ("timbreado") y rigidez de vehículos en línea obteniendo hasta un 0,2% de reducción de costos para un proyecto.
- Estandarización de variables y alarmas del TCMS con una reducción de costos de hasta 0,1% en un proyecto.
- Refuerzo de puertas de calidad y procedimientos de reelaboración de proyectos con hasta un 0,5% de ahorro para los proyectos.
- Definición de procesos de ideación para asegurar la mejora continua con una mejora de la competitividad del 2% anual.

La reducción de costes no ha sido el único motivo de las mejoras implantadas en los procesos durante este periodo, también se han tenido en cuenta otros factores durante la transformación: la calidad del producto, satisfacción del cliente, la digitalización de los procesos, la mejora de la capacidad técnica y la especialización técnica, el aumento tanto de la capacidad productiva como de la ingeniería y mejoras en los plazos, entre otros. Disponer de varios flujos de trabajo que cubren la actividad completa ha permitido incluir todos estos factores también fundamentales para la innovación de los procesos.



Por otro lado, el concepto Lean Manufacturing aplicado en las instalaciones productivas del Grupo CAF se ha centrado en el layout de estas instalaciones y en la adaptación de los procesos de fabricación a la metodología Lean Manufacturing. El Lean Manufacturing es un modelo de gestión que se enfoca en minimizar las pérdidas de los sistemas de manufactura al mismo tiempo que maximiza la creación de valor para el cliente final. Para ello utiliza la mínima cantidad de recursos, es decir, los estrictamente necesarios para el crecimiento. Los objetivos principales para aplicar esta metodología han sido reducir los costes de fabricación, mejorar la calidad de los productos, reducir los plazos de entrega, aumentar la capacidad de fabricación, mejorar las condiciones de trabajo (seguridad y ergonomía), reducir la emisión de sustancias dañinas (VOC) y reducir el impacto medioambiental mediante la reducción de residuos. Como consecuencia de esta metodología, múltiples procesos productivos han sufrido cambios y se han introducido soluciones y herramientas de nueva generación que han permitido mejorar y abaratar estos procesos.

CAF también ha automatizado en los últimos años varias actividades de su proceso productivo, siendo destacable la automatización realizada en el proceso de fabricación de ejes ferroviarios con la puesta en marcha de las siguientes estaciones:

- Estación automática de manipulación de forjado de ejes.
- Estación de medición geométrica láser de preformas de forja de ejes
- Estación de laminación en frío para ejes.

## Digitalización

La evolución y crecimiento que está experimentando el Grupo CAF en los últimos años, ha llevado a abordar una transformación digital en términos de procesos, tecnología y gestión, para ganar en eficiencia, robustez y flexibilidad y fijar así las bases que permitan alcanzar los retos definidos en el Plan Estratégico para las diferentes áreas y actividades del Grupo.

Dentro de la transformación digital a la que CAF se está sometiendo, tanto en producto como en producción y gestión, la adopción de un nuevo ERP es un habilitador de la transformación de todas las herramientas de gestión. La implantación de un nuevo sistema de planificación de recursos o ERP, va a permitir una gestión global, corporativa, integrada, flexible y evolucionable. Esta transformación digital apoya otras iniciativas de transformación que se están llevando a cabo en CAF, siendo el referente tecnológico para dar cabida a las nuevas necesidades.

La implantación del nuevo ERP será clave para la evolución de servicios, procesos, comunicaciones, así como relaciones integradas con continuidad digital entre las diferentes funciones y actividades del Grupo. A su vez, se logrará mayor agilidad y flexibilidad en el seguimiento y gestión de los proyectos integrales del Grupo CAF. La implantación del nuevo ERP implicará cambios desde el punto de vista de integración y estandarización de muchos procesos de negocio, mejorando la gestión de la información y el control de todo el presupuesto de un proyecto integral de manera centralizada y en tiempo real.

Este cambio además va a permitir mejorar en armonización, estandarización y visibilidad de todas las actividades relacionadas con la gestión de proveedores, tanto de compras directas como de indirectas, con la consiguiente optimización de costes en este ámbito.

Otra implicación de gran calado, pero que debido a su complejidad tiene un plan de implantación gradual que durará varios años, es la de la Continuidad digital entre las herramientas de Diseño (PLM) y las de Gestión de Operaciones (ERP), con todos los procesos que se desarrollan en ese entorno (Compras, Calidad, Fabricación y Pruebas).

El nuevo sistema debe llevarnos a conseguir un sólido gobierno del dato que derive tanto en una codificación de materiales y proveedores unificada (dato único), así como en unos informes analíticos más precisos y fiables en la nueva herramienta de Business Intelligence.

El ERP adoptado, una herramienta líder del mercado, ofrece la posibilidad de incorporar las mejores prácticas de empresas punteras y asimismo permite desarrollar un mapa de aplicaciones global con una conectividad e integración total entre ellas.



El proyecto de implantación del nuevo ERP denominado Ziaboga arrancó en 2019 con la selección y firma del contrato con el suministrador del ERP. Durante 2021 se llevaron a cabo las fases de Corrección y Exploración, revisando y completando los procesos y subprocesos que se van a implementar en la herramienta, así como trabajando en el diseño en detalle del ERP a partir de su especificación funcional, concretando aspectos relativos a la configuración y a la experiencia de usuario. Durante el año 2022 se han optimizado aspectos relativos al diseño, hasta dar con la configuración óptima y se ha iniciado la fase de pruebas unitarias e integradas, así como la formación de formadores. Todo ello confluirá en un arranque a lo largo de 2023.

Otras medidas adoptadas por el Grupo CAF para mejorar los procesos de la compañía desde la digitalización, además de la adopción de distintos programas informáticos para digitalizar y automatizar múltiples procesos del Grupo, son:

- Procesos de validación y homologación virtual que limitan la dependencia de pruebas físicas para testar, aprobar y certificar distintas propiedades de los productos suministrados por el Grupo.
- Entornos automatizados de pruebas y validación que reducen drásticamente el tiempo y el personal requerido para probar y validar software de seguridad crítico (SIL4).
- Sistemas y herramientas para digitalizar la documentación de logística, fabricación, calidad y mantenimiento.
- Desarrollos orientados a la continuidad digital entre distintos sistemas IT.
- Lenguajes de programación gráfica para simplificar las actividades de generación de código.

Por otro lado, CAF Rail Services ha puesto en marcha un programa de transformación para desarrollar un nuevo modelo operativo denominado SOM (Smart Operation Management) que se apalanca en la digitalización. Su principal objetivo es mejorar la rentabilidad de los contratos mejorando la eficiencia en las operaciones.

El proyecto SOM cuenta con 6 flujos de trabajo dirigidos por distintos ámbitos:

- 1) Integración de LeadMind (Plataforma Tren Digital) en la ejecución del mantenimiento.
- 2) Optimización del Plan de Mantenimiento
- 3) Impulso de la Productividad.
- 4) Eficiencia en Compras.
- 5) Centros de Excelencia.
- 6) Gobernanza de Datos y Reporting.

## ● Innovación abierta

Desde hace más de una década, CAF colabora con varios proveedores, socios comerciales, empresas tecnológicas y centros de investigación para acelerar las capacidades de innovación del Grupo. Los programas europeos y nacionales de financiación de I+D, como Shift2Rail y EU-Rail mencionados anteriormente, también valoran e impulsan este tipo de colaboraciones.

A modo de ejemplo de las múltiples cooperaciones con centros de investigación, CAF ha establecido, en las últimas décadas, una estrecha colaboración con el Centro Tecnológico [Ikerlan](#). Una relación que comenzó en 2006 para el desarrollo de inversores de tracción propios de CAF. La contribución de Ikerlan ha abarcado el desarrollo de sistemas de tracción para todas las tensiones de catenaria, diferentes topologías, tecnologías de refrigeración, estrategias de control y semiconductores. Ikerlan también ha participado en el desarrollo del Sistema de Almacenamiento de Energía a Bordo (OESS) de CAF y su evolución en los últimos años. Pero la colaboración con Ikerlan no se ha limitado al ámbito de la tracción eléctrica, también ha abarcado actividades relativas a la señalización y la infraestructura ferroviaria.

Por otra parte, CAF ha constituido varias filiales para comercializar los productos desarrollados tras varios años de I+D. Los primeros ejemplos son Traintic (2002) y Trainelec (2007). Traintic y Trainelec, ahora CAF Power & Automation, nacieron para suministrar equipos de tracción y Sistemas de Control y Monitorización de Trenes (TCMS) desarrollados por el Departamento de I+D de CAF. A su vez, estas empresas filiales del Grupo CAF han mejorado y aumentado su gama de productos, siendo actualmente referentes en su sector, también gracias a importantes inversiones en innovación.



El ejemplo más reciente de una filial creada por CAF es [CAF Digital Services](#). Esta empresa fue fundada en 2020 y comercializa LeadMind, la plataforma digital basada en datos de CAF. Este producto fue el resultado de varios años de proyectos de I+D para la digitalización de los trenes (Tren Digital). Los proyectos de Tren Digital se centraron en la adquisición de datos, la gestión de estos datos (Big Data, transmisión y almacenamiento de datos) y su análisis.



La colaboración del Grupo CAF también alcanza el ecosistema de startups. En 2015, CAF lanzó CAF Ventures como una iniciativa de inversión corporativa, y en 2020, CAF lanzó la unidad de Venture Client [CAF Startup Station](#).

CAF Startup Station está concebida para asociarse con startups de primer nivel con soluciones relevantes e innovadoras en los sectores ferroviario y de autobuses. El objetivo principal es construir y consolidar las relaciones cliente-proveedor entre las distintas startups y el Grupo CAF.



CAF Startup Station sigue el modelo Venture Client, que se enfoca en lograr un impacto real en el negocio. Este modelo permite al Grupo adquirir y probar las soluciones de la startup mediante un proyecto piloto. Como resultado de los casos exitosos, se establece una relación cliente-proveedor a largo plazo con las startups, lo que finalmente podría conducir a una eventual compra. Un caso de éxito de CAF Startup Station es implantar un software para la gestión y reporting de la información no financiera de forma ágil y precisa colaborando con una startup local.

Por otro lado, el Grupo CAF también colabora mediante licencias tecnológicas, tanto dando acceso a desarrollos realizados por la compañía a otras empresas, por ejemplo, el licenciamiento de tecnología de enclavamientos a TEXMACO (India), como adoptando licencias de desarrollos de otras empresas para incorporarlos en sus procesos y productos, como el Graphical Programming Environment de Straton. Estas colaboraciones permiten desarrollar y comercializar productos más rápidamente con soluciones ya probadas y con niveles de fiabilidad contrastados.

### 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible

[2-6, 2-26, EG 204, EG 308, 308-2, EG 414, 414-2]

La gestión sostenible de la cadena de suministro del Grupo CAF integra aspectos ambientales, sociales y de gobierno. Se supervisan los riesgos de sostenibilidad para evitar impactos negativos derivados de la cadena de suministro y se incentiva que nuestros proveedores, cumplan con todos los requisitos legales del sector y país en el que operen e incorporen la sostenibilidad en todas sus operaciones.

Dicho enfoque de gestión se fundamenta en la Política de Compras Corporativa, la Política Ambiental, la Política de Seguridad, la Política de Seguridad y Salud en el Trabajo y el Código de Conducta de Proveedores. Todas ellas integran los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre Derechos Humanos, Medioambiente y Lucha contra la Corrupción y proporcionan una orientación para la organización y sus proveedores.

En 2022 el Grupo CAF gastó aproximadamente 1.829 millones de euros en cerca de 8.000 proveedores de primer nivel (Tier-1, proveedores que tratan directamente y facturan directamente al Grupo CAF) localizados en más de 60 países, si bien la mayoría de los proveedores están ubicados dentro de la Unión Europea.

La mayoría de los productos y los servicios que proporcionan los proveedores de CAF tienen un componente tecnológico predominante, de manera que el componente de mano de obra se concentra en subcontratistas, proveedores de servicios de mantenimiento y obra civil.

En este ámbito se identifican los siguientes riesgos relacionados con cuestiones sociales, éticos y ambientales: (i) violación de la ética empresarial por parte de los proveedores; (ii) incumplimiento de leyes y regulaciones por los proveedores; (iii) desprecio a la protección de los derechos humanos y (iv) participación en actos corruptos (sobornos).

Los impactos derivados de dichos riesgos pueden resultar en la pérdida de proveedores y penalidades/incumplimientos de contratos con clientes e imagen o reputación de la marca CAF. Ambos impactos tienen un reflejo directo en el corto plazo, sin embargo, dichos impactos pueden perdurar en el medio plazo por la búsqueda de proveedores sustitutos.

Estos riesgos están integrados en el sistema de control y gestión de riesgos corporativo detallado en el segundo capítulo, que proporciona una secuencia de actividades dirigidas exclusivamente a la gestión de los mismos.

La gestión de la sostenibilidad en la cadena de suministro ha brindado, a su vez, las siguientes oportunidades: (i) Participar en la iniciativa sectorial Railsponsible, donde los principales operadores y fabricantes del sector colaboran en el desarrollo de prácticas sostenibles y el intercambio de mejores prácticas a lo largo de la cadena de valor de la industria ferroviaria; (ii) La mejora continua de los proveedores en materias de sostenibilidad conlleva una mejora de su resiliencia y competitividad.

El Grupo CAF es consciente de la gravedad de los potenciales impactos económicos y reputacionales de dichos riesgos. Para mitigarlos, el Comité de Sostenibilidad y el Comité de Compras Corporativo han establecido la estrategia que se detalla a continuación.



#### ● Estrategia y objetivos de la cadena de suministro

El Grupo CAF apuesta por el fomento y la supervisión de la sostenibilidad en su cadena de suministro. El Comité de Sostenibilidad ha establecido los siguientes objetivos al Programa de Compra Responsable para 2022:

- Más del 90% de los proveedores identificados por el mapeo de riesgos, proveedores de riesgo, deben haber sido evaluados o auditados.
- El gasto a proveedores evaluados con riesgo medio o alto debe ser inferior al 1,8% del total del gasto.

Durante 2022 el Comité de Compras Corporativo ha continuado su labor de implementación de la Política de Compras en las principales actividades del Grupo. Las principales actividades han trasladado en 2022 a sus respectivos procesos los requisitos de diligencia debida y supervisión de la sostenibilidad de la cadena de suministro establecidos por la Política de Compras.

En el marco del Plan de Sostenibilidad del Comité de Compras para 2022, se ha extendido el Programa de Compra Responsable a la actividad de Servicios Ferroviarios, así como a la actividad de Equipos de Potencia y Señalización. El segmento Autobús también ha establecido las bases de su propio programa a lo largo de 2022 aprovechando la colaboración en el ámbito del Comité de Compras.

Otro de los ejes del Plan de Sostenibilidad que ha tenido un avance relevante durante 2022 es la implantación de un proceso de cualificación y monitorización de riesgos de proveedores en el que se integran los requisitos de diligencia debida en materia de riesgos y sostenibilidad y se facilita la monitorización en tiempo real de alertas provenientes de distintas fuentes de información. Está previsto extender este proceso al segmento Autobús durante 2023.

### ● Comunicación con proveedores

CAF es consciente de que la buena comunicación y el intercambio de información entre la empresa y sus proveedores son factores clave para mantener procesos eficientes y relaciones comerciales a largo plazo, y por ello, opta por mantener un diálogo bidireccional a través de Encuestas de Satisfacción de Proveedores. El resultado de dicha encuesta ha arrojado un notable nivel de satisfacción (8,3/10) así como una notable valoración de la comunicación con las personas del grupo CAF (8/10). No obstante, en 2023 se analizarán y abordarán las oportunidades de mejora identificadas.

Adicionalmente, todos los proveedores tienen disponible un canal de comunicación específico y diferenciado para consultar cualquier duda en relación con el Código de Conducta o con el Código de Conducta de Proveedores [procurement@caf.net](mailto:procurement@caf.net) y otro canal para trasladar al Comité de Cumplimiento de CAF cualquier conflicto de interés actual o potencial, así como cualquier incumplimiento de los principios de ética comercial por parte de los profesionales de CAF [whistleblowerchannel.suppliers@caf.net](mailto:whistleblowerchannel.suppliers@caf.net). Durante 2022 no se han recibido notificaciones de conflictos de interés ni incumplimientos de los principios de ética comercial a través del citado canal de denuncias.

### ● Código de Conducta de Proveedores

El Grupo CAF requiere a sus proveedores el cumplimiento de los principios éticos contenidos en el Código de Conducta de CAF publicado en la web corporativa, donde se incluyen compromisos sociales, éticos y ambientales.

Adicionalmente, el Código de Conducta de Proveedores Corporativo que se encuentra disponible a través de la página web corporativa y los medios habituales de comunicación interna, desarrolla los compromisos de cumplimiento de los principios generales del código de conducta, las condiciones de trabajo, salud y seguridad, medioambiente, ética comercial y confidencialidad. El Código de Conducta de Proveedores o un código del proveedor homologable por el Departamento de Compliance de CAF, debe ser suscrito por todos los proveedores del Grupo sin excepción y establece la exigencia de que los proveedores de CAF trasladen los mismos requisitos de sostenibilidad a su propia cadena de suministro.

CAF se reserva el derecho de verificar su cumplimiento por parte de sus proveedores directos. Dicha verificación puede realizarse a través de evaluaciones realizadas por agencias de calificación ESG, cuestionarios de autoevaluación o auditorías en las instalaciones de proveedor. En caso de que el proveedor, en el desarrollo de su propia actividad para CAF o en su participación en el mercado con terceros, adopte comportamientos no conformes con los Principios Generales del Código de Conducta en general o los principios del presente Código de Conducta de Proveedores en particular, CAF estará legitimada para tomar las medidas oportunas, y podrá rechazar la colaboración en un futuro con dicho proveedor e incluso poner fin a la relación vigente, en atención a las circunstancias concurrentes.



● **Sostenibilidad en la gestión de proveedores**

Los procesos de cualificación de proveedores garantizan que nuestros proveedores se comprometan contractualmente con el Código de Conducta de Proveedores e incorporan chequeos de los siguientes aspectos en materia de sostenibilidad:

- Certificaciones de gestión de Sostenibilidad, Medio Ambiente y Seguridad y Salud Ocupacional entre otros<sup>15</sup>.
- Gestión de la Calidad del producto relacionado con la certificación IRIS<sup>16</sup>.
- Cumplimiento del Código de Conducta de CAF
- Cumplimiento de la Política de Sostenibilidad

Durante 2022, destaca que en la actividad de Vehículos Ferroviarios se ha continuado con el contraste de aspectos de sostenibilidad en 46 auditorías de homologación presenciales de proveedores de equipos, materiales y subcontratas, que en la actividad de Servicios Ferroviarios se han realizado evaluaciones de gestión ambiental a 12 proveedores y que en el segmento Autobús se ha llevado a cabo una evaluación de ciclo de vida de los proveedores con mayor impacto ambiental, incluyendo un Análisis del Ciclo de Vida de sus productos.

Las inspecciones de calidad en origen, a su vez, permiten identificar desviaciones con respecto a las premisas del Código de Conducta de Proveedores.

● **Metodología de supervisión de la cadena de suministro**

La supervisión de los criterios de sostenibilidad en la cadena de suministro aplica principios de priorización del esfuerzo evaluador priorizando aquellos que presentan mayor riesgo medioambiental, social y ético, ya sea por el potencial impacto ambiental del producto o por estar situados en países con mayor exposición a estos riesgos entre otros.

Durante 2022 la actividad de Vehículos Ferroviarios ha mantenido el enfoque de su Programa de Compra Responsable en la supervisión de proveedores de equipos y material ferroviario, subcontratas y proveedores de servicios legales y de consultoría.

En base a estos criterios, el esfuerzo de evaluación se focaliza en 349 proveedores target sobre un total aproximado de 6.000 proveedores. La evaluación se realiza a través de la empresa Ecovadis, líder mundial en este ámbito. Ecovadis adecúa el cuestionario de evaluación a cada proveedor en función de las localizaciones en las que opera, su sector y su dimensión para evaluar 21 aspectos de sostenibilidad alineados con las más exigentes normas, regulaciones y estándares a nivel internacionales entre las que se encuentran Global Reporting Initiative (GRI), International Labour Organization (ILO), UN Global Compact e ISO 26000. Las respuestas de los proveedores son evaluadas por analistas especializados que prestan especial atención a que las evidencias documentales sean coherentes, recientes y muestren una dinámica de revisión de las Políticas, Acciones y Resultados en las distintas materias. Este análisis tiene como resultado una puntuación general que asciende hasta 100 puntos, lo que representa una gestión excelente de la sostenibilidad.



<sup>15</sup> Certificación de SA8000 de Responsabilidad Social, Certificación de la ISO 14001 Sistema de Gestión Ambiental, Certificación de la OSHAS 18001 Sistema de Gestión de la Seguridad y la Salud Ocupacional, Certificación de ISO 22301 Sistemas de Gestión de la Continuidad del Negocio, etc.

<sup>16</sup> Se evalúan entre otros los análisis de riesgos, certificados de calidad y gestión de proveedores.

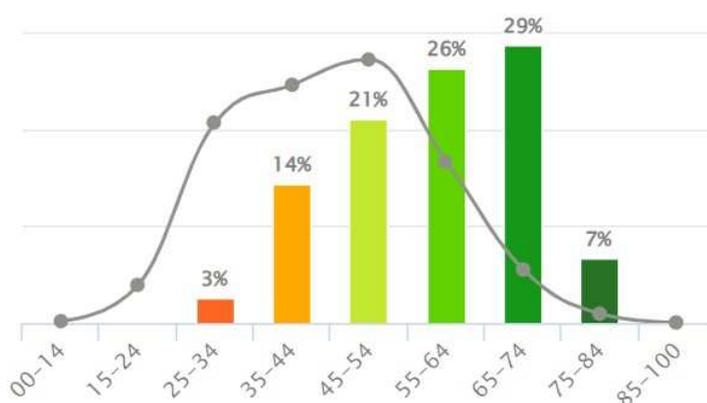
Cuando el resultado de una evaluación no cumple con los requerimientos establecidos por CAF (valoración general de la gestión de la Sostenibilidad de 45 sobre 100), se solicita al proveedor que implemente un plan de acción para mejorar aquellas debilidades que se hayan identificado. En caso de que el proveedor no mejore su evaluación hasta valores aceptables o no muestre un compromiso de mejora, es auditado por expertos en la materia. En este sentido, durante 2022 se ha llevado a cabo la primera auditoría especializada en materia de sostenibilidad, de manera que se ha mitigado el riesgo detectado por los indicadores de Ecovadis.

## Resultados del programa de compra responsable

A cierre de 2022 en las actividades de Vehículos Ferroviarios, Servicios Ferroviarios y Equipos de Tracción y Señalización se han evaluado en cuanto a su gestión de la Sostenibilidad, es decir su gestión ambiental, social y de gobernanza, al 78% de los proveedores priorizados (118 grupos empresariales<sup>17</sup>) lo que representa el 75% del gasto en estas actividades.

Los proveedores evaluados, cuentan con una media de valoración general de 58,6 sobre 100, lo que representa un nivel de gestión de la sostenibilidad medio-alto que es 13 puntos porcentuales superior a la media de todos los proveedores evaluados por Ecovadis a nivel mundial (45/100). Además, el 71% de los proveedores de CAF reevaluados durante el último año mejoró su valoración general.

El siguiente gráfico muestra la distribución de la valoración general de los proveedores evaluados por el Grupo CAF en las columnas y la línea gris la distribución de la valoración general de todas las empresas evaluadas por Ecovadis:



	2022	2021	2020	
Indicador general de sostenibilidad <sup>18</sup>	De los proveedores del Grupo CAF	58,6/100	58/100	56/100
	De todos los proveedores evaluados por Ecovadis a nivel mundial	45/100	44/100	43/100
Evolución del indicador de sostenibilidad de los proveedores de CAF	Mejora	71%	61%	65%
	Estabilidad	10%	16%	19%

Como resultado de estas evaluaciones también se ha identificado que el 2% de las compras totales del Grupo se realizan a proveedores con una gestión de la sostenibilidad media o inferior y con todos ellos se ha acordado un plan de mejoras. Asimismo, no se han identificado impactos negativos relevantes en la cadena de suministro, por lo que no se ha requerido la realización de ninguna auditoría de sostenibilidad durante 2022 por este motivo.

<sup>17</sup> Compuestos por un total de 271 sociedades.

<sup>18</sup> Escala de valoraciones: 0 – 25: Bajo; 25-45: Medio-bajo; 45-65: Medio-alto; 65-100 Alto



En el siguiente cuadro se resumen los resultados de la campaña de evaluación de proveedores de 2022:

	2022	2021	2020
Número de grupos empresariales evaluados en cuanto a su gestión de la Sostenibilidad / ESG	118	67	46
Cobertura de las evaluaciones de sostenibilidad sobre el importe de gasto cubierto por el Programa de Compra Responsable	75%	56%	57%
Compras a proveedores con riesgo alto o medio: Volumen de gasto total del Grupo realizado a proveedores con una evaluación de gestión media o inferior de la Sostenibilidad	2%	4%	2%
El porcentaje de proveedores con una evaluación de gestión media o inferior con los que se hayan acordado mejoras como consecuencia de una evaluación.	100%	100%	100%
El número de proveedores identificados como proveedores con impactos ambientales, sociales o de gobernanza negativos significativos	0	0	0

# 4

## LA EXCELENCIA DE NUESTRO EQUIPO

*“CAF se compromete a promover el desarrollo profesional de las personas que lo integran y emplear los medios necesarios para eliminar o reducir los riesgos laborales promoviendo entre todas las personas que llevan a cabo su desempeño profesional en CAF una cultura preventiva. Asimismo, CAF se compromete a respetar la diversidad, el derecho a la igualdad de trato y de oportunidades en el acceso, formación, promoción y condiciones de trabajo, así como la integración de personas con discapacidad.”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 4.1

Desarrollo del talento

### 4.2

Diversidad e igualdad de oportunidades

### 4.3

Respeto de los Derechos Humanos

### 4.4

Seguridad y salud en el trabajo

## 4.1 Desarrollo del talento

[2-7, 2-30, EG 401, 401-1, 401-2, EG 402, EG 404, 404-1, 404-3]

Las personas que forman el Grupo CAF son clave para desarrollar un proyecto sostenible, tal y como se desprende de la Política de Sostenibilidad y el Código de Conducta.

Dichos compromisos se despliegan a través del Proceso Corporativo de Gestión de Personas que define un estándar propio y común para el conjunto de sociedades del Grupo. Su carácter integral implica un alcance amplio desde el aseguramiento de la adecuación organizativa, pasando por las actividades de incorporación y movilidad interna, la evaluación y cualificación de los profesionales, además de su formación y desarrollo. Adicionalmente, recoge políticas en materia de gestión retributiva y de relaciones laborales.

Entre las actividades en 2022 destaca la definición y el despliegue de las iniciativas incluidas en plan de personas con alcance corporativo con el objetivo de mejorar de manera global la gestión del talento en el conjunto de actividades del Grupo en los diferentes frentes de trabajo. Se han desplegado en este marco acciones para el aseguramiento del cumplimiento legal y de políticas corporativas, el impulso de los valores dentro del Grupo, el avance en la medición de la salud organizativa, mejoras en las actividades de captación y desarrollo de talento y el despliegue de los compromisos en materia de seguridad y salud en el trabajo.

Asimismo, en 2022 se sigue poniendo especial atención en el despliegue de los estudios de salud organizativa y el seguimiento del índice de salud organizativa constituyéndose como uno de los elementos de gestión clave en el ámbito de personas dentro del Grupo. Desde el 2018 y con una frecuencia mínima bienal, se lanzan de manera sistemática estudios en todas las actividades relevantes del Grupo. En 2022 están vigentes resultados que suponen más del 90% del perímetro de consolidación. Derivados de los resultados se definen planes de acción específicos que promueven dimensiones y elementos culturales que son de ayuda en la ejecución de las actividades de negocio. La evolución del índice de salud organizativa ha sido positiva en el ejercicio anterior en términos generales. Esta medición permite evaluar los planes de acción puestos en marcha y ajustarlos para seguir mejorando. Este ámbito junto con otras actuaciones contribuye a la generación de una cultura compartida dentro del Grupo que debe ser uno de los ejes en el que se vertebran estas iniciativas.

En este ámbito se identifican los siguientes riesgos relacionados tanto con la prevención de riesgos laborales como con el adecuado desarrollo profesional de los empleados: (i) rotación del personal (ii) insuficiente formación y desarrollo profesional (iii) falta de diversidad e igualdad de oportunidades (iv) siniestralidad y afectación de la salud.

Los impactos derivados de dichos riesgos pueden resultar en la reducción de la productividad de los empleados, accidentes, deterioro en salud y motivación de los empleados y multas relacionadas con la seguridad laboral de los empleados. Dado que la materialización de dichos riesgos y sus impactos son progresivos, el reflejo temporal es en el medio plazo.

Las políticas, código de conducta y procedimiento mencionados previamente, concretan los principios básicos de actuación, procedimientos y controles necesarios para abordar las cuestiones relacionadas con personas.

El sistema de control y gestión de riesgos con alcance corporativo integra los riesgos previamente detallados y proporciona una secuencia de actividades dirigidas exclusivamente a la gestión de estos. Este proceso cumple con el requisito de cumplimentar el análisis de riesgos y oportunidades del marco de referencia.

## ● Atracción del talento

En 2022 la plantilla media del Grupo ha ascendido a 13.769, situándose la plantilla a 31 de diciembre de 2022 en 14.526 personas<sup>19</sup>. En este sentido la plantilla media del Grupo CAF ha aumentado. La plantilla a cierre del periodo se ha incrementado en 1.242 personas, adaptándose así a las necesidades del Grupo en sus diferentes actividades y geografías. Este incremento responde en gran parte a la incorporación de la planta de Reichshoffen de la empresa Alstom al Grupo que cuenta con una plantilla al cierre del ejercicio de 700 personas.

Se recoge a continuación la distribución de empleados atendiendo a criterios representativos de diversidad: género, edad, grupo profesional, país de la empresa y país de origen del trabajador.

**Plantilla Grupo CAF  
(Al cierre del ejercicio)**

	2022		2021		2020	
	Número	%	Número	%	Número	%
<b>Por género</b>						
Hombre	12.159	84%	11.235	85%	11.080	85%
Mujer	2.367	16%	2.049	15%	1.977	15%
<b>Por edad</b>						
Menos de 30 años	1.982	14%	1.746	13%	1.785	14%
Entre 30 y 50 años	9.833	68%	9.219	70%	9.050	69%
Más de 50 años	2.711	19%	2.319	17%	2.222	17%
<b>Por grupo profesional</b>						
Empleado	7.958	55%	6.794	51%	6.386	49%
Obrero	6.568	45%	6.490	49%	6.671	51%
<b>Por País de la empresa</b>						
Europa	13.033	90%	11.699	88%	11.460	88%
España	6.960	48%	6.572	49%	6.483	50%
Polonia	2.546	18%	2.641	20%	2.451	19%
Suecia	974	7%	1.015	8%	996	8%
Reino Unido	949	7%	784	6%	672	5%
Resto de Europa	1.604 <sup>20</sup>	11%	687	5%	858	7%
América	976	7%	1.113	9%	1.157	9%
México	436	3%	504	4%	423	3%
Brasil	209	1%	220	2%	250	2%
Estados Unidos	126	1%	203	2%	301	2%
Resto de América	205	1%	186	1%	183	1%
Resto del mundo	517	3%	472	3%	440	3%
<b>Por país de origen</b>						
Europa	12.940	89%				
España	7.100	49%				
Polonia	2.514	17%				
Francia	905	6%				
Suecia	852	6%				

<sup>19</sup> Los datos han sido obtenidos de los sistemas de información de cada sociedad, computando los trabajadores en suspensión temporal de empleo a jornada y año completo, al no considerarse su impacto en términos generales significativo. Para la realización de aquellas actividades que la compañía considere necesario llevar a cabo en sus instalaciones mediante personal subcontratado, CAF sigue el criterio de realizar contratos de prestación de servicios, en los que define el tipo de actividades a realizar. CAF supervisa las actividades de subcontratación realizadas y mantienen estadísticas relativas al personal subcontratado, cuando se considera significativo.

<sup>20</sup> Entre la plantilla situada en el resto de Europa, destaca Francia con 865 trabajadores a cierre de ejercicio.



Resto de Europa	1.569	11%
América	1.024	7%
México	441	3%
Brasil	223	2%
Chile	124	1%
Resto de América	236	2%
Resto del mundo	562	4%
<b>Total</b>		
	14.526	13.284
		13.057

En CAF la gestión del talento es un factor clave del éxito de la organización. Es por ello por lo que la atracción, desarrollo y retención del talento son fases críticas para la compañía. Como compañía global dispone de una actividad específica de incorporación, englobado en el proceso de gestión de personas, que define el marco común corporativo para la incorporación y movilidad interna compuesta por una primera fase de aprobación del plan de incorporación, un proceso de selección que puede ser tanto interno como externo, la contratación y finalmente el plan de acogida. Mediante este proceso, se garantiza la igualdad de oportunidades en el acceso.

Entre las actuaciones que CAF desarrolla actualmente para dotar de los recursos adecuados a las diferentes actividades en las distintas zonas geográficas, destacan las siguientes: la presencia en ferias de empleo, tanto nacionales, como internacionales, jornadas de puertas abiertas o la publicación de ofertas a través de diferentes plataformas de empleo, redes sociales o en el portal corporativo.

Durante el 2022 se han desarrollado 2.731 procesos de incorporación en las diferentes actividades del Grupo. Destaca que el crecimiento se ha dado principalmente en Europa debido a la incorporación de la planta de Reichshoffen que ha supuesto la incorporación de 700 personas. A continuación, se recoge el desglose detallado.

Nuevas contrataciones				
	2022		2021	
	Número	Tasa <sup>21</sup>	Número	Tasa
<b>Por género</b>				
Hombre	2.207	18%	1.412	13%
Mujer	524	22%	289	14%
<b>Por edad</b>				
Menos de 30 años	864	44%	627	36%
Entre 30 y 50 años	1476	15%	934	10%
Más de 50 años	391	14%	140	6%
<b>Por región de la empresa</b>				
Europa	2.383	18%	1.155	10%
América	187	19%	439	39%
Resto del mundo	161	31%	107	23%
<b>Por región de origen</b>				
Europa	2.325	85%		
América	226	8%		
Resto del mundo	180	7%		
<b>Total</b>				
	2.731	19%	1.701	13%

<sup>21</sup> Nuevas contrataciones/plantilla a cierre del periodo.

En cuanto a la rotación, recogemos a continuación el desglose entre la rotación voluntaria y la no voluntaria.

	Rotación %
Voluntaria	6%
No voluntaria	4%
<b>Total</b>	<b>10%</b>

Dentro de la rotación no voluntaria, los despidos son el principal motivo de las bajas tal y como se muestra en la siguiente tabla. Este tipo de desvinculaciones no voluntarias suponen un 3% de la plantilla (en 2021 supusieron un 2%). En términos relativos la tasa es mayor en hombres que en mujeres, en cuanto a la edad, la tasa ha incrementado respecto al año anterior en el colectivo de hasta 50 años, y sin embargo ha disminuido en el caso de los trabajadores de más de 50 años y en cuanto al grupo profesional, la tasa de los empleados se ha mantenido, mientras que en el caso de los operarios ha aumentado tres puntos porcentuales. La adecuación de la capacidad a las necesidades de los proyectos en curso es el motivo principal de este tipo de desvinculaciones no voluntarias.

	2022		2021	
	Número	Tasa <sup>22</sup>	Número	Tasa
<b>Por género</b>				
Hombre	396	3%	211	2%
Mujer	43	2%	41	2%
<b>Por edad</b>				
Menos de 30 años	88	4%	39	2%
Entre 30 y 50 años	262	3%	117	1%
Más de 50 años	89	3%	96	4%
<b>Por grupo profesional</b>				
Empleado	127	2%	132	2%
Obrero	312	5%	120	2%
<b>Total</b>	<b>439</b>	<b>3%</b>	<b>252</b>	<b>2%</b>

<sup>22</sup> Desvinculaciones no voluntarias/plantilla a cierre del periodo.

## ● Empleo de calidad

El empleo de calidad y estable es una característica por la que se apuesta en CAF. La experiencia y el conocimiento de las personas son uno de los ejes que ha facilitado la posición competitiva de CAF en todas sus actividades en este momento. El porcentaje de plantilla fija al cierre del periodo en el Grupo CAF se sitúa en un 93%, habiendo aumentado respecto al año anterior (91%). Si atendemos a la distribución por género, edad, grupo profesional y región, el porcentaje de contratos fijos ha aumentado en todos los grupos<sup>23</sup>. En cuanto al género, el aumento del porcentaje de contratos fijos en el colectivo de hombres ha sido un punto porcentual superior que las mujeres. En cuanto a la edad, el colectivo de menos de 30 años ha sido el colectivo que más ha aumentado los contratos fijos porcentualmente, en cuanto al grupo profesional los obreros y en cuanto a la región los trabajadores situados en América.

**Plantilla por tipo de contrato  
(Al cierre del ejercicio)**

	2022				2021				2020			
	Fijo		Eventual		Fijo		Eventual		Fijo		Eventual	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
<b>Por género</b>												
Hombre	11.384	94%	775	6%	10.316	92%	919	8%	10.291	93%	789	7%
Mujer	2.143	91%	224	9%	1.836	90%	213	10%	1.783	90%	194	10%
<b>Por edad</b>												
Menos de 30 años	1.545	78%	437	22%	1.284	74%	462	26%	1.366	77%	419	23%
Entre 30 y 50 años	9.365	95%	468	5%	8.631	94%	588	6%	8.560	95%	490	5%
Más de 50 años	2.617	97%	94	3%	2.237	96%	82	4%	2.148	97%	74	3%
<b>Por grupo profesional</b>												
Empleado	7.384	93%	574	7%	6.219	92%	575	8%	5.850	92%	536	8%
Obrero	6.143	94%	425	6%	5.933	91%	557	9%	6.224	93%	447	7%
<b>Por región de la empresa</b>												
Europa	12.341	95%	691	5%	10.950	94%	749	6%	10.601	93%	859	7%
América	764	78%	213	22%	826	74%	287	26%	1.127	97%	30	3%
Resto del mundo	422	82%	95	18%	376	80%	96	20%	346	79%	94	21%
<b>Total</b>												
	13.527	93%	999	7%	12.152	91%	1.132	9%	12.074	92%	983	8%

<sup>23</sup> No se desglosa el promedio anual de contratos a tiempo parcial por género, edad y clasificación profesional, por no tener una representación significativa dentro de la plantilla del Grupo.

**Plantilla por tipo de contrato  
(Plantilla media)**

	2022				2021				2020			
	Fijo		Eventual		Fijo		Eventual		Fijo		Eventual	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
<b>Por género</b>												
Hombre	10.736	93%	816	7%	10.278	93%	824	7%	10.183	91%	957	9%
Mujer	1.989	90%	228	10%	1.813	90%	198	10%	1.724	89%	218	11%
<b>Por edad</b>												
Menos de 30 años	1.277	76%	407	24%	1.187	75%	406	25%	1.272	73%	466	27%
Entre 30 y 50 años	8.915	94%	537	6%	8.616	94%	534	6%	8.442	93%	634	7%
Más de 50 años	2.533	96%	100	4%	2.288	97%	82	3%	2.193	97%	75	3%
<b>Por grupo profesional</b>												
Empleado	6.778	92%	592	8%	6.065	96%	548	4%	5.716	91%	578	9%
Obrero	5.947	93%	452	7%	6.026	96%	474	4%	6.191	91%	597	9%
<b>Por región de la empresa</b>												
Europa	11.562	94%	722	6%	10.742	94%	745	6%	10.434	91%	1050	9%
América	761	77%	224	23%	964	84%	181	16%	1.141	97%	35	3%
Resto del mundo	402	80%	98	20%	385	80%	96	20%	332	79%	90	21%
<b>Total</b>												
	12.725	92%	1.044	8%	12.091	92%	1.022	8%	11.907	91%	1.175	9%

La generación de empleo de calidad implica también la necesaria organización del trabajo de acuerdo con la legislación laboral propia de cada país y los convenios colectivos de aplicación. Así, cada sociedad del Grupo determina los aspectos relativos entre otros, a la jornada laboral, periodos de descanso, calendario, vacaciones, licencias y excedencias, así como pactos de beneficios sociales de acuerdo con las prácticas de mercado, incluyendo aportaciones a fondos de pensiones o seguros de asistencia sanitaria entre otros. De este modo se recoge en la política en materia de relaciones laborales definidas y de aplicación al Grupo. Además, cada sociedad establece medidas destinadas a facilitar la conciliación y algunas de ellas tienen que ver con la regulación de la jornada de trabajo, cuyo seguimiento se realiza en general, a través del registro de la hora de entrada y salida.

La regulación del trabajo a distancia está regulada en algunas de las entidades legales más relevantes. Esta nueva regulación contempla la posibilidad, con carácter voluntario y para algunas actividades, de desarrollar las mismas desde su domicilio con mayor o menor grado atendiendo a situaciones vinculadas, principalmente, a conciliación. Además, se recogen medidas relativas al derecho a la desconexión digital.

En este capítulo el avance es relevante en los últimos años. Durante el 2022 se han ido consolidando prácticas en este ámbito del trabajo a distancia dentro de las actividades del Grupo. Además de consolidarse prácticas precedentes, se han producido avances en esta materia. En este momento existen regulaciones que facilitan la posibilidad de desarrollar la actividad en remoto en un porcentaje que oscila entre el 20% y el 60% del calendario laboral. En algunos casos vincula esta posibilidad al favorecimiento de la conciliación.

## ● El proceso de formación y evaluación como eje central del desarrollo de los profesionales

El proceso de formación es pieza básica en las actividades de formación y así se evidencia tanto en la sociedad matriz como en el conjunto de filiales nacionales vinculadas a sus actividades principales.

Con el objeto de asegurar un plan de formación eficaz y eficiente, se han definido dentro del proceso tres grandes bloques de actividad que son monitorizados periódicamente a través de una serie de indicadores. La fase inicial consiste en la realización de un diagnóstico de necesidades de formación integrando tanto la perspectiva vertical de cada función, como la horizontal en aquellas materias transversales de formación (por ejemplo: seguridad y salud laboral, calidad, seguridad de producto, cumplimiento normativo, etc.). Una vez aprobado y comunicado dicho plan de formación, se inicia su ejecución y evaluación a tres niveles (satisfacción, eficacia y balance anual) para reforzar tanto su alineamiento con las prioridades de la actividad, así como su eficiencia.

Este proceso ha sido revisado sistemáticamente a lo largo de los años bajo una dinámica de mejora continua, integrada en la gestión por procesos en algunos casos y siempre atendiendo a las necesidades de la actividad.

En 2022, se ha seguido avanzando en el despliegue de un modelo de aprendizaje más flexible combinando diferentes formatos. Se ha promovido el desarrollo de contenidos en la plataforma “CAF E-learning” puesta en marcha en 2020. Durante el 2022 ha convivido la formación presencial, cumpliendo las medidas sanitarias exigidas en cada momento derivadas de la crisis sanitaria, con la formación virtual. También se ha posibilitado el acceso a contenidos formativos de manera asíncrona.

A nivel de Grupo, se han recibido más de 190.000 horas de formación<sup>24</sup>, habiendo recibido cada persona de media 18 horas de formación, igual que en el ejercicio anterior. En cuanto al género, las mujeres han recibido de media 2 horas más de formación que los hombres. La media de horas de formación para los empleados ha sido superior en promedio recibiendo 19 horas de formación, tres horas más en términos medios que los obreros.

	2022		2021		2020	
	Total horas	Promedio de horas por persona				
<b>Por género</b>						
Hombre	159.410	17	17	-	-	-
Mujer	33.313	19	22	-	-	-
<b>Por edad</b>						
Menos de 30 años	21.891	18	-	-	-	-
Entre 30 y 50 años	140.768	18	-	-	-	-
Más de 50 años	30.064	14	-	-	-	-
<b>Por grupo profesional</b>						
Empleado	102.650	19	22	14	14	14
Obrero	90.073	16	14	14	12	12
<b>Total</b>	<b>192.723</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Del mismo modo, los resultados de satisfacción y la eficacia del conjunto de acciones formativas superan los objetivos marcados en el proceso de personas para el periodo 2022, situándose en 8,53 y 8,49 puntos, respectivamente<sup>25</sup>.

Integrado en el mismo proceso se sitúa la evaluación del desempeño como uno de los elementos que dinamizan el desarrollo de las personas de la organización. El 86% de las personas tanto de la sociedad matriz como del conjunto de sociedades nacionales e internacionales<sup>26</sup> han recibido una evaluación, siguiendo la sistemática definida (en 2021, el 85%). La distribución de trabajadores evaluados atendiendo al género y grupos profesionales, el 78% de las mujeres han recibido una evaluación y el 87% de los hombres. Asimismo, el 92% de los obreros han sido evaluados en el año 2022, así como el 80% de los empleados.

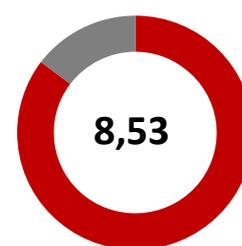
El proceso de gestión de personas corporativo define un modelo de evaluación de competencias tanto generales como técnicas, asociadas al puesto que desempeña cada persona. Adicionalmente, el colectivo de titulados universitarios y mandos intermedios están incluidos en un sistema de

<sup>24</sup> Dato representativo del 80% de la plantilla del Grupo CAF.

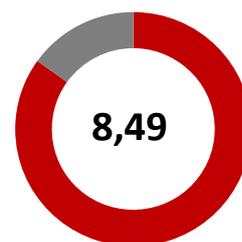
<sup>25</sup> Datos relativos a aquellas sedes donde está implantado el sistema de evaluación de las formaciones recibidas.

<sup>26</sup> Datos relativos a aquellas sedes donde está implantado el sistema de evaluación de desempeño.

Satisfacción de la Formación



Eficacia de la Formación



evaluación a través del cual se les fijan objetivos de carácter individual. A lo largo de 2022 se han lanzado procesos de evaluación en el conjunto de actividades principales del Grupo, continuando con su despliegue en el siguiente periodo. Los procesos de evaluación lanzados se han adaptado a las necesidades de las diferentes actividades y colectivos.

Destaca el nuevo proceso de evaluación desplegado en la actividad vinculada a material rodante ferroviario. El nuevo modelo pretende alinear al conjunto de personas con los valores, desplegando comportamientos específicos en función del tipo de responsabilidad en la organización. Además, persigue aclarar qué se espera de las personas y cuál es su contribución a los objetivos.

En este capítulo y en diferentes actividades del Grupo se han seguido desarrollando actuaciones de impulso al liderazgo para responsables de personas y de proyectos o programas. Los programas pretenden aclarar el rol como líder y mejorar la comunicación o la dirección de equipos, entre otras. Vinculado a estas actividades destaca en algunas de las actividades principales el avance en la percepción de los equipos sobre el tipo de liderazgo en CAF. La presencia de un liderazgo que se enfoque a la consecución de los retos del negocio y que al mismo tiempo ofrezca apoyo a los equipos es cada vez mayor. También la mejora de los resultados sobre la percepción de la comunicación y la información recibidas ha sido relevante en el periodo. Por último y en este capítulo se ha consolidado el uso de herramientas para potenciar el desarrollo de las personas como el coaching o el mentoring.

Adicionalmente y al igual que en el periodo anterior, se han desarrollado en este ejercicio diferentes acciones de capacitación y de alineamiento de los sistemas de gestión de personas que se han demandado por parte de las actividades del Grupo en los programas de transformación que se están abordando y en los procesos de integración en curso.

## ● La movilidad interna como herramienta de desarrollo

Además de ser una actividad que dota de flexibilidad para dar respuesta a las necesidades de los proyectos en curso se considera básica en el desarrollo de las personas a lo largo de su vida laboral. La movilidad de trabajadores es una actividad que se facilita a través de programas formativos incluidos en los planes de formación, así como en actividades formativas no previstas que tiene como objetivo la cualificación para asumir nuevas responsabilidades. Los procesos de movilidad interna son habituales en todas las actividades principales del Grupo CAF.

En este ámbito, y con una visión a medio plazo, se han desplegado las actividades de desarrollo definidas derivadas de los ejercicios de identificación de talento con potencial realizadas en ejercicios anteriores. Estas acciones tienen como objetivo de disponer de personas preparadas para los retos de las diferentes actividades. Durante el 2022 se han definido las bases para los procesos que se ejecuten en los siguientes periodos.

En 2022 se ha seguido con la dinámica iniciada en 2021 para la publicación de vacantes internas en algunas de las actividades principales del Grupo y la definición de planes de carrera asociados a los procesos de evaluación. En este capítulo además de desplegar planes de desarrollo, se ha extendido esta dinámica dentro del Grupo. Conviene recordar que los planes de carrera en CAF permiten orientar a las personas a alguno de estos itinerarios: liderazgo de personas y proyectos/ programas, polivalencia funcional o especialización técnica.

## ● Diálogo social

En cuanto a la organización del dialogo social, cabe destacar la comunicación permanente entre los empleados, sus representantes y la empresa para conocer sus intereses y expectativas, que deberán permitir llegar a acuerdos beneficiosos para todos. Los procedimientos para informar y consultar al personal y negociar son variados dentro del Grupo, lo que aporta mayor flexibilidad para la adecuación de las vías más apropiadas, de acuerdo con los usos y costumbres de cada geografía y regulación legal.

Todos los empleados de la matriz y las filiales nacionales del conjunto de actividades del Grupo están amparados bajo convenios colectivos sectoriales o de empresa, que en su conjunto son de aplicación general a todos los trabajadores. A nivel internacional, son de destacar también las negociaciones colectivas que se desarrollan en diferentes materias (remuneraciones, jornada y tiempo de trabajo,) en diferentes geografías. El 68% de la plantilla del Grupo CAF está sujeta a un convenio colectivo. El desglose de esta cifra por geografías se recoge en la siguiente tabla.

### Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país

	2022	2021
<b>Europa</b>	72%	73%
España	100%	100%
Polonia	0% <sup>27</sup>	0%
Suecia	100%	100%
Reino Unido	13%	32%
Resto de Europa	43%	19%
<b>América</b>	40%	41%
México	12%	80%
Brasil	100%	100%
Resto de América	37%	29%
<b>Resto del mundo</b>	14%	14%

Adicionalmente, con el objetivo de impulsar la comunicación interna de forma sistemática, ágil, extendida y adaptada a los hábitos actuales, a lo largo de 2022 se han llevado a cabo diversas iniciativas.

En 2022 se ha aprobado el manual para desarrollo de la política general de comunicación. En este manual se han integrado las directrices de comunicación interna revisadas para el conjunto de actividades del Grupo. Estas directrices generales de comunicación interna tienen con el objeto de asegurar la coherencia en materia de comunicación interna, garantizando así que todas las personas tienen información actualizada relevante y se producen interacciones fluidas y constantes, tanto presenciales como indirectas, a todos los niveles de la organización.

También en 2022, se han desplegado planes de comunicación internos a diferentes niveles, combinado con el desarrollo de formación e-learning y la puesta en marcha de herramientas colaborativas.

Asimismo, con el objetivo de facilitar cauces y vías para que se produzca una interacción fluida y conseguir que cada persona de la organización tenga información actualizada constantemente, durante el 2022 se ha continuado realizando un uso intensificado de la aplicación de comunicación interna corporativa que se encuentra a disposición de todas las personas de CAF y que les permite acceder a la información relevante en cualquier momento de forma no presencial.

Adicionalmente y al igual que en 2021, se han seguido impulsando las actividades de comunicación directa tanto en formato virtual como presencial. Se recoge de manera sistemática la percepción de las personas en materia de comunicación.



<sup>27</sup> Las condiciones laborales en Polonia se recogen en lo que se denomina "Work Regulations" que no se considera convenio colectivo de acuerdo a la definición recogida en GRI.

## 4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades

[EG 202, 202-1, EG 405, 405-1, EG 406, 406-1]

### ● Igualdad de oportunidades

Uno de los pilares del compromiso con las personas de CAF, tal como indica el Código de Conducta de CAF, la Política de Sostenibilidad y la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros es el respeto a la diversidad y el derecho de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres. Para ello, el Grupo no tolera ningún tipo de acoso y promueve activamente la ausencia de toda discriminación, directa o indirecta, especialmente por razón de sexo, y la defensa y aplicación efectiva del principio de igualdad entre hombres y mujeres en el ámbito laboral, avanzando en el establecimiento de medidas que favorezcan la conciliación de la vida laboral y familiar.

En este sentido, el Convenio Colectivo de CAF, S.A. (para los centros de Beasain, Irún y Madrid) manifiesta la voluntad para favorecer el acceso de las mujeres al empleo y la aplicación efectiva del principio de igualdad de trato y no discriminación en las condiciones de trabajo entre hombres y mujeres.

En los procesos de reclutamiento y selección se garantizan las mismas oportunidades de ingreso manteniendo criterios no-discriminatorios, a través de la realización de reclutamientos en abierto a todas las personas, el empleo de requerimientos de selección objetivos y sin tener en cuenta situaciones no relacionadas con el puesto de trabajo. En 2022 el porcentaje de mujeres incorporadas al Grupo CAF ha supuesto un 19% del total de incorporaciones contribuyendo al incremento de la presencia de mujeres en la plantilla del Grupo que ha aumentado ligeramente situándose en un 16%.

Asimismo, se garantiza el acceso en igualdad de hombres y mujeres a la formación, con el fin de promover el desarrollo de la carrera profesional y su adaptabilidad a los requisitos de los puestos de trabajo, mejorando su empleabilidad interna

El Grupo está comprometido con la promoción de oportunidades igualitarias a través de las políticas y estrategia internas, y en asegurar que los trabajadores tienen las mismas oportunidades para el desarrollo de su potencial. Consiguientemente, adoptará las medidas y decisiones oportunas ante cualquier actuación que constituya o cause discriminación por razón de sexo.

Con el fin de llevar un control integral de dichos compromisos y sus respectivas iniciativas, todas las sociedades del Grupo al cierre del ejercicio cumplen con la normativa legal relativa al desarrollo de planes de igualdad<sup>28</sup> y cuentan con distintos mecanismos de gestión tales como el protocolo de actuación en caso de acoso sexual o de acoso por razón de sexo y comisiones de igualdad, con representación de la empresa y de los trabajadores, con el fin de prevenir y, en su caso, resolver los casos de acoso sexual y la discriminación laboral por razón de sexo. Destaca por su dimensión dentro de la sociedad dominante<sup>29</sup> la existencia de una comisión de igualdad que es la encargada de la realización, ejecución y seguimiento de los planes de igualdad, analizando las posibles medidas y acciones que contribuyan a la conciliación de la vida laboral y familiar. Esta comisión realiza un diagnóstico y seguimiento anual de indicadores de igualdad, donde se analizan aspectos como por ejemplo el seguimiento periódico de los procesos de selección, el seguimiento del personal que solicita y/o se acoge a las medidas de conciliación que se aplican al colectivo de la plantilla desagregada por sexo o el seguimiento del sistema de promoción del personal obrero y empleado.

Asimismo, a lo largo de los últimos años se han ido dando pasos en la divulgación interna de los planes de igualdad y de los protocolos de acoso sexual y por razón de sexo a través de los medios habituales y la promoción del uso del lenguaje igualitario e inclusivo tanto en las comunicaciones internas, como externas.

<sup>28</sup> Se ha comenzado el proceso de adaptación de los planes de igualdad a los Reales Decretos 901/2020 y 902/2020 en aquellas sociedades que les sea de aplicación.

<sup>29</sup> La matriz CAF, S.A. representa el 28% de la plantilla total a cierre del ejercicio 2022.

Los principios de no discriminación e igualdad de oportunidades aplicados en el Grupo CAF están recogidos en el Código de Conducta. En este marco, en 2022 se ha iniciado una actuación en materia de acoso por razón de sexo que ha tenido su oportuna investigación interna, tratamiento y resolución aplicando las medidas laborales pertinentes. En el periodo anterior se detectaron cinco casos en este ámbito.

## Remuneraciones y brecha salarial

El tratamiento de fijación y gestión de las remuneraciones dentro del Grupo CAF se desarrolla atendiendo a lo recogido en la política en materia de gestión retributiva y que es de aplicación al Grupo. Esta regulación corporativa tiene como objetivo asegurar un tratamiento adecuado en términos de coherencia interna y competitividad externa de las retribuciones y el alineamiento de estas con los retos y necesidades de las actividades. En este sentido, es habitual contar con información elaborada por consultores especializados, que permiten establecer unos niveles salariales tomando como referencia el mercado y la función.

Estos criterios generales se concretan en unos niveles retributivos adecuados y para este periodo la remuneración media de los trabajadores<sup>30</sup> asciende a 41.127,71€ en 2022.

Remuneración Media (Evolución 2020 <sup>31</sup> -2022)			
	2022	2021	2020
<b>Remuneración Media</b>	41.127,71 €	38.353,28€	37.015,01€

La brecha salarial en el conjunto de actividades del Grupo<sup>32</sup> es de 1,4%. Los cambios en la configuración de la plantilla con menor presencia de colectivo obrero en los hombres han impactado en la media de las retribuciones de este género.

Remuneraciones medias desagregadas por género, edad y clasificación profesional					
	2022		2021		2020
	Remuneración media €	Brecha salarial por género <sup>33</sup>	Brecha salarial por género	Brecha salarial por género	
<b>Por género</b>					
Mujer	40.647,41 €	1,4%	(0,5%)	(0,2%)	
Hombre	41.221,21 €				
<b>Por edad</b>					
Menos de 30 años	26.917,87 €	(7%)	(8%)	(8%)	
Entre 30 y 50 años	41.922,15 €	(3%)	(5%)	(5%)	
Más de 50 años	48.634,94 €	9%	7%	4%	
<b>Grupo profesional</b>					
Empleado	48.493,71 €	17%	16%	16%	
Obrero	32.202,82 €	16%	10%	27%	

La remuneración media en el Grupo CAF atendiendo a la edad pone de manifiesto una correlación entre la edad y la remuneración percibida tal y como se recoge en la tabla adjunta. Asimismo, en cuanto a la brecha salarial por género, si analizamos los datos por rangos de edad, en el segmento de menos de 30 años la brecha salarial es negativa (-7%) siendo retribución del colectivo de mujeres es superior a la retribución de los hombres. Lo mismo sucede entre 30 y 50 años que arroja una brecha negativa (-3%). Por otro lado, en el rango de más de 50 años la retribución del colectivo de mujeres es inferior con una brecha positiva de un 9%.

<sup>30</sup> Se han tomado el conjunto de conceptos fijos anuales a jornada completa disponibles para toda la plantilla del Grupo por su labor ejecutiva. No se incluye conceptos variables al considerarse no materiales por el importe que suponen sobre el total. Para su conversión se ha tenido en cuenta el tipo de cambio medio del periodo.

<sup>31</sup> Los datos sobre brecha salarial de 2020 y 2021 son los publicados en el Estado de Información No Financiera de 2021.

<sup>32</sup> Para el cálculo de brecha salarial por género se ha tenido en cuenta el conjunto de empleados incluida la alta dirección y los consejeros ejecutivos.

<sup>33</sup> (Remuneración Media Hombres por Grupo – Remuneración Media Mujeres por Grupo) / Remuneración Media Hombres Grupo.



La remuneración en el Grupo CAF atendiendo a grupos profesionales se organiza en dos grandes colectivos: colectivo empleado<sup>34</sup> y colectivo obrero. La retribución media para el colectivo empleado se sitúa en 48.493,71€ y la del colectivo obrero en 32.202,82€. Por otro lado, en ambos colectivos como en periodos precedentes la brecha salarial es positiva. Dentro del colectivo empleado la brecha supone un 17% y se mantiene estable en comparación con los periodos anteriores. La brecha salarial en el colectivo obrero se incrementa hasta situarse en un 16%. Este incremento se debe a cambios en la configuración del colectivo de obrero por la adaptación de la capacidad a los proyectos en curso y a la adquisición de activos en Francia y Alemania.

Si analizamos los datos por colectivos se identifica el factor antigüedad como una de las causas de las diferencias de remuneración por género. La antigüedad del grupo de hombres en el conjunto de actividades de CAF es superior al del grupo de mujeres en un 24% de media en colectivo empleado y en un 31% en el colectivo obrero.

#### Brecha Salarial General por Género y por Grupos Profesionales y Antigüedad

2022		
Grupo profesional	Brecha salarial por Género <sup>35</sup>	Diferencia de Antigüedad <sup>36</sup>
Empleado	17%	24%
Obrero	16%	31%

Además, los datos referidos a la brecha salarial están condicionados a la asimetría de la distribución por género en los diferentes colectivos sociodemográficos. Si bien la remuneración media del conjunto de mujeres es inferior a la remuneración media total del colectivo de hombres en solo un 1,4%, cuando se comparan las medias de ambos colectivos por categoría profesional la diferencia se acrecienta. El motivo tiene como origen el menor número de mujeres en comparación con los hombres en general (16% del total son mujeres), así como su distribución asimétrica por grupo profesional.

#### Distribución de la plantilla por Grupo Profesional y Género (Al cierre del ejercicio)

2022		
Grupo Profesional	Mujer	Hombre
Empleado	89%	48%
Obrero	11%	52%
Total	100%	100%

Esto se debe a que del total de mujeres la mayoría tienen una categoría profesional de empleado, concretamente el 89%, y la remuneración media para el grupo profesional de empleados es superior a la del grupo profesional de obreros. Por otro lado, del total de hombres existentes en la empresa el 52% pertenecen al grupo profesional de obreros, siendo su remuneración media más baja que la del grupo de empleados.

En cualquier caso, los convenios colectivos vigentes junto con las normas relativas a remuneraciones de aplicación en las sociedades del Grupo CAF garantizan un tratamiento equitativo fijando las condiciones salariales sin considerar el género.

El tratamiento de las remuneraciones para los consejeros de la sociedad dominante responde a los criterios de transparencia de aplicación como empresa cotizada. En este sentido el detalle y el desglose individual de las condiciones para el colectivo de consejeros, que incluye a la única mujer alta directiva, se refleja en el informe de remuneraciones que se elabora al efecto y que se publica de acuerdo con la regulación vigente. Por otra parte, las retribuciones del resto de los miembros de la alta dirección se incluyen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las Sociedades Anónimas Cotizadas.

<sup>34</sup> El Grupo Profesional de Empleados incluye Titulados Universitarios, Mandos Intermedios y Personal Administrativo.

<sup>35</sup> (Remuneración Media Hombres por Grupo – Remuneración Media Mujeres por Grupo) / Remuneración Media Hombres Grupo.

<sup>36</sup> (Antigüedad Media Hombres por Grupo – Antigüedad Media de Mujeres por Grupo) / Antigüedad Media Hombres por Grupo.

## ● Accesibilidad universal

En aras al fomento de la diversidad, CAF respeta la accesibilidad universal mediante la consideración de criterios que permitan que tanto su entorno laboral como los productos fabricados sean respetuosos con la diversidad humana, seguros, saludables, funcionales, comprensibles y estéticos.

La accesibilidad a los entornos físicos de CAF se fomenta mediante el aseguramiento de que toda nueva inversión de edificios industriales y de servicios, así como toda adecuación o acondicionamiento de dotación e instalaciones de servicios generales se realiza de acuerdo con la normativa y los estándares de accesibilidad del lugar.

En lo que a la accesibilidad de los productos y servicios se refiere, CAF desde la fase de diseño tiene como prioridad la accesibilidad a los mismos para garantizar un uso universal para toda la población. Los diseños deben ser utilizables, sin adaptaciones o modificaciones especiales, por personas con diferentes capacidades.

Todo producto fabricado por CAF se diseña para cumplir y, en algunos casos, superar los requisitos en el ámbito de accesibilidad recogidos en la normativa en cada país de licitación, así como los requisitos dispuestos por normativa europea de referencia.

En el caso del material rodante ferroviario fabricado por CAF, se atiende a los requisitos recogidos en la Especificación Técnica de Interoperabilidad y Accesibilidad para personas de movilidad reducida de la Unión Europea de 2014. En cuanto a los autobuses urbanos, se construye de acuerdo con las especificaciones indicadas en el anexo IV de la Directiva 2007/46 por la que se crea un marco para la homologación de los vehículos de motor, recientemente modificada por el Reglamento UE 2017/2400. Estas provisiones, incluyen los requisitos indicados por el Reglamento nº107 de la Comisión Económica para Europa de las Naciones Unidas (CEPE) sobre disposiciones uniformes relativas a la homologación de vehículos de la categoría M2 o M, por lo que respecta a sus características generales de construcción y en concreto su accesibilidad para pasajeros con movilidad reducida.

La amplia experiencia de CAF en el desarrollo de proyectos accesibles le permite ofrecer la máxima calidad en este aspecto, garantizando simplicidad, ya que cualquier pasajero puede desenvolverse en sus transportes sin necesidad de experiencia previa; usabilidad, los vehículos tienen perfectamente señalizados sus accesos y mecanismos para asegurar que todo tipo de viajeros puedan usarlo; y sencillez, las capacidades físicas no condicionan la experiencia del usuario.

En cuanto a la accesibilidad de la información, CAF está firmemente comprometido con la accesibilidad de su web y desea que sus contenidos lleguen al mayor número de usuarios, independientemente de su condición de discapacidad. Para ello utiliza tecnologías estándar establecidas por el W3C y sigue las Directrices de Accesibilidad WAI 1.0. El uso de estándares web establecidos por el W3C, como XHTML 1.0 Transicional para el marcado semántico válido y las hojas de estilo en cascada (CSS) para el diseño, permiten poder visualizar correctamente el sitio web en diferentes dispositivos y plataformas además de imprimir de manera adecuada su contenido.

Finalmente, cabe destacar que el Grupo CAF cumple con lo establecido por la legislación relativa a derechos de las personas con discapacidad y de su inclusión social en cada país. Esto se realiza mediante la contratación directa de trabajadores con discapacidad certificada<sup>37</sup>, junto con la adopción de medidas alternativas recogidas en la legislación vigente.

---

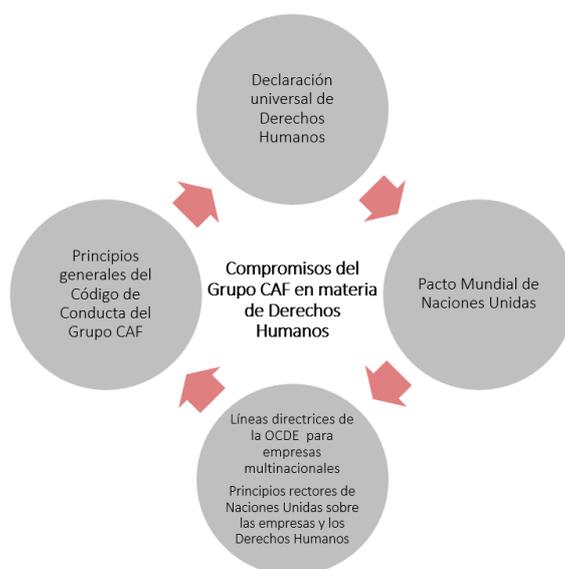
<sup>37</sup> El Grupo CAF cuenta con 149 personas en plantilla con discapacidad certificada (en 2021, 85).

## 4.3 Respeto a los Derechos Humanos

[2-23, 2-24, 2-25, EG 407, EG 408, EG 409, EG 411, EG 412, 412-2]

### ● Política y compromisos del Grupo CAF en materia de Derechos Humanos

CAF, además de comprometerse con el más estricto respeto al ordenamiento jurídico vigente en todos los territorios en los que desarrolla sus actividades, recoge en su Código de Conducta, en la Política de Sostenibilidad y en el Manual de Prevención de Delitos su compromiso con la adopción de las medidas que garanticen el respeto escrupuloso de los derechos fundamentales, los principios de igualdad de trato y de no discriminación, así como cualesquiera otros principios recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos, en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (cuyo contenido en materia de Derechos Humanos es idéntico al de los Principios rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de Naciones Unidas) y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, al que CAF, S.A. está adherida.



Sin perjuicio de gestionar los aspectos de Derechos Humanos en cada uno de los ámbitos y en función de las circunstancias, CAF ha adoptado medidas de aplicación sistemática en dos vertientes: (i) la diligencia debida en el ámbito de ética en los negocios, mediante la implantación de mecanismos de diligencia debida que permiten gestionar a priori y de forma temprana los impactos potenciales vinculados a los Derechos Humanos en el marco de cada uno de los proyectos y contratos en los que participa una sociedad del Grupo CAF y también con terceros con los que se relaciona; y (ii) la gestión de personas, que se despliega a través del proceso corporativo de gestión de personas, que incorpora políticas del ámbito laboral y de prevención de riesgos laborales velando por el cumplimiento de los compromisos en esta materia en el conjunto de actividades del Grupo.

### Normativa interna

La exigencia de cumplimiento con los Derechos Humanos es una cuestión prioritaria en la actividad del Grupo CAF y como desarrollo de la Política y compromisos del Grupo CAF en esta materia, se aprobó el Procedimiento de Diligencia Debida del Grupo CAF en materia de Derechos Humanos por parte de la Función de Cumplimiento, asegurando así una mejor gestión y control de los riesgos relacionados.

Este procedimiento, cuyo alcance es corporativo, obliga a evaluar con carácter previo y sistemáticamente, todos los proyectos potenciales (entendiendo como tal cualquier actividad de negocio) desde la perspectiva de los Derechos Humanos, de modo que pueda evaluarse a priori que la intervención del Grupo CAF no supondrá la vulneración de tales Derechos a través de sus propias actividades, o por mediación directa de sus operaciones, o por la venta de sus productos o

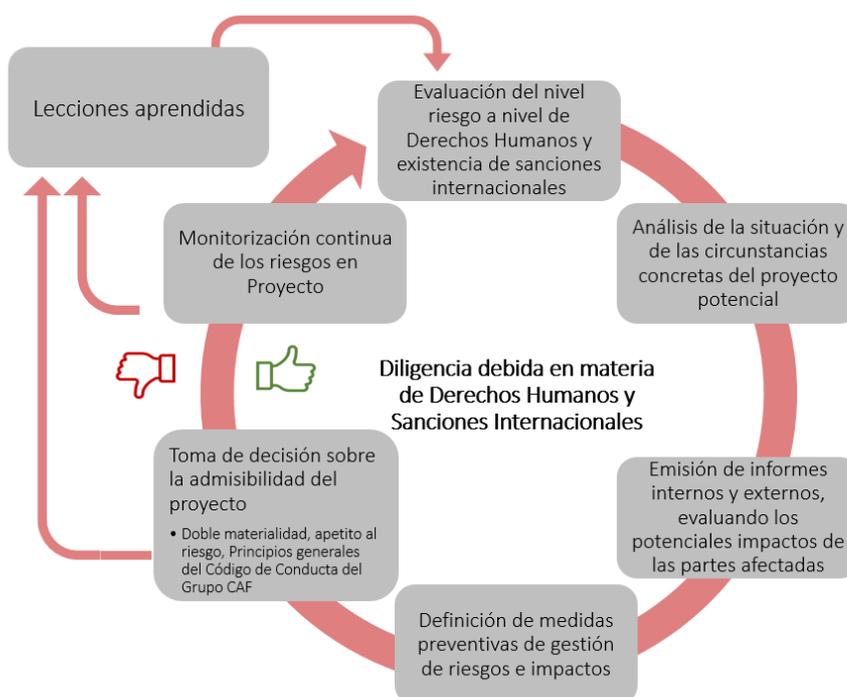
servicios prestados. De forma simultánea se comprueba la posible existencia de sanciones internacionales con carácter general.

Durante el ejercicio 2022, con el objetivo de reforzar el mencionado Procedimiento, la Función de Cumplimiento ha aprobado un nuevo cuestionario de evaluación del riesgo de Derechos Humanos que permite identificar las circunstancias concretas de cada proyecto para definir medidas de gestión de los potenciales impactos de Derechos Humanos y/o para cumplir con el régimen aplicable de sanciones internacionales en diversos ámbitos

## ● Diligencia Debida en materia de Derechos Humanos

El procedimiento de Diligencia Debida del Grupo CAF en materia de Derechos Humanos es una muestra de las prioridades y del enfoque ético del Grupo CAF en su modo de desarrollar su actividad empresarial.

De esta forma, desde el mismo planteamiento de la oportunidad de negocio y con carácter previo a la presentación de la oferta inicial, se lleva a cabo un análisis de cumplimiento con los Principios rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de Naciones Unidas, incluidas las matrices de riesgos que se han ido ajustando y actualizando a lo largo de los años, dando lugar en última instancia al análisis continuo en materia de riesgos e impactos sobre los Derechos Humanos que, de forma resumida, se describe a continuación:



En paralelo, se exige a todos los terceros que contraten con las sociedades del Grupo CAF, entre otros, el respeto escrupuloso a las leyes, a los Derechos Humanos, a las libertades públicas y a los Derechos Fundamentales, a los principios de igualdad de trato y de no discriminación, a la protección frente a la explotación laboral infantil y a cualesquiera otros principios recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de Derechos Humanos.

## Formación y divulgación

Durante el año 2022, el Grupo CAF ha continuado desarrollando actividades de formación y divulgación sobre los compromisos de Diligencia Debida en materia de Derechos Humanos entre las personas que forman parte de la plantilla del Grupo en el marco de la formación general en Compliance.



En particular, se ha lanzado un nuevo módulo de e-learning adicional para formar específicamente a las personas que deben de realizar la Diligencia Debida en materia de Derechos Humanos. A fecha del presente informe, el 70% de las personas incluidas en el plan de formación han finalizado la misma, lo que equivale a más de 283 personas formadas en este ámbito y más de 140 horas de formación.

### Gestión de riesgos de Derechos Humanos

En el marco del desarrollo continuo de los Sistemas de Control y Gestión de Riesgos y de Compliance Corporativos, se incluye la gestión y control de los riesgos en materia de Derechos Humanos de manera específica y siguiendo el principio de doble materialidad.

Desde su aprobación inicial, se ha mantenido en el antecitado procedimiento de Diligencia Debida del Grupo CAF en materia de Derechos Humanos una diferencia clave en el enfoque de la evaluación de riesgos en este ámbito consistente en que los riesgos analizados contemplan necesariamente los intereses de las partes afectadas, es decir los de los titulares de los Derechos Humanos (y no únicamente los de la propia empresa).

Para ello, en un primer momento se analiza si el país, región o ciudad en que se ubica el proyecto, o las características del mismo, tienen un nivel de riesgo que a priori requiera la adopción de medidas especiales sobre potenciales impactos asociados. En un segundo paso se hace un estudio a medida de las circunstancias concretas del caso para fijar los riesgos concretos y, en su caso, de las medidas preventivas de gestión de riesgos e impactos a adoptar si el proyecto fuera calificado como admisible.

En materia de respeto de los Derechos Humanos los riesgos asociados pueden manifestarse en ámbitos diversos, por lo que se han definido una serie de aspectos esenciales para el análisis inicial como son: (i) la prevención de toda forma de esclavitud o trabajo forzado, (ii) la prevención de la discriminación con las mujeres y colectivos vulnerables, (iii) la prohibición de limitaciones indebidas a la circulación de personas, (iv) la evitación del desalojo forzoso de la población, (v) aspectos de contratación local, (vi) la prevención de riesgos medioambientales severos y (vii) la prevención de la discriminación de minorías y pueblos indígenas.

Los impactos derivados de dichos riesgos podrían resultar en sanciones relacionadas con la violación de los Derechos Humanos y/o sanciones internacionales además de normativa específica sectorial y del impacto reputacional. Las infracciones normativas tienen un reflejo en el corto plazo, sin embargo, el impacto reputacional tiene una incidencia en el medio plazo debido a su materialización más progresiva.

De igual manera, en el ámbito de la gestión de riesgos de Derechos Humanos, durante el ejercicio 2022:

- Se ha vuelto a actualizar el listado de riesgo-país en materia de Derechos Humanos y sanciones internacionales.
- Se han desarrollado herramientas informáticas para introducir controles automáticos y semi-automáticos en la Diligencia Debida con terceras partes, lo cual incluye el chequeo de listas de sanciones y watchlists para la detección de posibles contingencias, entre otras, las relacionadas con vulneración de Derechos Humanos.
- En línea con lo anterior y en atención a un criterio de prudencia, se han llevado a cabo labores de evaluación de los riesgos derivados de las sanciones internacionales impuestas a Rusia y a ciertos territorios ocupados como consecuencia del conflicto en Ucrania, habiéndose impartido las correspondientes instrucciones para no incurrir en potenciales infracciones.

En aplicación de lo anterior, el 100% de los proyectos y ofertas del Grupo CAF son analizados desde la perspectiva de Derechos Humanos:

	2022	2021	2020	Objetivo
Proyectos analizados desde la perspectiva de DDHH (en %)	100	100	100	100

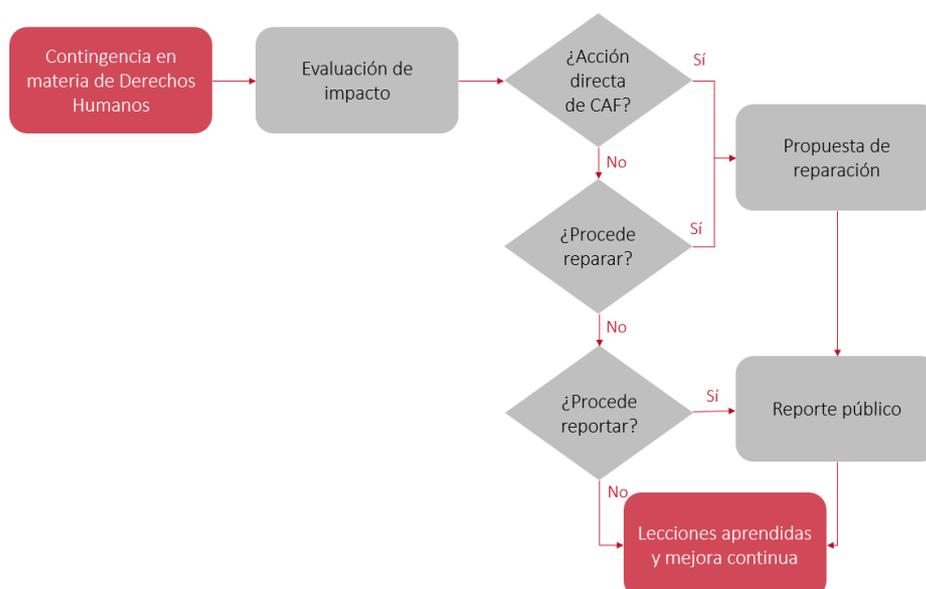
Como resultado de la aplicación de los procedimientos internos establecidos, a lo largo del ejercicio 2022 no se ha detectado ninguna vulneración de Derechos Humanos derivada de la participación del Grupo CAF en ningún proyecto.

### Medidas de reparación de potenciales impactos

El Grupo CAF asume las previsiones de los Principios Rectores de Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para empresas multinacionales en cuanto a las medidas de reparación de potenciales impactos en materia de Derechos Humanos.

Por ello, si en cualquier momento de un proyecto se materializara un impacto en materia de Derechos Humanos se analizaría y adoptarían las oportunas acciones para reparar las consecuencias negativas sobre Derechos Humanos que se hayan provocado o contribuido a provocar por acción directa del Grupo CAF. En función de las circunstancias, cabría la posibilidad de desempeñar un papel en el proceso de reparación aun cuando no se haya provocado ni contribuido a provocar consecuencias negativas con su actividad.

La gestión de las posibles contingencias se llevaría a cabo de conformidad con el siguiente esquema:



### Gestión de denuncias en materia de Derechos Humanos

En el ejercicio 2022 no se ha recibido ninguna denuncia en materia de Derechos Humanos.

El siguiente cuadro resume el seguimiento y la evolución de las denuncias recibidas en materia de Derechos Humanos en el seno del Grupo CAF durante los últimos ejercicios:

	2022	2021	2020	Objetivo
Nº denuncias recibidas	0	0	1	0
Casos de vulneración de DDHH detectados	0	0	0	0

Como continuación de lo reportado en el Estado de Información No Financiera– Informe de Sostenibilidad en los dos años precedentes, en referencia a la queja recibida en el ejercicio 2020 ante el Punto Nacional de Contacto (“PNC”), en relación con un proyecto desarrollado en Jerusalén, sobre la base de una presunta mala aplicación de las Líneas Directrices de la OCDE, en el ejercicio 2022 CAF ha recibido el informe final del PNC.

En el informe del PNC no se identifica ningún incumplimiento normativo o legal por la participación de CAF en el Proyecto, ni la vulneración de ningún derecho, ni tampoco infracción alguna de los

Principios rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de Naciones Unidas o de las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

El PNC finaliza su informe con tres recomendaciones, dos de las cuales ya han sido cumplidas por CAF (mejoras en la normativa interna y en aspectos relacionados con la divulgación de información) sin perjuicio del compromiso de mantener una mejora continua en todos sus ámbitos y, en particular, en relación con sus Sistemas de Gobierno Corporativo y de Compliance.

La tercera recomendación consistía en que se solicitara la realización de un informe de impacto social del Proyecto por parte de un tercero independiente, que fue debidamente encargado. Para la elaboración del mismo, el consultor independiente llevó a cabo un extenso análisis de los sistemas, procesos y controles internos adoptados por la Empresa en relación con el proyecto de Jerusalén. Asimismo, realizó comprobaciones directas de las actividades de CAF y del funcionamiento del tranvía mediante una visita in situ a Jerusalén. Tras todo ello, el experto independiente ha emitido su informe final con conclusiones favorables, confirmando lo siguiente:

*“Las actividades de CAF en Jerusalén presentan un nivel elevado de cumplimiento de los principales estándares internacionales en materia de responsabilidad social corporativa y sostenibilidad, en sus tres dimensiones (de gobernanza, social y medioambiental). De todo ello se deduce un impacto social positivo de las actividades de CAF en la ciudad de Jerusalén.”*

Dicho informe ha sido debidamente remitido al PNC, en cumplimiento de su recomendación, dándose por finalizado dicho procedimiento.

## ● Derechos Humanos en personas

En relación con la vertiente de Derechos Humanos que atañe a la gestión de personas, que se despliega a través del proceso corporativo de gestión de personas mencionado anteriormente, y además de todo lo que resulte aplicable del apartado precedente en materia de diligencia debida, se establece a través de la Política de Relaciones Laborales y las Directrices que lo desarrollan unos requerimientos mínimos exigibles que aseguran la coherencia interna en aspectos tales como la regulación laboral, la negociación colectiva y representación legal de los trabajadores, los derechos fundamentales, la igualdad y la no discriminación y la contratación laboral y Seguridad Social.

### Gestión de riesgos de Derechos Humanos en personas

Derivado de estos compromisos se identifican los riesgos que podrían potencialmente poner en peligro su cumplimiento: (i) vulneración del principio de igualdad de trato y/o discriminación en el trabajo; (ii) falta de libertad de asociación y negociación colectiva en centros propios y/o de terceros; (iii) explotación infantil en centros propios y/o de terceros; (iv) trabajo forzoso en centros propios y/o de terceros; (v) violación de derechos de los pueblos indígenas; (vi) acoso psicológico; (vii) insuficiente integración de personas con discapacidad y (viii) otros que se analizan caso a caso en función de las particularidades del proyecto de que se trate.

En este sentido, el Grupo CAF adopta las medidas que considera necesarias para garantizar tanto en sus propias operaciones como entre sus proveedores, el cumplimiento con las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) relativas a:

- Que los trabajadores puedan ejercer sus derechos de libertad de asociación y de negociación colectiva en todos los países en que lleva a cabo sus actividades;
- Evitar el trabajo infantil, el trabajo forzado u obligatorio o la asignación de trabajos peligrosos a jóvenes.
- Garantizar y velar por la igualdad y la no discriminación en las condiciones laborales, prohibiendo la adopción de decisiones que puedan conllevar una discriminación directa o indirecta de los trabajadores por razón de sexo, origen, incluido el racial o el étnico, estado civil, condición social, religión o convicciones, ideas políticas, orientación sexual, adhesión o no a sindicatos, vínculo de parentesco con personas pertenecientes o relacionadas con la empresa y lengua.

- Garantizar un entorno de trabajo seguro y saludable que es aquel en el que se eliminan los riesgos o donde se toman todas las medidas prácticas razonables y factibles para reducir los riesgos a un nivel aceptable y donde se integra la prevención como parte de la cultura organizacional.

En relación con lo anterior, se definen dos protocolos específicos: el Protocolo de actuación en caso de acoso sexual o de acoso por razón de sexo y el Protocolo de Prevención de Acoso Psicológico, incorporado en el Sistema Gestión de Prevención de Riesgos Laborales. Ambos protocolos recogen la declaración de la dirección en cuanto a estos ámbitos, tienen como objetivo establecer las medidas necesarias para prevenir y evitar las citadas situaciones, y establecen los procedimientos para que, en caso de producirse, el personal de la empresa conozca el modo en que debe actuar.

Al igual que en apartado anterior, los impactos derivados de estos riesgos podrían resultar en sanciones relacionadas con la violación de los Derechos Humanos y/o sanciones internacionales además de normativa específica sectorial, especialmente la relacionada con la seguridad en el trabajo o la seguridad social, y del impacto reputacional. Las infracciones normativas tienen un reflejo en el corto plazo, sin embargo, el impacto reputacional tiene una incidencia en el medio plazo debido a su materialización más progresiva.

A lo largo del ejercicio 2022 no se ha tramitado ningún caso de vulneración de derechos humanos entre los trabajadores empleados directamente o a través de relaciones de negocio por el Grupo.

En el capítulo relativo al ámbito laboral se recogen los asuntos referidos a la no discriminación e igualdad de oportunidades.

### ● Cumplimiento de la Modern Slavery Act 2015 (UK) y de la Modern Slavery Act 2018 (Australia)

A efectos de lo previsto por la *Modern Slavery Act 2015 (UK)*, CAF cumple con la obligación de publicar en su página web corporativa un informe donde se describen de forma detallada las Políticas relativas a la esclavitud y a la trata de seres humanos, los Procesos de diligencia debida en relación con la esclavitud y la trata de seres humanos en los negocios y cadenas de suministro y la Formación sobre la esclavitud y la trata de seres humanos a disposición del personal, junto con los restantes contenidos sugeridos por la Ley y por la guía de la Secretaría de Estado.

En relación con lo previsto por la *Modern Slavery Act 2018 (Australia)*, se emplea la citada declaración por la Sociedad en su condición de entidad matriz del Grupo CAF que desarrolla actividad en Australia, si bien cubre todas las actividades desarrolladas por las distintas sociedades que componen el Grupo CAF en Australia y, en consecuencia, tiene naturaleza de Declaración Conjunta. Y esto último con independencia de que se trate de una entidad que deba reportar o que lo haga voluntariamente.

### ● Cumplimiento de la Transparency Act (Noruega)

A efectos de lo previsto en la *Section 5* de la *Transparency Act (Noruega)*, el contenido de la información a reportar en materia de Derechos Humanos y condiciones laborales dignas se encuentra detallado en el presente apartado 4.3, así como en el apartado 1.1 del presente informe.

Los procedimientos de diligencia debida en materia de Derechos Humanos aplican a todas las entidades del Grupo CAF sin excepción. No obstante, las entidades a las que se refiere la *Section 2* de la *Transparency Act* así lo indicarán en sus respectivos informes de gestión individuales.

## 4.4 Seguridad y Salud en el Trabajo

[EG 403, 403-1, 403-2, 403-3, 403-4, 403-5, 403-6, 403-7, 403-8, 403-9]

Derivado de las actividades que realiza el Grupo CAF en el ámbito de los sistemas integrales de transporte, los trabajadores propios del Grupo así como sus subcontratas, están expuestos a diferentes riesgos de seguridad y salud en el trabajo.

Las actividades realizadas por las distintas sociedades del Grupo pueden acometerse en instalaciones propias, en instalaciones de cliente, en las pruebas de los productos de transporte suministrados (trenes y autobuses), así como en proyectos de infraestructura y señalización. Es decir, las actividades se desarrollan en diversos ámbitos geográficos y lugares de trabajo de diferentes propietarios, con unos niveles de cultura en temas relativos a la Seguridad y Salud en el Trabajo muy diversos, al igual que por parte de los clientes, socios, subcontratistas o el propio país de destino.

Esta diversidad de actividades y localizaciones origina que los riesgos de seguridad, ergonomía, higiene y psicología a los que están expuestos los trabajadores y subcontratas sean de distinta naturaleza.

Ante el contexto actual de diversidad de actividades y localizaciones en las que se realizan las mismas, y siendo la Seguridad y la Salud de los trabajadores uno de los retos principales del Grupo CAF, se dispone de una Política corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo y de unos controles que pretenden garantizar el cumplimiento de la legislación aplicable en esta materia en las distintas geografías donde está presente.

### ● Política de Seguridad y Salud en el Trabajo

El Grupo CAF es consciente de que el desarrollo de su actividad puede generar riesgos para la seguridad y salud de las personas, por lo que está desarrollando acciones que construyan seguridad, impulsando medidas que contribuyen a la protección de las personas frente a los riesgos laborales.

A lo largo del año 2022, se ha actualizado la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo (SST), con el objeto de detallar concretamente que esta política se aplica a todas las personas, incluyendo tanto a los trabajadores/as como a las subcontratas. La política tiene como objetivo principal garantizar la seguridad y la salud de las personas, destacando su compromiso de emplear los medios necesarios para eliminar o reducir los riesgos laborales promoviendo entre todas las personas que llevan a cabo su desempeño profesional en CAF una cultura preventiva. Esta Política alcanza a todas las sociedades que integran CAF, y es de aplicación a todos los empleados del Grupo, tanto a los trabajadores/as como a las subcontratas. Así mismo, esta Política da cumplimiento a las normas y reglamentos internacionales de Seguridad y Salud en el Trabajo, tomando como referencia a organismos internacionales como la Organización Mundial de la Salud o la Organización Internacional del Trabajo entre otros.

A través del despliegue de la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo que se está realizando en el Grupo, se da respuesta a los compromisos establecidos tanto en el Valor corporativo de la Seguridad Salud en el Trabajo, como en la Visión de la Seguridad y Salud en el Trabajo. Para realizar dicho despliegue, se toman como referencia los principios básicos de actuación recogidos en la Política corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo y desarrollados en el Manual de Desarrollo de la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo. Los principios básicos en materia de Seguridad y Salud en el Trabajo definidos en la Política Corporativa son los siguientes:

- Construir una Cultura Preventiva Positiva a través del liderazgo de la Dirección y Línea de mando, y con la consulta y la participación de las personas.
- Establecer o reforzar los Sistemas de Gestión de la Seguridad y Salud en el trabajo enfocados en la mejora continua, y que contribuyan a integrar la cultura preventiva en el conjunto de sus actividades.
- Respetar la normativa de prevención de riesgos laborales vigente en los países donde opera y, en la medida de lo posible, anticiparse a la aplicación de nueva normativa y cumplir con los compromisos voluntariamente adquiridos por el Grupo en materia de seguridad y salud en el trabajo.
- Identificar y evaluar de forma continua las condiciones laborales de las actividades que se realizan, para generar entornos de trabajo seguros y saludables.

- Informar de manera clara sobre los resultados y las actuaciones en materia de seguridad y salud en el trabajo, manteniendo los canales adecuados para favorecer la comunicación con las Personas y con los grupos de interés en general.

Tanto la Política Corporativa como el Manual de Desarrollo se han desarrollado en el seno del Foro Corporativo de Seguridad y Salud en el Trabajo, compuesto por los distintos responsables de la gestión de la seguridad y salud en el trabajo de las actividades principales del Grupo, y posteriormente han sido aprobados por la Dirección de CAF. En este mismo foro es donde se está traccionando el despliegue de la Política corporativa en el Grupo.

A lo largo del año 2022, se han llevado a cabo planes de acción de mejora para conseguir los objetivos planteados para alcanzar un alineamiento con respecto a la Política. A través de esos planes de acción, se ha conseguido un avance significativo con respecto a los principios definidos en la Política en los negocios del Grupo. Para dar continuidad a este proceso, a finales del período, y en el marco del Foro corporativo de Seguridad y Salud en el trabajo, se ha llevado a cabo un nuevo análisis GAP con respecto a la Política Corporativa de cada una de las actividades del Grupo CAF, y se han definido los objetivos para el año 2023. Así mismo, en el año 2023, la planta de fabricación de vehículos de Reichshoffen llevará a cabo el análisis GAP y definirá los objetivos de mejora para avanzar en el alineamiento de esa sede con respecto a la Política corporativa.

Adicionalmente, a lo largo del año 2022, se ha actualizado la metodología unificada de gestión de riesgos de seguridad y salud en el trabajo para el Grupo CAF, estando previsto su despliegue a lo largo del año 2023.

## ● Sistemas de gestión de la SST

Uno de los principios de la política de seguridad y salud en el trabajo es establecer o reforzar los Sistemas de Gestión de la Seguridad y Salud en el trabajo enfocados en la mejora continua, y que contribuyan a integrar la cultura preventiva en el conjunto de sus actividades. Mediante dichos sistemas de gestión se identifican y evalúan los requisitos legales aplicables, con un control periódico del cumplimiento de los mismos. Asimismo, se realiza la evaluación de la eficacia de las medidas adoptadas, asegurando la consecución de los objetivos establecidos por la organización. A través de las políticas de seguridad y salud en el trabajo definidas en los sistemas de gestión de las actividades del Grupo, la Dirección de CAF, declara expresamente su firme compromiso de mantener y mejorar los sistemas de forma que garanticen el cumplimiento de la legislación vigente, asumiendo la protección de los trabajadores frente a los riesgos laborales. Dichas políticas integran la gestión de la prevención en todo el conjunto de actividades y decisiones de la empresa, tanto en los procesos técnicos, como en la organización del trabajo y en las condiciones en las que se desarrolla, impulsando la integración a todos los niveles jerárquicos: Dirección, Mandos, Trabajadores y Representantes Sindicales. Para ello, se dota de los recursos humanos y materiales necesarios para la consecución de los objetivos.

Con el objetivo de conseguir cero accidentes y de mejorar las condiciones de seguridad y salud laboral, y dando respuesta a los principios de la política de seguridad y salud en el trabajo, CAF tiene implantado y promueve la extensión de Sistemas de Gestión de la Seguridad y Salud en el Trabajo.

En el ámbito de la Seguridad y Salud en el Trabajo, el Grupo dispone de certificaciones y mecanismos de evaluación y seguimiento que van más allá de las exigencias legales en cada uno de los países en los que el Grupo está presente. En esta línea, en 2022 se ha alcanzado el objetivo planteado, estando el 68% de la plantilla total del Grupo cubierta por un sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo certificado bajo los requisitos de la norma ISO 45001:2018 (En 2021 la plantilla cubierta era el 52%). La consecución de este objetivo se debe, en gran parte, a la certificación obtenida en la planta de fabricación de Solaris Bus & Coach en Polonia y en una sociedad dependiente en México.

De cara a 2023, se tiene como objetivo extender dicha certificación a otras filiales con actividad de fabricación, como es el caso de CAF Reichshoffen, CAF France y CAF Rolling Stock UK, así como a otras filiales internacionales del Grupo.

Certificado	Ámbito	Alcance 2022	Alcance 2021	Alcance 2020	Objetivo de alcance 2022	Objetivo de alcance 2023 <sup>38</sup>
ISO 45001:2018	Gestión en Seguridad y Salud en el Trabajo	68% plantilla	52% plantilla	45% plantilla	>60 % plantilla	75 % plantilla

En todas ellas, se realizan anualmente auditorías internas, con objeto de realizar un seguimiento interno del sistema de gestión implantado, o en proceso de implantación, conforme a los requisitos de la norma ISO 45001:2018, así como con los requisitos legales aplicables según la legislación vigente en cada país. Así mismo, la lista de auditores internos cualificados evalúan la eficacia del sistema de gestión y en especial la correcta aplicación de las políticas de CAF. Derivado del resultado de las auditorías internas se establecen acciones correctivas para subsanar las no conformidades que se hayan podido identificar y acciones de mejora para el sistema de gestión.

Adicionalmente, más allá de las auditorías de los sistemas de gestión que se llevan a cabo, en aquellas sociedades en las que es de aplicación, se realizan auditorías legales, dando cumplimiento a los requerimientos legales aplicables en su caso en esos países.

El sistema de gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo, está estructurado para el desarrollo, implantación y seguimiento de una serie de actividades que, en su conjunto, constituyen una sistemática de prevención de accidentes de trabajo, enfermedades profesionales y daños materiales. En el sistema de gestión se establecen los principios de la gestión y los procedimientos y procesos del sistema que desarrollan las actividades preventivas.

El sistema de gestión implantado en CAF, además de velar por la seguridad y salud de sus empleados, aborda cuestiones dirigidas a prevenir o mitigar los riesgos de los trabajadores de otras empresas que desarrollan su actividad en las instalaciones de CAF, así como de aquellas personas que visitan las instalaciones de CAF. Para ello, dentro del sistema de gestión, se establecen las medidas y los medios de coordinación con dichas empresas en cuanto a la aplicación de la normativa sobre prevención de riesgos laborales y la coordinación de actividades empresariales con dichas empresas. Del mismo modo, se recogen modos de actuación para la gestión de las visitas a las instalaciones de CAF, en cuanto a información de los riesgos y medidas de prevención a adoptar.

## ● Actividades preventivas y Planes de prevención

### Evaluación de riesgos

Una de las actividades principales del sistema de gestión es la evaluación de riesgos, proceso dirigido a estimar la magnitud de aquellos riesgos que no hayan podido evitarse, obteniendo la información necesaria para adoptar las medidas preventivas. Tras realizar la identificación de los riesgos por lugares de trabajo, puestos de trabajo o actividades, tanto de seguridad, higiene, ergonomía o psicología, se realiza la evaluación de riesgos de los mismos. Entre estos riesgos se encuentran incluidos, entre otros, aquellos que pueden generar una lesión por accidente laboral con grandes consecuencias <sup>39</sup>. La evaluación de los riesgos se realiza en todos aquellos lugares de trabajo donde se realizan actividades, tanto en instalaciones propias como en instalaciones de terceros, como puede ser en las actividades realizadas en destino. Este proceso incluye a las actividades que realizan los trabajadores propios/as, así como los trabajadores/as de las empresas subcontratadas, siendo esto último gestionado a través de la coordinación de actividades empresariales.

Cuando el resultado de la evaluación pone de manifiesto situaciones de riesgo, se realiza una propuesta de medidas preventivas y correctoras, y la adopción de las medidas se realiza en base a eliminar o reducir el riesgo, mediante medidas de actuación en el origen, organizativas, de protección colectiva, de protección individual o de formación e información a los trabajadores o

<sup>38</sup> Se estima el objetivo para el año 2023 en base a la plantilla actual del año 2022.

<sup>39</sup> Lesión por accidente con grandes consecuencias: lesión por accidente laboral que da lugar a un fallecimiento o a un daño tal que el trabajador no pueda recuperar o no recupere totalmente el estado de salud previo al accidente, o que no se espere que el trabajador recupere totalmente el estado de salud previo al accidente, en un plazo de 6 meses.

combinación de todas o algunas de ellas. Para ello, se tiene en cuenta que la jerarquía a establecer para proponer medidas de control es la siguiente, en este orden: eliminación, sustitución, controles de ingeniería, señalización/advertencias y/o controles administrativos y por último EPI-s.

Una vez realizada la evaluación de riesgos, se informa tanto a los empleados como a los trabajadores que no sean empleados pero cuyo trabajo o lugar de trabajo estén controlados por CAF, de los riesgos derivados de la evaluación de riesgos, así como de las medidas de prevención, protección y medidas de emergencia a adoptar.

Las personas que llevan a cabo el proceso de evaluación de riesgos son personas que disponen de la capacitación y las competencias necesarias en base a lo establecido en la legislación correspondiente en cada caso. En los procedimientos relativos a este proceso, se detalla el equipo que participa en el mismo, la metodología, la frecuencia y el modo de realizar y documentar el mismo.

### Servicios de salud ocupacional

CAF cuenta con servicios de salud ocupacional en las sociedades del Grupo cumpliendo los requisitos legales aplicables en cada uno de los países correspondientes.

En especial, en la matriz se cuenta con un Servicio de prevención propio para sus plantas de Beasain e Irún, donde se asumen las especialidades de Seguridad en el trabajo, Higiene industrial y Vigilancia de la salud, así como con un Servicio de prevención propio en la planta de Zaragoza, donde asumen las especialidades de Seguridad en el trabajo, Higiene industrial, Ergonomía y Psicología aplicada, estando el resto de especialidades concertadas con servicios de prevención ajenos. En dichos servicios se cuenta con personal competente y cualificado para realizar las funciones correspondientes, así como de servicios sanitarios autorizados por la autoridad competente en cada caso, con el fin de garantizar un servicio de calidad al mismo tiempo que permita a los trabajadores hacer uso de estos servicios.

En los Planes de Prevención de Riesgos Laborales anuales de las sociedades del Grupo, se establecen las directrices a seguir con respecto a la vigilancia de la salud, tanto individual como colectiva, a la promoción de la salud, así como a otras actividades como la gestión de las urgencias y emergencias y la gestión de actividades de formación e información. En los planes anuales se incluyen líneas de actuación y acciones concretas a llevar a cabo para garantizar una vigilancia de la salud que abarque a todos los trabajadores/as, y que cumpla con todos los requerimientos legales aplicables.

Los servicios de salud ocupacional de cada una de las sociedades del Grupo son los encargados de del desarrollo de la vigilancia de la salud de los trabajadores/as, en cumplimiento de la legislación correspondiente que sea de aplicación en cada país. Esta vigilancia se lleva a cabo mediante un conjunto de actividades cuyo objetivo es la detección precoz de alteraciones de salud, principalmente relacionadas con el trabajo, tanto a nivel individual como colectivo, derivados de la exposición a los factores de riesgo (físicos, químicos, biológicos, ergonómicos o psicosociales) a los que están expuestos los diferentes grupos de profesionales, en función a la actividad que ejercen y el lugar donde lo realizan. Todos los factores de riesgo identificados pueden producir algunos daños a la salud, enfermedades o lesiones que pueden detectarse con diferentes métodos diagnósticos. A cada grupo profesional expuesto a unos factores de riesgo se le establece una periodicidad para la aplicación de los métodos diagnósticos, y como conclusión, se recoge la aptitud o no aptitud de los trabajadores/as. La base de estas actividades es "el examen de salud programado"; las "consultas de salud a demanda" y la realización de "estudios epidemiológicos" entre otros.

Para los exámenes de salud programados y teniendo en cuenta los resultados de la evaluación de riesgos realizados por el personal competente en la materia en cada caso, se definen los Protocolos de vigilancia de la salud de los trabajadores, que se recogen en procedimientos o documentos específicos. En los mismos se establecen todos los detalles sobre su desarrollo y se engloban todos los factores que intervienen en la vigilancia de la salud de los trabajadores/as. Estos documentos tienen en cuenta la legislación vigente en cada caso, así como las guías y protocolos editados por las autoridades sanitarias de cada país, y sirven de referencia para llevar a cabo la realización de los exámenes de salud periódicos como herramienta fundamental de la vigilancia de la salud.

Estos Protocolos son revisados y actualizados periódicamente, adaptándose a las nuevas condiciones de trabajo de los diferentes grupos profesionales.

Así mismo, y dentro de las actividades de vigilancia de la salud que se realizan en las sociedades del Grupo, como ejemplo a destacar, se dispone de procedimientos de actuación ante situaciones de embarazo y lactancia, que tienen por objeto general la adopción de un conjunto de medidas destinadas a la protección laboral de la mujer e hijo durante las situaciones de embarazo y lactancia. De forma específica, se determina el riesgo para el embarazo o la situación de lactancia materna al que se encuentra expuesta la mujer trabajadora, se realiza la certificación médica que acredite que las condiciones del puesto de trabajo influyen o no negativamente en la salud de la trabajadora, el feto o el lactante, y se establecen recomendaciones de adaptación, limitación, cambio de puesto de trabajo o la solicitud del subsidio de riesgo durante el embarazo.

Del mismo modo, se dispone de procedimientos de actuación para la adecuación laboral de trabajadores sensibles o con limitaciones psico-físicas, que tienen por objeto establecer el modo de actuación ante trabajadores especialmente sensibles a factores de riesgo presentes en el trabajo y ante aquellos que presentan limitaciones de carácter físico o psíquico con el fin de asignarles a puestos de trabajo que sean adecuados para preservar su salud y/o seguridad y la de terceros.

Anualmente, en los Planes de Prevención de Riesgos Laborales o planificación de la actividad preventiva de cada sede, se definen los objetivos a cumplir en esta materia, en los términos que se consideren adecuados, así como el contenido y modo específicos de realizar los exámenes para conseguir los mismos.

En cuanto a las actividades de promoción de la salud, se tiene como objetivo colaborar con el Sistema Nacional de Salud en la promoción de hábitos de vida saludables que mejoren el bienestar físico y mental de los trabajadores. La sociedad principal, recoge estas actividades en el Plan de prevención de riesgos laborales anual e informa a cerca de las mismas a través de las reuniones de los Comités de Seguridad y Salud Laboral. Las actividades impulsadas se clasifican en torno a la promoción de la dieta saludable y del ejercicio físico, la prevención de enfermedades infecciosas, los reconocimientos médicos y la formación e información en el área de primeros auxilios, higiene y ergonomía. Cabe destacar una nueva iniciativa piloto que se ha puesto en marcha a lo largo del año 2022 en la sede principal de la sociedad matriz. Se trata de un programa individualizado de prevención y rehabilitación del sistema musculoesquelético basado en la metodología DAVID, y que fundamentalmente está orientado a mejorar la movilidad y la fuerza, y a la reducción del dolor de espalda, concretamente en la zona cervical y lumbar. La experiencia ha tenido muy buena valoración entre los participantes, y los datos extraídos de las mediciones que se realizan de distintos factores relacionados con la movilidad, la fuerza y la percepción del dolor han sido muy positivos. Esta experiencia continuará a lo largo del año 2023.

En lo relativo a la promoción de la salud, añadir que el resto de filiales del Grupo también están abordando actividades para la promoción de la salud con campañas que pretenden promocionar y dar pautas para lograr que los trabajadores adquieran hábitos de vida saludables tanto en el trabajo como en su vida personal.

En lo relativo a la gestión de la pandemia provocada por el coronavirus SARS-CoV-2 (COVID-19), y manteniendo el objetivo de proteger ante todo la salud de las personas trabajadoras frente al riesgo de exposición a este agente, a lo largo del año 2022 se ha realizado un seguimiento de la situación epidemiológica y de la incidencia de los casos, en cada una de las sedes y su entorno para adoptar e implantar en cada momento las medidas preventivas necesarias, actualizando y comunicando los protocolos de actuación cuando ha sido preciso, con el objetivo de reducir el riesgo de contagio entre los trabajadores.

Haciendo balance del año 2022 y teniendo en cuenta la afección derivada del Covid-19 en las actividades principales del Grupo CAF, se podría decir que las medidas preventivas que se han implantado durante la gestión de la pandemia, han sido eficaces, ya que han permitido continuar con la actividad garantizando el cumplimiento de las condiciones mínimas de seguridad y salud establecidas en los lugares de trabajo.

#### Diálogo social en materia de SST y Comunicación

En el ámbito de la Seguridad y la salud en el trabajo existe un diálogo social gestionado a través de comités formales entre trabajador/a-empresa. Cada una de las plantas de fabricación principales de la actividad de Vehículos y Autobús de CAF, así como CAF Turnkey & Engineering, CAF Signalling, y CAF Rail Services, cuentan con un comité de seguridad y salud laboral, en el que participan la dirección, los delegados de prevención, el servicio de prevención y, en su caso, los responsables de la actividad. Estos comités se encargan de recoger información de los diferentes niveles operativos



y aprobar los planes de prevención de riesgos laborales, implicando a los trabajadores en la definición de los mismos. Además, adopta las decisiones oportunas y efectúa el seguimiento de las acciones propuestas, persiguiendo el cumplimiento de los objetivos marcados.

En otras sociedades del Grupo, disponen de foros definidos para la consulta y participación de los trabajadores/as que sirven como canal de comunicación con las partes interesadas, por las cuales se recogen propuestas y temas relevantes de interés.

Todos estos mecanismos en su conjunto, posibilitan la representación del 92%<sup>40</sup> de los empleados totales del Grupo, en el campo de la seguridad y salud en el trabajo.

Adicionalmente, en el marco del sistema de gestión de la Seguridad y salud en el trabajo, se dispone de herramientas y canales de comunicación que se utilizan para notificar situaciones de peligro y/o incidencias, y para proponer medidas y actuaciones de cara a reducir los riesgos y evitar que se produzcan incidentes o accidentes causando daños a la salud de las personas. Se trata de foros de trabajo y de gestión específicos en los que se tratan temas relativos a la seguridad y salud en el trabajo, en los que los trabajadores/as pueden notificar situaciones de peligro, tanto directamente como a través de los representantes de los trabajadores en los distintos órganos de consulta y participación disponibles. En estos mismos foros y a través de los canales de comunicación existentes, se realizan campañas divulgativas sobre la necesidad de comunicar este tipo de incidencias dentro de un proceso de mejora continua, y para evitar que se produzcan daños a la salud de las personas.

### Planes de Prevención

Basado en la colaboración con los agentes sociales y el diálogo social en materia de salud y seguridad y con el objeto de reducir la accidentalidad y mejorar las condiciones de trabajo en las plantas, se configuran distintas líneas de actuación que se integran dentro del Plan de prevención de riesgos laborales anual, que constituye la planificación de las actividades preventivas a llevar cabo en cada una de las sociedades del Grupo.

Esta planificación de la actividad preventiva incluye objetivos concretos, con fechas de realización y evaluación periódica del cumplimiento de los mismos. El Plan Anual de Prevención de Riesgos Laborales se presenta para su consulta, en los Comités de Seguridad y Salud Laboral, siendo este el órgano que efectúa el seguimiento y adopta las decisiones en cada caso, para el mejor cumplimiento de los objetivos marcados. En las sedes donde no haya Comité de Seguridad y Salud Laboral, se realiza a través de los foros definidos para la consulta y participación de los trabajadores/as.

### Actividades preventivas de control de los riesgos

Además de la evaluación de riesgos o de la vigilancia de la salud, existen otras actividades preventivas de control de los riesgos como, por ejemplo, las inspecciones de seguridad, las observaciones del trabajo, los paseos de seguridad, la gestión de los equipos de protección individual, el desarrollo de procedimientos e instrucciones de seguridad, la preparación y respuesta ante situaciones de emergencia y los mecanismos para controlar los riesgos derivados del suministro de equipos o materiales que puedan integrarse en los procesos de fabricación de CAF, entre otros. Todas estas actividades se recogen en los Planes de prevención de riesgos laborales anuales.

En lo que respecta a las inspecciones de seguridad de las condiciones o lugares de trabajo, se trata de una herramienta que permite realizar de una manera dinámica y eficaz la evaluación, control y eliminación de los riesgos laborales que se presentan en las diferentes áreas de trabajo. Se realizan de forma periódica, conforme a los planes anuales y a la planificación de la actividad preventiva, y posteriormente, se realiza un seguimiento de las medidas correctoras y de las anomalías identificadas en las mismas.

---

<sup>40</sup> En el 92% de los empleados totales del Grupo están incluidas las sociedades que tienen actividades productivas y las sociedades más representativas del Grupo. Las sociedades que quedan fuera tienen actividades de oficinas.



Como complemento a las inspecciones de seguridad y de cara a completar un control eficaz de los riesgos presentes en los puestos de trabajo, se llevan a cabo las observaciones del trabajo. Esta actividad tiene como objetivo observar la realización de tareas para la detección y notificación de situaciones o comportamientos inseguros en los procesos, que puedan derivar en daños hacia las personas o las cosas. De manera análoga a las inspecciones de seguridad, el análisis de tareas se realiza de forma periódica, con el objeto de comprobar que el modo de hacer del trabajador/a, las consignas de seguridad o cualquier instrucción concreta recibida por los trabajadores/as, se desarrolla de forma correcta.

Adicionalmente, en varias sociedades del Grupo se vienen realizando paseos de seguridad por parte de los responsables en los lugares de trabajo, con el objeto de observar las tareas e identificar las mejoras necesarias para realizar los trabajos de forma segura, para fomentar la participación y comunicación con los trabajadores, así como para demostrar el compromiso preventivo de la dirección, y mejorar su relación con los trabajadores. Este tipo de actividades son una de las palancas que favorecen la generación de una cultura preventiva positiva.

Por otro lado, y en el marco de los Planes de prevención anuales, se realiza una gestión de los equipos de protección individual. Tomando como referencia la evaluación de los riesgos en los puestos de trabajo, tanto desde el punto de vista de higiene (presencia de contaminantes) o desde el punto de vista de seguridad (situaciones que puedan producir un accidente), se define el grado de protección necesario al objeto de poder concretar el equipo necesario. Una vez definido, se forma y se informa a los operarios sobre el correcto uso y mantenimiento de los mismos, y a través de las diferentes actividades preventivas del sistema, se realiza un seguimiento de la utilización de los mismos por parte de los trabajadores/as.

Por otro lado, a través de la elaboración y definición de procedimientos e instrucciones de seguridad, se establecen las medidas preventivas a adoptar en los procesos y operaciones del trabajo que se consideran críticas. Estos documentos específicos, están disponibles junto con el resto de documentación del sistema de gestión, y la información de los riesgos y medidas preventivas recogidas en los mismos se transmite a los trabajadores/as mediante el procedimiento de información de los trabajadores/as.

En lo que respecta a la actuación en situaciones de emergencia, en cada una de las sedes de fabricación del Grupo y en el resto de sociedades donde es de aplicación, se dispone de procedimientos específicos donde se identifican las situaciones que pudieran derivar en una emergencia, así como los puntos o instalaciones concretas donde se puedan producir, y se desarrollan las medidas de actuación que se deben adoptar en las diferentes situaciones de emergencia. Con el objeto de formar e informar al personal de la organización en la preparación y respuesta ante una emergencia, además de los simulacros de emergencia que se realizan en base al Plan anual de simulacros incluido en el Plan de Prevención de Riesgos Laborales anual en cada sede, se realizan acciones formativas tanto en las charlas de sensibilización ambiental como en las formaciones que se imparten en materia de Seguridad y salud en el trabajo, de extinción de incendios y en primeros auxilios.

En cuanto a los riesgos derivados del suministro de equipos o materiales que puedan integrarse en los procesos de fabricación de CAF, debido a las relaciones comerciales con sus suministradores, CAF dispone de mecanismos y procedimientos de control para identificar y evaluar dichos riesgos y definir medidas de prevención y protección encaminadas a reducir o eliminar dichos riesgos. En el caso concreto en el que se vaya a incorporar un producto o sustancia química en el proceso productivo, se establecen metodologías para controlar y gestionar la compra e introducción de los mismos, donde se establecen los criterios para la definición técnica y la compra de productos y sustancias químicas. En cambio, si se trata de la incorporación de un nuevo equipo de trabajo, máquina o instalación sometida a reglamentación industrial, así como sus modificaciones posteriores, se establecen mecanismos para asegurar que cumplen las condiciones mínimas exigibles para garantizar la seguridad y salud tanto de los operadores como de aquellas otras personas que se pudieran ver afectadas por el funcionamiento de las mismas. El desarrollo de esta actividad se define en los procedimientos específicos de control de maquinaria e instalaciones definidos en cada sede. Del mismo modo, se dispone de procedimientos específicos para el diseño de nuevos lugares de trabajo donde se establecen las consideraciones a tener en cuenta para el diseño de lugares de trabajo con el objeto de eliminar o reducir los riesgos de seguridad y salud laboral en su origen.

Formación en SST

La formación de los trabajadores en materia de seguridad y salud en el trabajo se deriva de los riesgos identificados en la evaluación de riesgos de los puestos de trabajo y de las actividades realizadas, y de la reglamentación sectorial correspondiente en cada caso. Esta formación se integra dentro del Plan de formación anual de CAF. Existe un proceso de formación/información sobre los riesgos, medidas de prevención, protección y medidas de emergencia a adoptar en los lugares de trabajo, que se realiza a los trabajadores de nueva incorporación a través de un plan de acogida. Adicionalmente, en función a las tareas a realizar por parte del trabajador/a y los riesgos a los que está expuesto en su puesto de trabajo, se imparte formación específica en prevención de riesgos laborales, y se actualiza en los casos en los que aparezcan nuevos riesgos o haya cambios que requieran de la actualización de la formación.

Al mismo tiempo, las acciones para la toma de conciencia se realizan a través de acciones formativas, charlas de sensibilización, planes de acogida, reuniones de trabajadores/as, etc.

### Gestión de los incidentes

Como actividades relevantes del sistema de gestión podemos citar también la investigación de los accidentes e incidentes ocurridos, que tiene por objeto adoptar las medidas necesarias que impidan la repetición de los mismos, mediante la obtención de datos que permitan definir los hechos, identificar los peligros y evaluar los riesgos, y establecer las causas básicas que los originaron. El proceso de investigación se realiza, conforme a los criterios establecidos en los procedimientos específicos definidos para este proceso. Se analizan los accidentes e incidentes en su conjunto para detectar los puntos críticos de la organización y las causas básicas repetitivas, haciéndose un seguimiento de las medidas correctoras. Se realizan análisis estadísticos periódicos de los accidentes que hayan ocurrido en las sociedades del Grupo. Finalmente, para la adopción de las medidas que se derivan de este proceso y para determinar las mejoras necesarias del sistema de gestión de la seguridad y salud en el trabajo, se tiene en cuenta la misma jerarquía establecida anteriormente.

En cuanto a la comunicación de los incidentes y para transmitir la importancia de la comunicación de dichas situaciones, se realizan campañas divulgativas sobre la necesidad de comunicar este tipo de incidencias dentro de un proceso de mejora continua, y para evitar que se produzcan daños a la salud de las personas.

### Cultura preventiva

En la línea de lo que recoge uno de los principios básicos de actuación de la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo, en lo relativo a construir una cultura preventiva positiva, a lo largo del año 2022 se ha continuado con los proyectos de mejora de la cultura preventiva en varias sociedades del Grupo. En el caso concreto de la sociedad matriz, y tras realizar un diagnóstico y haber definido un plan de mejora y desarrollo de la cultura preventiva en los ejercicios anteriores, en el año 2022 se ha continuado con la implementación del plan, dando prioridad a la definición del modelo deseado y compartido para la Seguridad y Salud en el Trabajo en CAF, habiendo resultado de este ejercicio, la redacción de una nueva versión de la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo, y la revisión del Plan de prevención de la sociedad matriz, donde se ha realizado una revisión de las funciones y responsabilidades de los diferentes niveles de la organización. A su vez, se ha iniciado con la revisión de las sistemáticas de actuación actuales con el objeto de que faciliten el proceso de generación de cultura preventiva en la organización. En el ejercicio 2023 está previsto continuar con el plan de acción definido.

Respecto al resto de sociedades del Grupo, y tras haber realizado el análisis GAP respecto de la Política Corporativa de Seguridad y Salud en el Trabajo, han definido sus objetivos y han iniciado la puesta en marcha de planes de acción de mejora, que incluyan actuaciones dirigidas a mejorar su nivel de cultura preventiva, y que se han ido desarrollando a lo largo del año 2022. Para ello, en varias sociedades se han puesto en marcha procesos de diagnóstico de la situación de la cultura preventiva, a través del cuestionario NOSACQ-50 (Nordic Occupational Safety Climate Questionnaire), que es utilizado para conocer el clima preventivo de una organización. A través de dichos procesos, se están desarrollando y poniendo en marcha planes de mejora.

## ● Prevención de Riesgos Laborales en cifras

Los Planes de Prevención de Riesgos Laborales que se implantan anualmente, definen la planificación de la actividad preventiva y los objetivos anuales en materia de Seguridad y Salud en el Trabajo.



En relación con los objetivos de siniestralidad, se miden principalmente tres indicadores: el índice de frecuencia, el índice de gravedad y el índice de frecuencia absoluto. En la siguiente tabla se recogen estos indicadores, para los empleados de CAF, de las operaciones nacionales e internacionales más significativas del Grupo CAF además del número de casos relativos a enfermedades profesionales identificadas.

Grupo CAF (plantilla de CAF) <sup>41</sup>									
	2022			2021			2020		
	H	M	T	H	M	T	H	M	T
Índice de Frecuencia <sup>42</sup>	17,66	2,70	15,16	19,68	2,20	17,28	20,09	4,28	17,98
Índice de Gravedad <sup>43</sup>	0,41	0,09	0,35	0,46	0,05	0,40	0,50	0,06	0,44
Índice de Frecuencia Absoluta <sup>44</sup>	60,0	8,91	51,44	68,29	8,43	60,09	72,72	16,71	65,25
Tasa de Enfermedades Profesionales <sup>45</sup>	18,17	0,00	15,26	10,60	0,00	9,10	10,74	0,00	9,18

Tal y como se observa en la anterior tabla, si tenemos en cuenta la evolución de los últimos años, se observa una tendencia a la reducción de la accidentalidad entre los empleados a nivel de grupo, tanto en el índice de frecuencia, el índice de gravedad y el índice de frecuencia absoluto. Para la reducción de la accidentalidad en las sociedades del Grupo, se vienen estableciendo planes de acción con objetivos concretos y actuaciones encaminadas a la reducción de los riesgos y, en consecuencia, a la accidentalidad.

En cuanto a la tasa de enfermedades profesionales, el último año se observa un incremento con respecto a los años anteriores ya que durante este ejercicio se han registrado más casos de enfermedades profesionales. No se ha identificado ningún suceso o situación que haya originado dicho incremento, estando este indicador en línea con los datos comparativos del sector.

Por otro lado, se presentan los mismos indicadores para los trabajadores no empleados de CAF, pero cuyos trabajos o lugares de trabajo estén controlados por la organización. En este caso, se observa una tendencia relevante a la reducción de todos los indicadores, tanto de accidentalidad como de la tasa de enfermedades profesionales. Respecto al año anterior, la reducción ha sido considerable.

<sup>41</sup> Se incluyen los indicadores del 95% de la plantilla total del Grupo CAF que representan las actividades principales del Grupo, quedando fuera aquellas sociedades cuyas actividades son principalmente de oficinas y generan un menor riesgo. Para los próximos ejercicios se pretende continuar ampliando el alcance del dato reportado. En el año 2021, los indicadores reportados eran del 91% de la plantilla total del Grupo, por lo que este alcance se ha incrementado. El número de horas trabajadas en el perímetro indicado ha ascendido a 22.103.717. En los casos en los que no se dispone de datos segregados por género, se ha realizado una estimación según la distribución de la plantilla.

<sup>42</sup>  $IF = \frac{\text{Número de accidentes con baja} * 1.000.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>43</sup>  $IG = \frac{\text{Número de días de trabajo perdidos} * 1.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>44</sup>  $F2 = \frac{\text{Número de accidentes totales} * 1.000.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>45</sup>  $EP = \frac{\text{Número de enfermedades profesionales} * 10.000}{\text{Número de trabajadores}}$

Trabajadores que no son plantilla directa de CAF <sup>46</sup>						
	2022			2021		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Índice de Frecuencia	9,53	7,40	9,09	21,74	17,36	20,50
Índice de Gravedad	0,20	0,49	0,26	0,47	0,11	0,37
Índice de Frecuencia Absoluto	14,76	12,95	14,39	48,06	26,04	41,82
Tasa de Enfermedades Profesionales	0	0	0	0	0	0

A continuación, se detalla, la información relativa a las lesiones relacionadas con el trabajo durante los últimos ejercicios, para los empleados de CAF.

Grupo CAF ( plantilla de CAF)										
		2022			2021			2020		
		H	M	T	H	M	T	H	M	T
Muertes como resultado de una lesión relacionada con el trabajo <sup>47</sup>	Nº	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Tasa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lesiones graves relacionadas con el trabajo (excluidas las muertes) <sup>48</sup>	Nº	0	0	0	0	0	0	3	0	3
	Tasa	0	0	0	0	0	0	0,16	0	0,16
Lesiones relacionadas con el trabajo registrables <sup>49</sup>	Nº	1.104	33	1.137	1.173	23	1.196	1.216	43	1.259
	Tasa	60,0	8,91	51,44	68,29	8,43	60,09	72,72	16,71	65,25
Enfermedades profesionales <sup>50</sup>	Nº	20	0	20	11	0	11	9	0	9
	Tasa	18,17	0,00	15,26	10,60	0	9,10	10,74	0	9,18

En cuanto a los datos reflejados en la anterior tabla, también se observa una tendencia a la reducción de la accidentalidad entre los empleados a nivel de grupo, habiéndose registrado un menor número de lesiones relacionadas con el trabajo registrables, y no habiéndose registrado ninguna lesión grave relacionada con el trabajo en el año 2022. En cuanto a las enfermedades profesionales, se observa un incremento en el número y en la tasa con respecto al ejercicio anterior.

Por otro lado, se presentan los mismos datos para los trabajadores no empleados de CAF, pero cuyos trabajos o lugares de trabajo estén controlados por la organización.

Trabajadores que no son plantilla directa de CAF							
		2022			2021		
		Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Muertes como resultado de una lesión relacionada con el trabajo	Nº	0	0	0	0	0	0
	Tasa	0	0	0	0	0	0
Lesiones graves relacionadas con el trabajo (excluidas las muertes)	Nº	0	0	0	0	0	0
	Tasa	0	0	0	0	0	0
Lesiones relacionadas con el trabajo registrables	Nº	31	7	38	42	9	51
	Tasa	14,76	12,95	14,39	48,06	26,04	41,82 <sup>51</sup>
Enfermedades profesionales	Nº	0	0	0	0	0	0
	Tasa	0	0	0	0	0	0

<sup>46</sup> El número de horas trabajadas en el perímetro indicado de los trabajadores no empleados de CAF ha ascendido a 2.640.306. En lo relativo a empresas externas, se dispone de datos relativos a 2 ejercicios, habiéndose iniciado la recopilación de información en el año 2021. En años previos, se venía realizando una comunicación y seguimiento de los incidentes/accidentes relevantes ocurridos en las instalaciones de CAF, no habiéndose considerado necesario el mantenimiento de estadísticas relativas a este colectivo al no registrarse una accidentalidad significativa en volumen.

<sup>47</sup>  $\frac{\text{Nº de Muertes como resultado de una lesión relacionada con el trabajo} \times 1.000.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>48</sup>  $\frac{\text{Nº de Lesiones graves relacionadas con el trabajo (excluidas las muertes)} \times 1.000.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>49</sup>  $\frac{\text{Nº de Lesiones relacionadas con el trabajo registrables} \times 1.000.000}{\text{Horas trabajadas}}$

<sup>50</sup>  $\frac{\text{Nº de Enfermedades profesionales} \times 10.000}{\text{Número de trabajadores}}$

<sup>51</sup> Se ajustan los datos de 2021.



En cuanto a los datos reflejados en la anterior tabla sobre los trabajadores no empleados de CAF, también se observa una tendencia a la reducción de la accidentalidad entre los empleados a nivel de grupo, habiéndose registrado un menor número de lesiones relacionados con el trabajo registrables, y no habiéndose registrado ninguna lesión grave relacionada con el trabajo en el año 2022. La reducción de las lesiones relacionadas con el trabajo registrables, tanto en la tasa como en el número total, ha sido muy relevante en el último período. En cuanto a las enfermedades profesionales, al igual que el año pasado, no se han registrado enfermedades profesionales.

Los principales tipos de lesiones laborales ocurridos en el ejercicio 2022 entre los trabajadores de CAF han sido las lesiones por sobreesfuerzos físicos sobre el sistema musculoesquelético, por caídas y tropiezos, golpes y cortes con herramientas y por proyecciones de partículas, mientras que para los trabajadores no empleados de CAF han sido las lesiones por golpes y cortes con herramientas, y las proyecciones de partículas. En el año 2022 no se han producido lesiones por accidente laboral con grandes consecuencias.

En cuanto a las enfermedades profesionales registrados en el año 2022 han sido sobre todo debidos a dolencias musculoesqueléticas y a alguna hipoacusia.

Un indicador habitual en las organizaciones en el ámbito de personas es la tasa de absentismo. Este indicador mide las horas perdidas con relación a las horas teóricas. El presente año esta tasa se ha situado en un 5,9%<sup>52</sup> a nivel corporativo (en 2021: 6,6%).

---

<sup>52</sup> Esta tasa de absentismo corresponde al 88% de la plantilla media del Grupo y considera las horas perdidas vinculadas a accidentes y enfermedades, lo cual asciende a 1.285.398 horas perdidas. El dato de 2021 correspondía al 89% de la plantilla del Grupo.

# 5

## CONTRIBUYENDO AL CUIDADO DEL MEDIO AMBIENTE

*“Definir las estrategias contra el Cambio Climático centradas en reducir las emisiones de CO<sub>2</sub>e impulsar el uso de energías renovables, la inversión en I+D+i para el desarrollo de productos y tecnologías sostenibles y la implantación de sistemas de gestión ambiental.”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

---

### 5.1

Gestión ambiental

### 5.2

Estrategia climática

### 5.3

Movilidad sostenible y eficiente

### 5.4

Economía circular y uso sostenible de los recursos

## 5.1 Gestión ambiental

La Dirección de CAF, consciente de que el desarrollo de su actividad industrial provoca efectos sobre el medio ambiente y consciente de que se encuentra en un entorno cada vez más exigente y en conformidad con lo establecido dentro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible 2030, establece desarrollar acciones en relación con la mitigación de las causas del calentamiento global y la adaptación al Cambio Climático, impulsando medidas que contribuyen a la sostenibilidad ambiental.

Para ello, en el año 2022 se ha mantenido la Política Ambiental Corporativa del Grupo CAF, así como el Manual de Desarrollo del mismo que fueron definidos en el seno del Foro Ambiental Corporativo y aprobados por la Dirección de CAF. La Política Corporativa tiene como objetivo principal definir los principios y criterios generales que deben regir en CAF a nivel corporativo en materia ambiental, y proyectar a los grupos de interés, los compromisos ambientales establecidos dentro de la Política de Sostenibilidad de CAF, considerando el medioambiente como un elemento principal del concepto de sostenibilidad y en particular del desarrollo de soluciones integrales de movilidad sostenible, más eficientes y respetuosas. Con todo ello, mediante una estrategia de comunicación e información transparente, CAF da respuesta a las expectativas de los grupos de interés en relación con la preservación del medioambiente, las exigencias regulatorias cada vez más exigentes y el análisis constante de la gestión por parte de analistas, evaluadores y diferentes agentes de la sociedad civil. Ambos documentos tienen la finalidad de unificar políticas, formas de hacer y herramientas de gestión, así como definir y realizar el seguimiento de directrices ambientales entre las diferentes actividades del Grupo.

Asimismo, la Dirección de CAF integra dentro de la citada Política Ambiental del Grupo, el principio de precaución ambiental mediante la prevención del impacto ambiental del conjunto de actividades. En la misma línea, adopta las medidas necesarias y económicamente viables, para controlar y en su caso minimizar las emisiones a la atmósfera, el consumo energético y la generación de residuos, entre otros, con el objeto de preservar los recursos naturales.

A lo largo del año 2022, se han llevado a cabo planes de acción de mejora para conseguir los objetivos planteados para alcanzar un alineamiento con respecto a la Política. A través de esos planes de acción, se ha conseguido un avance significativo con respecto a los principios definidos en la Política en las actividades del Grupo. Para dar continuidad a este proceso, a finales del período, y en el marco del Foro Ambiental Corporativo, se ha llevado a cabo un nuevo análisis GAP con respecto a la Política Corporativa de cada una de las actividades del Grupo CAF, y se han definido los objetivos para el año 2023. Así mismo, en el año 2023, la recientemente adquirida planta de fabricación de vehículos de Reichshoffen llevará a cabo el análisis GAP y definirá los objetivos de mejora para avanzar en el alineamiento de esa sede con respecto a la Política corporativa.

Asimismo, tras el despliegue de la metodología unificada de gestión de riesgos ambientales para el Grupo CAF, durante el año 2022 se ha avanzado en la ampliación del alcance de los riesgos ambientales de la organización y se ha trabajado en mejorar la madurez de medidas de mitigación o controles existentes o nuevos.

Además del Foro Ambiental Corporativo existe el Comité Ambiental Corporativo, en el que participa la Dirección junto con los responsables ambientales de la matriz, en el cual se coordina e impulsa todas las acciones que se manifiesten necesarias para la consecución y mejora del desempeño ambiental y se coordinan los aspectos relativos a la gestión ambiental del Grupo.

En la esfera externa, CAF mantiene también canales de comunicación abiertos al exterior de manera fluida en materia ambiental, con la administración, la comunidad y las asociaciones, entre otros.

Uno de los principios de la política ambiental es la implantación de sistemas de gestión ambiental que tiene como objetivo minimizar el impacto ambiental de las operaciones. Mediante dichos sistemas de gestión se identifican y evalúan los requisitos legales aplicables, con un control periódico del cumplimiento de los mismos. Asimismo, se realiza la evaluación de la eficacia de las medidas adoptadas, asegurando la consecución de los objetivos establecidos por la organización.

En el ámbito de la gestión ambiental, el Grupo dispone de certificaciones y mecanismos de evaluación y seguimiento que van más allá de las exigencias legales en cada uno de los países en



los que el Grupo está presente. En esta línea, en 2022 se ha alcanzado el objetivo planteado, estando el 80% de la plantilla total del Grupo cubierta por un sistema de gestión ambiental certificado bajo los requisitos de la norma ISO 14001:2015. De cara a 2023, se tiene como objetivo seguir extendiendo dicha certificación a otras plantas de fabricación, así como a otras filiales internacionales del Grupo.

En todas ellas, se realizan anualmente auditorías internas, a través de las cuales, la lista de auditores cualificados del Grupo CAF, evalúa el avance en la implantación y certificación del sistema de gestión ambiental, la eficacia del sistema de gestión ambiental y en especial la correcta aplicación de las políticas de CAF, así como el cumplimiento de los requisitos ambientales legales y los requisitos ambientales de cliente, entre otros. Derivado del resultado de las auditorías internas se establecen acciones correctivas para subsanar las no conformidades que se hayan podido identificar y acciones de mejora para el sistema de gestión.

Para el seguimiento y mejora de dichos sistemas de gestión se establecen programas ambientales con sus respectivos objetivos, metas y acciones. De esta manera, los centros controlan de forma específica los aspectos ambientales derivados de su actividad y minimizan los impactos generados, con el objeto de mejora continua.

Asimismo, continuando la implantación de sistemáticas eficaces para la gestión y mejora continua del desempeño ambiental, durante el año 2022, la matriz del Grupo ha implantado y certificado el modelo de excelencia de gestión ambiental, en base al Reglamento Europeo EMAS "Eco-Management and Audit Scheme", cumpliendo con el objetivo planteado.



Performance,  
Credibility,  
Transparency

Certificado	Ámbito	Alcance 2021	Alcance 2022	Objetivo 2023
ISO 14001:2015	Gestión ambiental	70 % plantilla	80% plantilla	81 % plantilla
EMAS	Gestión Ambiental	-	Matriz del Grupo	Mantener

Asimismo, a raíz de la implantación de la política ambiental nace el procedimiento de gestión de riesgos ambientales de cumplimiento. En el proceso de identificación de riesgos ambientales se consideran todos aquellos impactos significativos para el Grupo. Fruto de esa identificación se corresponden los siguientes riesgos ambientales asociados tanto a los productos y servicios que ofrece como a las actividades industriales que lleva a cabo la Compañía. Esto es, riesgos ambientales con efecto en el medioambiente: (i) utilización de materiales contaminantes; (ii) no optimización de consumo de energía y recursos naturales (electricidad, combustibles, agua, etc.); (iii) contaminación del agua y el suelo; (iv) impacto a la biodiversidad; (v) contaminación atmosférica y calentamiento global; (vi) afectación de los recursos naturales debido a inadecuada gestión de residuos; (vii) impacto ambiental de productos y servicios en el desarrollo de tecnología; (viii) contaminación acústica; (ix) incumplimiento de los requisitos marcados por las especificaciones de cliente; (x) otros impactos ambientales relacionados con una incorrecta gestión de residuos y productos en producción y/o por maquinaria.

En relación a los riesgos medioambientales del cambio climático que puedan afectar en el Grupo CAF, tanto riesgos físicos como de transición, éstos se analizan el apartado 5.2 siguiente llamado "Estrategia climática".

Los impactos derivados de dichos riesgos se pueden concentrar en daños irreversibles provocados al ecosistema y su efecto en la sociedad, derivados de una mala gestión ambiental, así como multas e inspecciones relacionadas con el incumplimiento de las leyes ambientales. Estos impactos tienen una incidencia directa en el corto plazo, sin embargo, el primer impacto también puede tener su incidencia en el medio plazo dado que los impactos ambientales perduran en el tiempo. En esta línea, cabe destacar que, al igual que en 2021, no se dispone de provisiones o garantías para riesgos ambientales, debido a que no mantienen litigios ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente ni sucesos de contaminación ambiental.

El sistema de control y gestión de riesgos con alcance corporativo integra los riesgos ambientales y proporciona una secuencia de actividades dirigidas exclusivamente a la gestión de estos.

## 5.2 Estrategia climática

[201-2, EG 305, 305-1, 305-2, 305-3, 305-4,305-5]

### ● Riesgos y oportunidades derivados del cambio climático

#### Contexto

CAF consciente de que se encuentra en un entorno cada vez más exigente y en conformidad con lo establecido dentro del Pacto Mundial de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible 2030, se compromete a través de la Política de Sostenibilidad y la Política ambiental a desarrollar acciones en relación con la mitigación de las causas del calentamiento global y la adaptación al Cambio Climático, impulsando medidas que contribuyen a la sostenibilidad ambiental.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, y con el objetivo de dar respuesta al desarrollo de acciones para mitigar los riesgos y oportunidades del cambio climático se ha trabajado en aterrizar el marco corporativo de la Gestión de los Riesgos y Oportunidades derivados del riesgo emergente del Cambio Climático. Para ello, la organización se ha basado en las recomendaciones de Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD), además de otras directrices/suplementos vinculados con la presentación de informes no financieros de la Comisión Europea.

#### Metodología de Riesgos y Oportunidades del Cambio Climático

La nueva metodología de Riesgos y Oportunidades del Cambio Climático se enmarca dentro del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo CAF. Este sistema se sustenta en su Política General de Control y Gestión de Riesgos y se aterriza en el Procedimiento de Control y Gestión de Riesgos. En caso de querer profundizar en dicha sistemática y en sus principios tales se detallan en el apartado 2.2 del presente documento.

El principal foco de la nueva metodología ha sido realizar una primera identificación de los riesgos y oportunidades derivados del cambio climático para las áreas de actividad de CAF a partir de las tendencias esperadas, para poder así prevenir y disminuir los impactos de los riesgos y aprovechar las oportunidades que este fenómeno entrañará, definiendo la forma de abordarlos.

Para el proceso de identificación y gestión de riesgos de CAF se consideran las siguientes categorías de riesgos, oportunidades y su análisis correspondiente:

##### 2.1 Riesgos Físicos

La organización ha identificado los siguientes riesgos físicos:

- Amenazas agudas: cuyo impacto es súbito y de evolución rápida, al igual que su resolución. Se incluyen: precipitaciones extremas y huracanes/monzones
- Amenazas crónicas: cuyo impacto va creciendo de forma gradual en el tiempo y permanece varios periodos. Se incluyen: aumento de temperaturas, aumento del nivel del mar (ANM) y el descenso de las precipitaciones.

La identificación de estos riesgos se ha realizado en base a proyecciones de instituciones científicas como los informes de IPCC, los ministerios encargados del medio ambiente o las agencias meteorológicas de cada país.

Con el objetivo de valorar los riesgos físicos se ha analizado el (i) grado de exposición y el (ii) grado de vulnerabilidad. Por un lado, (i) el grado de exposición, identifica los elementos de la empresa expuestos a dichas amenazas climáticas en cada país. Los elementos de exposición deberán identificarse para cada región en las que la empresa opera con el fin de relacionar posteriormente dichos elementos con las amenazas identificadas (siguiente paso), estableciendo así los impactos y riesgos físicos asociados. Entre los elementos escogidos: i) oficinas y sedes; ii) obras e infraestructura ferroviaria y personal empleado.

Por otro lado, (ii) el grado de vulnerabilidad incluye la sensibilidad o susceptibilidad al daño y la falta de capacidad para afrontar y adaptarse ante estas amenazas físicas. Esto es, se han tenido en

cuenta las condiciones en las que se encuentran los elementos expuestos, y qué predisposición tienen de ser afectados negativamente por los riesgos físicos en cada país en los que se cuenta con actividad. Adicionalmente, se han tenido en cuenta aspectos relacionados con el estado de la infraestructura del país, así como la vulnerabilidad de la población o la situación socioeconómica del país en el que se encuentre el elemento expuesto, ya que dichas vulnerabilidades externas podrían tener impactos directos sobre la organización.

La combinación del resultado del grado de exposición y grado de vulnerabilidad genera una valoración global del grado de amenaza existente en cada país y para cada amenaza física. A la hora de elaborar el tratamiento del riesgo, sin embargo, la organización ha centrado los resultados englobando el impacto global del grado de amenaza por amenaza física.

## 2.2 Riesgos de Transición

La organización ha identificado los siguientes riesgos de transición recogidos en las siguientes familias:

- Regulación actual y emergente: se refiere a acciones de índole político o legislativo/regulatorio que intentan limitar a las acciones o actividades que contribuyen a los efectos adversos del cambio climático o que buscan promover la adaptación climática.
- Tecnología: se refiere al desarrollo y utilización de tecnologías como las fuentes de energía renovables, almacenamiento en baterías, la eficiencia energética, entre otras, que afectarán la competitividad de las organizaciones, sus costes de producción y tributación, e inclusive la demanda de sus productos y servicios.
- Mercado: se refiere a los cambios en la oferta y la demanda de ciertos productos y algunos servicios, así como en la disponibilidad de insumos y materias primas suficientes.
- Reputación: estos están vinculados a las percepciones de clientes y otros grupos de interés sobre la contribución de una organización a la exacerbación del cambio climático mediante la inacción climática o la detracción de la transición a una economía baja o neutra en carbono.

La valoración de los riesgos de transición previamente detallados se ha realizado mediante un método cualitativo en el que la organización se ha servido de referencias externas como i) análisis de *peers* del sector ferroviario y ii) estudios específicos de la materia.

## 2.3 Oportunidades

Los esfuerzos para mitigar el cambio climático y adaptarse a él también generan oportunidades para las organizaciones como, por ejemplo, a través de la eficiencia de los recursos y el ahorro de costes, la adopción de fuentes de energía de bajas emisiones, el desarrollo de nuevos productos y servicios, el acceso a nuevos mercados y la creación de resiliencia a lo largo de la cadena de suministro. Las oportunidades relacionadas con el clima varían en función de la región, el mercado y sector en el que opera la organización.

En el caso de CAF, las oportunidades del cambio climático se identificaron en base a las oportunidades descritas por el TCFD y a partir de la definición de los riesgos identificados para la organización. Adicionalmente, tras analizar las actuaciones de la competencia e identificar las tendencias del sector se contextualizaron aquellas que podrían tener un mayor impacto para la organización.

A continuación, se presentan las oportunidades climáticas más relevantes para las áreas de actividad de CAF:

- Eficiencia de recursos: sector transporte y su producción, donde CAF diseña, fabrica y mantiene los materiales y vehículos rodantes, hay un gran potencial de mejora en eficiencia tanto a niveles dentro del proceso productivo como de consumo, favoreciendo una mayor eficiencia y calidad del servicio al cliente.
- Fuente de energía: se presentan diversas oportunidades para CAF en el aumento de la sostenibilidad de sus procesos y operaciones principalmente mediante la reducción de emisiones en la línea de producción, y el uso de sus productos con generación eléctrica renovable.

- Productos y servicios: La innovación y el desarrollo de nuevos productos y servicios con bajas emisiones de carbono, representa para CAF oportunidades principalmente relacionadas con la reducción de su impacto medioambiental (a través de la reducción de su huella de carbono), adaptación a las nuevas necesidades del mercado y su reputación.
- Mercados: los nuevos mercados que surgen con la diversificación de combustibles fósiles y el fomento del transporte sostenible representan diversas oportunidades en el negocio a nivel transversal, como el incremento de sus actividades de producción y por ende de mantenimiento, así como la mejora de su posicionamiento como empresa a nivel nacional e internacional.
- Resiliencia: la capacidad de adaptación para responder al cambio climático presenta para CAF varias oportunidades relacionadas con la innovación y creación de nuevos productos, incremento de los servicios post venta de mantenimiento, y trabajar más de cerca con los integrantes de su cadena de valor para reducir la vulnerabilidad al cambio climático.

## Impactos y planes de respuesta de los riesgos y oportunidades del Cambio Climático

Una vez realizado el análisis de riesgos y oportunidades, se han identificado los más relevantes para CAF teniendo en cuenta el horizonte temporal y el impacto, y se han definido planes de respuesta específicos en cada uno de ellos.

### ● Emisiones y gases de efecto invernadero (GEI)

#### Estrategia de descarbonización

CAF continúa en el camino hacia el reto de la descarbonización como uno de los ejes principales de su estrategia, con un compromiso de crecimiento sostenible centrado en el medio ambiente, y liderando la transición hacia la movilidad cero emisiones netas.

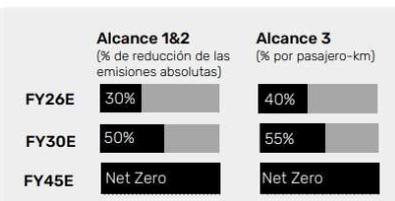
Tras realizar en 2021 la adhesión a las iniciativas de alineamiento contra el cambio climático y con el Acuerdo de París, SBTi (Science Based Targets Initiative) y Race to Zero, durante el año 2022 la compañía ha ratificado dicho compromiso en el nuevo Plan estratégico 2026 que ha presentado. Para ello, por un lado, ha incorporado la descarbonización de sus productos dentro de los hitos principales del eje estratégico de la Innovación y por otro lado, ha mantenido la Sostenibilidad como uno de sus 4 ejes estratégicos.

Durante el año 2022, el Grupo CAF ha definido los objetivos de reducción de emisiones, a corto y largo plazo, teniendo en cuenta la metodología de SBTi y tomando como referencia los cálculos de la huella de carbono de los ejercicios anteriores. En esa definición, ha manifestado su compromiso de alcanzar el “Net Zero” para el año 2045. A lo largo del año 2023, se realizará el despliegue de estos objetivos en las actividades del Grupo.

Para la definición de los objetivos de reducción, se han tenido en cuenta las principales fuentes de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de la compañía, que se engloban en las emisiones generadas durante el ciclo de vida de los productos, asociada al consumo de energía en la fase de uso de los mismos, así como en las emisiones procedentes del consumo energético de las actividades desarrolladas en el Grupo. Es por ello que el Grupo concentra sus esfuerzos en reducir gradualmente su intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), mediante las siguientes vías: la mejora de la eficiencia energética en las actividades e instalaciones productivas, el aumento del consumo de energías renovables y la investigación y desarrollo de soluciones de transporte sostenible cero emisiones.

En esta última línea, se realiza el análisis del impacto del ciclo de vida del producto realizado tanto para autobús como para tren, reflejados en la obtención de declaraciones ambientales de producto (EPD) que se indican en el apartado “5.3. Movilidad sostenible y eficiente”.

Los objetivos de reducción indicados anteriormente<sup>53</sup>, se han incluido en el Plan estratégico 2026 del Grupo CAF, y se presentan a continuación:



Los objetivos de reducción para el alcance 1 y 2, se plantean teniendo en cuenta el método de contracción absoluta, con un objetivo de reducción de las emisiones absolutas derivadas de los dos alcances. Por otro lado, los objetivos de reducción para el alcance 3, se plantean teniendo en cuenta el método de intensidad física, en lo relativo a las emisiones derivadas del uso de producto durante su vida útil, debido a la relevancia que tiene este capítulo en el alcance 3. En este sentido se calcula el ratio de las emisiones generadas por pasajero y kilómetro. Se establece como año base o año de referencia para los objetivos de reducción, el año 2019.

Para dar respuesta a los objetivos de reducción planteados y con el fin de impulsar estrategias contra el Cambio Climático centradas en reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) e impulsar las energías renovables, el Grupo durante el año 2022 ha llevado a cabo diversas actividades dentro de la Iniciativa "Emisiones Netas 0", en el ámbito del Comité de Sostenibilidad. Las principales actividades que se han llevado a cabo, durante el año 2022 incluyen, las siguientes:

- Cálculo y verificación externa de la huella de carbono de la Organización completa del Grupo CAF, incluyendo los Alcances 1, 2 y 3, y correspondiente a los años 2021 y 2022. Para ello, se han seguido las directrices y planteamiento del GHG Protocol y el IPCC, y se han cumplido los requerimientos desarrollados en la norma ISO 14064:2018.
- Cumplimentación del primer reporte de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project) del Grupo CAF, consiguiendo una puntuación B en la escala del mismo, siendo ésta la puntuación marcada como objetivo para este primer reporte.
- Definición de los objetivos de reducción, a corto y largo plazo, para los tres alcances, del Grupo CAF.

Adicionalmente a lo largo del año 2022, se han llevado las siguientes actuaciones con el objeto de reducir las emisiones de GEI, en el Grupo:

- Elaboración del plan de movilidad sostenible en la matriz del Grupo y puesta en marcha de planes para compartir coche.
- Fomento de movilidad sostenible (uso de bicicleta, transporte público, desplazamientos a pie) a través de la participación en un reto entre empresas y mejora de las instalaciones para el aparcamiento de bicicletas.
- Ampliación del alcance de las sedes que consumen energía eléctrica 100% renovable con garantía de origen (por ejemplo, Solaris Bus& Coach y Euromaint Rail AB).
- Desarrollo de ingeniería y construcción (EPC) de plantas fotovoltaicas en Chile y Italia, con 141 MWp de potencia de energía solar instalada y evitando en termino de emisiones alrededor de 10.000 t CO<sub>2</sub>equivalentes.
- Comienzo en la mitigación de emisiones del capítulo de viajes de negocio en el alcance 3, por reserva de Combustible de Aviación Sostenible (SAF), colaboración con compañía aérea.

Asimismo, durante el año 2023 se continuará abordando las actividades recogidas en la iniciativa de "Emisiones Netas 0" del Grupo CAF, que principalmente estarán orientadas al despliegue de los planes de reducción de los negocios, para dar cumplimiento a los objetivos de reducción planteados. Especialmente, se trabajará en los siguientes aspectos:

- Planes de reducción de los consumos energéticos de las instalaciones productivas (inversiones en instalaciones más eficientes).
- Compra de electricidad con garantía de origen, ampliando el alcance de las sociedades nacionales que dispongan de garantías de origen para la electricidad.
- Plan de innovación de producto – cero emisiones.
- Puesta en marcha de la instalación de puntos de recarga para vehículos eléctricos, en las sedes de la sociedad matriz.

<sup>53</sup> Durante el año 2023, se enviarán dichos objetivos de reducción a SBTi para su validación.

- Continuar calculando la huella de carbono del Grupo CAF y realizando el reporte CDP.

Los recursos asignados a la consecución de los objetivos de reducción se definirán en los planes de gestión correspondientes de las actividades del Grupo.

## Resultados de emisiones y evolución

El cálculo de la huella de carbono, se ha realizado siguiendo el criterio de la norma ISO 14064:2018 y el GHG Protocol, habiendo realizado previamente un análisis de materialidad de las actividades desarrolladas por el Grupo. Como resultado de dicho análisis se tienen en consideración:

- Emisiones directas (Alcance 1): provenientes del consumo de combustibles en instalaciones estacionarias y móviles, así como las emisiones fugitivas derivadas de la recarga de gases fluorados.
- Emisiones indirectas (Alcance 2): derivados de los consumos de electricidad y el consumo de energía térmica.
- Otras emisiones indirectas (Alcance 3): el uso de producto, la producción y transporte de los materiales a las sedes del Grupo, el transporte del producto a cliente, la gestión y transporte de los residuos, el consumo de agua, el transporte in itinere de los trabajadores y los viajes de negocios.

Los Gases de Efecto Invernadero (GEI) que se han incluido en los cálculos indicados, se expresan en toneladas equivalentes de CO<sub>2</sub>, e incluyen las emisiones de dióxido de carbono, metano y óxido nitroso (CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> y N<sub>2</sub>O respectivamente), además de los hidrofluorocarbonos (HFC) asociados a las fugas de gases refrigerantes.

A continuación, se muestran los resultados del cálculo de la huella de carbono del Grupo CAF y su evolución, verificadas por una acreditada externa y calculados con la metodología definida en los puntos anteriores. Como mejora en la información reportada, por primera vez se incluye información de todas las actividades desarrolladas por el Grupo.

Los datos presentados son datos de las emisiones reales del alcance del Grupo CAF en cada uno de los periodos. En ese sentido cabe destacar que en el año 2022 se han incluido los datos correspondientes a la sede de Reichshoffen desde su adquisición en agosto de 2022, información que no se incluye en el año 2019.

De cara al seguimiento de la evolución de los objetivos de reducción y debido a la modificación del alcance considerado en el año base año 2019, los mismos serán recalculados a lo largo del 2023 y comunicados a SBTi.

### Emisiones de alcance 1 y 2

Ámbito	Alcance	t CO <sub>2</sub> eq Año 2022	t CO <sub>2</sub> eq Año 2021	t CO <sub>2</sub> eq Año 2019
Grupo CAF <sup>54</sup>	Alcance 1	28.115	28.665	31.463
	Alcance 2 <sup>55</sup>	7.089	16.407	18.809
	<b>Total 1 + 2</b>	<b>35.205</b>	<b>45.072</b>	<b>50.272</b>
	<b>% Δ 2019</b>	<b>-30%</b>	<b>-10%</b>	<b>-</b>

Como se puede observar en la tabla anterior, las emisiones derivadas de los Alcances 1 y 2, en general se han ido reduciendo. En concreto, para el ejercicio 2022, el objetivo de reducción esperado para los Alcances 1 y 2 era del 12,6%, y se ha conseguido una reducción del 30%<sup>56</sup> con

<sup>54</sup> Enfoque de consolidación: control operacional. No se incorporan los datos relativos a 2020 por no considerarse un año representativo en cuanto a emisiones de la actividad real de la sociedad.

<sup>55</sup> El método de cálculo empleado para el cálculo de la huella de carbono ha sido enfoque de mercado, a excepción de los países extranjeros en los cuales no se dispone de garantías de origen, en los cuales se ha empleado enfoque nacional/localización.

<sup>56</sup> Reducción obtenida sin tener en cuenta el recalcu del año base, originada por la adquisición de Reichshoffen.

respecto al año base 2019, siendo éste un resultado muy superior al previsto para el ejercicio. En cuanto al ejercicio 2021, el resultado obtenido de reducción de las emisiones también fue superior al objetivo esperado para ese período, para los Alcances 1 y 2, que era del 8,4%, siendo el resultado obtenido de un 10%<sup>57</sup>.

Con el objetivo de reducir las emisiones GEI y en concreto las emisiones indirectas (Alcance 2) derivadas del consumo de electricidad, las sociedades principales de las actividades de Vehículos, Autobús y Servicios, consumen energía eléctrica 100% renovable con garantía de origen, consiguiendo así que las emisiones del año 2022 derivadas del Alcance 2, se hayan reducido en un 61% con respecto al año base 2019.

En este sentido cabe destacar que actualmente, el 72% del consumo de electricidad del Grupo consumen electricidad proveniente de fuentes renovables, con garantía de origen. Este indicador se ha incrementado en un 41% a lo largo del ejercicio 2022, con respecto al ejercicio anterior, y está previsto que siga incrementándose en los próximos ejercicios, debido a que la compañía ha establecido un plan de acción dirigido a aumentar el % de sociedades que consumen energía eléctrica de fuentes renovables, siendo el objetivo para el año 2023, que el 78% de la electricidad consumida del Grupo provenga de fuentes renovables, con garantía de origen.

#### Intensidad de emisiones alcance 1 y 2

Por otro lado, en términos relativos, en la siguiente tabla se presenta el ratio de intensidad de emisiones, que incluye las emisiones de los Alcances 1 y 2 de todas las actividades desarrolladas por el Grupo:

Intensidad de Emisiones (kg CO <sub>2</sub> eq. / HHT)	2022	2021	2019
Intensidad de emisiones del Grupo CAF	1,59	2,2	2,69

Tal y como se observa en la tabla anterior, la evolución del ratio de intensidad de emisiones, teniendo en cuenta las emisiones derivadas de los Alcances 1 y 2, ha sido favorable, ya que se observa una reducción considerable de este ratio en los últimos 3 años, especialmente durante el ejercicio 2022. Esto se debe principalmente a la reducción de las emisiones del Alcance 2 que se ha producido en el último año, derivado del incremento del origen renovable en el consumo de electricidad realizado en el Grupo, así como por la ampliación del alcance de los datos aportados en las horas trabajadas, que actualmente suponen el 95% del Grupo. El objetivo para el año 2023, se plantea en 1,66 kgCO<sub>2</sub>eq/ HHT, debido a que se espera un incremento relativo de la actividad productiva, lo cual conllevará un aumento de las emisiones.

#### Emisiones de Alcance 3

En relación al alcance 3, se muestra la evolución del ratio (g eq CO<sub>2</sub> / km-pasajero) de las emisiones generadas en la fase de uso de producto de los vehículos entregados durante el año 2022 (tanto Ferroviario como Bus) teniendo como referencia el año base 2019.

Se presenta la reducción del ratio en el año 2022, con respecto al año 2019.

Ámbito	Alcance	Real % Δ 2019-2022	Objetivo 2022
Grupo CAF	Alcance 3, uso de producto	-14,8% <sup>58</sup>	-19,6%

Como se puede observar en la tabla anterior, el ratio de las emisiones derivadas del uso de producto en el Alcance 3, en el ejercicio 2022, se ha reducido con respecto al año 2019 en un 14,8%, siendo el objetivo de reducción esperado del 19,6%. Este hecho se debe a que durante el ejercicio 2022 se ha entregado un número de vehículos de combustibles fósiles superior al proyectado en los objetivos de reducción. Para los próximos ejercicios, se espera una reducción en la entrega de vehículos de combustibles fósiles, acompañado de las iniciativas de cero emisiones del Plan de innovación, lo que derivará en una reducción de las emisiones de este alcance.

<sup>57</sup> Dato calculado sin tener en cuenta el recalcu del año base, originada por la adquisición de Reichshoffen.

<sup>58</sup> Dato calculado sin tener en cuenta el recalcu del año base, originada por la adquisición de Reichshoffen.



Por otra parte, respecto a la emisión de Compuestos Orgánicos Volátiles (en adelante COV's) el Grupo CAF además de cumplir con lo establecido por la normativa sobre limitación de emisiones de compuestos orgánicos volátiles debidas al uso de disolventes en determinadas actividades<sup>59</sup>, la matriz ha reducido sus emisiones en un 30% en los últimos 10 años, lo cual equivale a una disminución de 75 gramos de Compuestos Orgánicos Volátiles por cada metro cuadrado de superficie y en la actividad de pintado de autobuses se ha reducido en un 25% sus emisiones en los últimos 2 años<sup>60</sup>. Estos resultados se han logrado gracias a la sustitución o reducción de disolventes empleados en el proceso de producción. Algunos ejemplos de ello son el empleo de pinturas al agua en el pintado de los trenes, que no contienen disolvente o la sustitución del uso de cola, por el autoadhesivo, en el proceso de encolado de alfombras.

---

<sup>59</sup> Directiva 1999/13/CE, que tiene por objeto prevenir o reducir los efectos nocivos que para las personas y el medio ambiente pueden derivarse de algunas actividades que utilizan en sus procedimientos de fabricación o de trabajo disolventes orgánicos en cantidades importantes, de 11 de marzo de 1999 y su transposición a la normativa española mediante el Real Decreto 117/2003, de 31 de enero, sobre limitación de emisiones de compuestos orgánicos volátiles debidas al uso de disolventes en determinadas actividades.

<sup>60</sup> Datos relativos al reporte realizado en esta materia a la administración hasta la fecha de publicación del presente informe.

## 5.3 Movilidad sostenible y productos ecoeficientes

En la Unión Europea las emisiones de gases que contribuyen al efecto invernadero provenientes del transporte han aumentado en torno a un 28% entre 1990 y 2017. A día de hoy, el transporte supone casi un 25% de las emisiones de CO<sub>2</sub> globales, de las cuales el ferrocarril representa sólo un 0,5%<sup>61</sup>.

Al mismo tiempo, debido a la actual tendencia de crecimiento de la población urbana existen, cada vez existen mayores problemas de colapso de las infraestructuras de movilidad y un empeoramiento notable de la calidad del aire en las ciudades. Para evitar estos problemas, las autoridades están tomando a menudo medidas para limitar la circulación de vehículos privados.

Ante esta realidad, la Comisión Europea, mediante el Pacto Verde Europeo o “European Green Deal” establece el objetivo de reducción de emisiones de CO<sub>2</sub> del transporte en un 90% para el 2050. Esto significa que es necesario un esfuerzo excepcional en los años venideros para cumplir con el objetivo.

En este contexto, el transporte ferroviario y de autobuses, como medios de transporte ecológicos y de alta capacidad, tienen un enorme potencial para contribuir significativamente en esta lucha contra el cambio climático y la congestión de las ciudades y con ello reducir el impacto medioambiental, mejorar la calidad de vida de los ciudadanos y contribuir activamente en la protección del ecosistema.

En esta línea, CAF prioriza las actividades orientadas a la sustitución de combustibles fósiles y a la reducción de los costes energéticos del transporte para brindar alternativas de movilidad altamente eficientes, que definen la ruta del futuro sostenible, limpio, ecológico y libre de emisiones.

En este aspecto, tal y como se menciona en el apartado 5.2 Estrategia climática, CAF ha obtenido una reducción del 14,8% en el ratio g eqCO<sub>2</sub>/km-pasajero de las emisiones generadas en la fase de uso de producto (Alcance 3) de los vehículos entregados (tanto Ferroviario como Bus) durante el año 2022 con respecto al año base 2019. Para los próximos ejercicios se espera una disminución importante de este ratio debido a la reducción de las ventas de vehículos de combustibles fósiles acompañada de las iniciativas de cero emisiones del Plan de Innovación.

Por otro lado, las emisiones correspondientes a las soluciones eléctricas de transporte de pasajeros (autobuses, trolebuses y vehículos ferroviarios) entregadas en 2022 equivalen a un promedio de 2,8 g eqCO<sub>2</sub>/km-pasajero<sup>62</sup>, lo cual confirma que las soluciones de CAF se encuentran entre las más eficientes en el sector del transporte para la movilidad.

### ● Soluciones sostenibles

El Grupo CAF ofrece a los operadores de transporte interesados en la transición a la movilidad de cero y bajas emisiones vehículos totalmente personalizados según sus necesidades. No existe una respuesta única a los retos del transporte público en el futuro. La cartera cero emisiones incluye vehículos eléctricos y vehículos propulsados por hidrógeno. Estos vehículos responden satisfactoriamente a las diversas necesidades de los operadores de transporte, los pasajeros y los conductores.

En este ámbito, destaca la aportación de Solaris que posee la gama más completa de autobuses de bajas y cero emisiones del mercado; con mayor experiencia real y cuota de mercado que sus competidores. En cuanto a vehículos ferroviarios se refiere, CAF ha sido el adjudicatario del mayor contrato a nivel mundial de vehículos propulsados por baterías y a mediados de 2022 ha puesto en

<sup>61</sup> European Environment Agency. Communication from the commission to the European parliament, the European council, the council, the European economic and social committee and the committee of the regions - the European Green Deal - Brussels, 11.12.2019 COM(2019) 640 final

<sup>62</sup> Para el cálculo de este ratio, a falta de normativa específica del sector, CAF ha establecido una metodología de cálculo propia que ha sido validada mediante auditoría. Esta nueva metodología varía con respecto a los criterios empleados en 2018 para proporcionar un cálculo más uniforme y representativo atendiendo a las recomendaciones del sector.

vía uno de los primeros trenes propulsados por hidrógeno que también puede operar captando la electricidad proveniente de la catenaria en los tramos que estén electrificados.

Dentro de la cartera de productos sostenibles del Grupo CAF destacan las siguientes soluciones:

## CERO EMISIONES

**Tranvía Urbos:** Los tranvías Urbos de CAF son vehículos de propulsión eléctrica que pueden embarcar un sistema de acumulación EVODRIVE o FREEDRIVE (ultracapacidades y/o baterías) para operar sin suministro eléctrico exterior (catenaria) y/o recuperar la energía de la frenada. CAF es pionero en este tipo de soluciones con tranvías operando en tramos sin electrificar en servicio de pasajeros desde 2010 y el primer sistema tranviario en el mundo sin ningún tramo de catenaria (full catenary-less) operando desde 2018.



**Metro Inneo:** Los metros de CAF son eléctricos y son los vehículos adoptados por las principales ciudades europeas (Londres, Ámsterdam, Bruselas, Roma, Madrid, Barcelona, etc.) por sus competitivos valores en materia de capacidad, consumo y fiabilidad.



**Regionales Civity:** Los trenes de vía principal Civity se encuentran entre los más eficientes del mercado. Al igual que en el resto de plataformas, CAF ha reducido el peso de estos trenes, optimizado la eficiencia de sus equipos y simplificado sus arquitecturas para minimizar su consumo. Los trenes Civity más sostenibles (cero emisiones) incluyen cadenas de tracción eléctricas, eléctricas con baterías, y de hidrógeno (en fase de pruebas en vía).



En junio de 2021, CAF fue adjudicatario del mayor contrato a nivel mundial de suministro de trenes eléctricos propulsados por baterías para la entrega de 63 unidades para las autoridades alemanas de transporte ZV VRR (Zweckverband Verkehrsverbund Rhein-Ruhr) y NWL (Zweckverband Nahverkehr Westfalen-Lippe). A estas unidades se les suma otras 10 solicitadas por NWL en junio de 2022 y otros 28 trenes eléctricos equipados con baterías adjudicados por Renfe en octubre de 2022.

Por otro lado, CAF ha comenzado las pruebas en vía del prototipo de tren de hidrógeno a mediados de 2022. Los vehículos de hidrógeno de CAF (tanto tren como autobús) emplean pilas de combustible de hidrógeno. El hidrógeno se almacena en forma gaseosa en varios tanques de última generación. Este hidrógeno se convierte en electricidad que, a su vez, alimenta directamente la cadena de tracción que consta de inversores y motores eléctricos. Estos vehículos también están equipados con baterías que actúan como una instalación adicional de almacenamiento de energía eléctrica. Los únicos subproductos generados durante el funcionamiento de los vehículos de hidrógeno de CAF son el calor y el vapor. En consecuencia, los vehículos no generan ningún tipo de sustancia nociva.

**Urbino Electric:** Autobus excepcionalmente silencioso y libre de emisiones que se distingue por su diseño moderno y bajos costes de operación. Gracias a las innovadoras soluciones técnicas que incorporan, estos autobuses eléctricos pueden funcionar durante un tiempo ilimitado (hasta las 24 horas del día). Además, sus bajos niveles de emisiones de ruido y vibraciones hacen que los autobuses a baterías sean especialmente adecuados para su uso en el centro de las ciudades. El vehículo está disponible en variantes de piso bajo y entrada baja.



Un amplio abanico de posibilidades en cuanto a longitud del vehículo (9, 12, 15, 18 y 24 metros), motor, tipo de batería, así como métodos de carga de las mismas, hacen que los autobuses eléctricos Solaris se adapten perfectamente a las especificidades de las distintas ciudades: clima, características del tráfico urbano, ocupación de las líneas e incluso orografía. En la actualidad se operan más de 1.300 vehículos de este tipo en más de 100 ciudades europeas.

**Urbino Hydrogen:** La tecnología de hidrógeno utilizada para la generación de energía permite que los autobuses de hidrógeno recorran distancias aún más largas sin emisiones que los modelos eléctricos. Los autobuses alimentados con hidrógeno permiten crear una familia de autobuses complementaria libre de emisiones gracias a la cual Solaris está preparado para los desafíos contemporáneos y las diversas necesidades de los clientes en cuanto a alcance, flexibilidad y



operatividad de los vehículos. Actualmente, la familia de autobuses de hidrógeno Urbino incluye 2 modelos: 12 y 18 metros.

Los autobuses de hidrógeno tienen todas las ventajas de un autobús eléctrico -es decir, una conducción sin emisiones, silenciosa y sin vibraciones- con una autonomía aún mayor y un repostaje extremadamente rápido. Estos vehículos son de utilidad sobre todo en los ámbitos del transporte que requieren una gran autonomía y flexibilidad de funcionamiento.

Conviene subrayar que las pilas de hidrógeno complementan a los vehículos eléctricos, no compiten con ellos. La sinergia del desarrollo de todos los pilares de la electromovilidad acelerará la transformación del transporte público en cero emisiones y garantizará la descarbonización efectiva del transporte. Esta es la clave para garantizar un espacio urbano favorable y seguro en el futuro.

**Trollino:** Estos vehículos de piso bajo destacan por su funcionamiento silencioso y sin emisiones. Además de los trolebuses que trabajan exclusivamente con alimentación externa, Solaris ofrece también trolebuses híbridos equipados con equipos de acumulación y pilas de combustible de hidrógeno que operan sin necesidad de las líneas de tracción (alimentación externa) distancias de hasta 100 km.

Los trolebuses Solaris se adaptan perfectamente a las especificidades de las distintas ciudades: clima, características del tráfico urbano, ocupación de las líneas e incluso terreno, gracias a una amplia gama de posibilidades en cuanto a longitud del vehículo (12, 18 y 24 metros), motor, capacidad de la batería/pila de combustible de hidrógeno o tipo de conexión a la catenaria. El bajo impacto en el medio ambiente, la tecnología probada, los bajos costes de desarrollo de la infraestructura, así como una conducción silenciosa y confortable, que ofrecen las versátiles posibilidades de uso de los trolebuses los convierten en un elemento importante en la transformación del transporte urbano en más respetuoso con el medio ambiente y con los residentes.



Trollino

## BAJAS EMISIONES

**Urbino Hybrid:** Los híbridos Solaris Urbino están equipados con una línea de transmisión que consta de uno o varios motores eléctricos y una transmisión convencional. La unidad de almacenamiento de energía en los Urbino híbridos puede ser tanto de baterías como de supercondensadores. Con esta solución, los autobuses logran reducir el consumo de combustible entre un 20 y un 30% en promedio, en comparación con un vehículo que funciona con diésel. Además, los autobuses híbridos de Solaris también se pueden adaptar para cubrir una cierta distancia completamente libre de emisiones. La cartera de autobuses híbridos Solaris incluye los modelos 12 y 18 metros.

También están disponibles soluciones Mild-Hybrid para la recuperación de la energía de frenada y reducir las emisiones más allá de las estrictas normas de emisiones EURO 6 para motores diésel.

**Urbino CNG:** Los autobuses urbanos de piso bajo Urbino se suministran también en forma de vehículos con propulsión de Gas Natural Comprimido (CNG). Gracias a esta solución es posible reducir sustancialmente la emisión de sustancias nocivas y proporcionar un transporte más respetuoso con el medio ambiente.



U. Hybrid



U. CNG

## Una cartera de productos reconocida internacionalmente

Solaris ha destacado por su cartera de productos libres de emisiones que han contribuido eficazmente a cambiar la imagen del transporte público a nivel mundial y ha recibido, durante los últimos tres años, los siguientes reconocimientos a nivel internacional:

- 2022 - Busplaner Innovation Award (Internacional): El Solaris Urbino 9 LE eléctrico ganó en la categoría "Autobús eléctrico: Interurbano" el premio de una de las revistas del sector con más influencia en Europa.
- 2022 - Medalla Kielce Trade Fair (Feria Internacional del Transporte Público) (Polonia): Premio al autobús eléctrico Solaris Urbino 18.75.
- 2022 - Solaris ha sido galardonada con las Águilas Verdes del diario "Rzeczpospolita" (Polonia) en la categoría de Empresa por sus soluciones ecológicas innovadoras a escala industrial, en particular por sus autobuses eléctricos y de hidrógeno.
- 2022 – Polityka weekly (Polonia): Hoja de Plata de RSC concedida a Solaris y Premio al autobús eléctrico Urbino 9 LE por las acciones de apoyo a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible para 2021.
- 2021 - Sustainable Bus Award (Internacional): El autobús eléctrico Solaris Urbino 15 LE recibió el Premio Bus Sostenible (Internacional) en la categoría Urbano. La principal motivación del Premio Bus Sostenible es popularizar la idea de sostenibilidad en el transporte público y construir una imagen positiva del transporte público como un área que juega un papel importante en la acción contra el cambio climático.
- 2021 - Sustainability Award de "busplaner" (Alemania): Premio al autobús eléctrico Solaris Urbino 15 LE en la categoría de Autobús Eléctrico.
- 2021 – Medalla Kielce Trade Fair (Feria Internacional del Transporte Público) (Polonia): Premio al autobús de hidrógeno Solaris Urbino 12 Hydrogen como el mejor producto en la categoría autobús.
- 2020 - E-mobility Leader (Polonia): Premio por su contribución al desarrollo del transporte cero emisiones a nivel mundial.
- 2020 - Top Design Award (Polonia): Premio al trolebús eléctrico Trollino 24 bi-articulado por su diseño único e innovador.

En cuanto a vehículos ferroviarios se refiere, en 2020, CAF fue merecedor de una mención Highly Commended de los Global Light Rail Awards para reconocer y premiar el compromiso destacado de la plantilla en un proyecto relacionado con la movilidad sostenible: rehabilitación del tranvía de Birmingham para incorporar una solución de almacenamiento de energía a bordo. Además, en 2019, CAF ganó el premio Fabricante del Año y Proyecto del Año (para la categoría por debajo de los 50 millones de euros) por el suministro de seis vehículos de última generación para el primer sistema de metro ligero sin catenaria en operación de pasajeros en Oceanía (Newcastle Light Rail en Nueva Gales del Sur, Australia).

Por otro lado, CAF Power & Automation obtuvo el galardón al Proveedor del Año en los Global Light Rail Awards de 2018, gracias a sus sistemas de tracción modulares y flexibles que pueden integrarse tanto en trenes y tranvías nuevos como en vehículos que se encuentran en servicio. Además, CAF Power se hizo con el premio The Technical Innovation of the Year (Rolling Stock) por su ambiciosa iniciativa Greentech de energía embarcada. Los productos Greentech (EVODRIVE y FREEDRIVE) son los productos más eficientes y respetuosos con el medio ambiente optimizando el consumo de energía y reduciendo el impacto visual de los tranvías en los centros urbanos gracias a la tecnología de propulsión sin catenaria.

## ● Principales innovaciones adoptadas para mejorar la sostenibilidad de los productos

En la etapa de diseño y desarrollo, CAF presta especial atención a las soluciones innovadoras para asegurar que sus productos son respetuosos con el medio ambiente. CAF implementa continuamente soluciones modernas y amplía su conocimiento y competencia, entre otras cosas, cooperando con centros de investigación e instituciones educativas.

Las principales innovaciones orientadas a la mejora de la sostenibilidad de los productos de CAF giran en torno a los siguientes ámbitos que son aplicables, en mayor o menor medida, a todos sus productos (vehículos y sus componentes, sistemas de señalización, infraestructura, etc.) y servicios: 1) Metodología de ecodiseño, 2) Mejora de eficiencia energética, 3) Despliegue de combustibles alternativos sostenibles, 4) Incremento de vida útil y reciclabilidad; y 5) Reducción de ruido y vibraciones.



## Metodologías de Ecodiseño



CAF ha participado activamente en el desarrollo e implementación de metodologías orientadas a transformar el sector en materia ecológica. Por ejemplo, mediante su participación en el “Life Cycle Assessment Topical Group” de la asociación de la industria ferroviaria UNIFE, orientado a definir las formas óptimas para implementar los aspectos legislativos y normativos relacionados con la ecología en los distintos procesos que definen la vida del producto.

Con el objetivo de ofrecer medios de transporte más eficientes y respetuosos con el entorno, CAF está inmersa en la implantación de la Función Sostenibilidad de Producto introduciendo metodologías de ecodiseño en los procesos de ingeniería para optimizar y controlar desde su concepción los impactos medioambientales de los productos a lo largo de todo su ciclo de vida: - eficiencia energética; - utilización de materiales respetuosos con el medio ambiente, reciclados, reciclables o naturales y minimizar su uso; - reducción del ruido y las vibraciones; - reducción de las emisiones atmosféricas y - economía circular.

### Visibilizar la huella ecológica

CAF determina la huella medioambiental de sus productos utilizando los análisis de ciclo de vida (Life-Cycle Analyses – LCAs –). Basándose en esas informaciones, CAF genera las declaraciones ambientales de producto (EPD) para nuestros clientes.

CAF desarrolló en 2011 la primera declaración ambiental de producto (EPD) mundial verificada de un tranvía, según la norma ISO 14025, para el Tranvía Urbos de la ciudad de Zaragoza. Este estudio de impacto medioambiental fue cuantificado por medio de un análisis de ciclo de vida (LCA) de acuerdo a las normas ISO 14040 e ISO 14044. A partir de aquí, CAF ha seguido certificando trenes representativos de prácticamente toda su cartera de productos (tranvía, metro y tren regional), siendo uno de los fabricantes de material rodante con mayor número de EPDs registradas en la actualidad.

Durante 2022, CAF ha sistematizado el análisis de ciclo de vida de los nuevos productos desarrollados de acuerdo con los principios y procedimientos de la norma ISO 14025:2006 para evaluar su comportamiento medioambiental. También ha publicado la declaración ambiental de producto (EPD) del tranvía de Oslo y, además, ha establecido el objetivo de publicar durante 2023 al menos una EPD por cada una de las familias de vehículos (tranvía, metro y tren regional). Asimismo, en 2022, Solaris ha publicado sus primeras EPD para autobuses Urbino 18m Electric y Urbino 12m Hybrid.

Como empresa responsable, CAF es consciente del impacto sobre el medio ambiente y cumple con el Reglamento europeo CE 1907/2006 relativo al registro, la evaluación, la autorización y la restricción de las sustancias y preparados químicos (REACH).

### Relación de EPDs obtenidas por la unidad de material rodante y autobús de CAF:

- [URBOS 100 tram for the City of Zaragoza](#)
- [URBOS AXL for Stockholm Lokaltrafik A35 Tram Units](#)
- [CIVITY EMU regional electric train for the Friuli – Venezia Giulia region](#)
- [URBOS AXL for Stockholm Lokaltrafik A36 Tram Units](#)
- [Metro Units M300 for Helsinki Metro Transport](#)
- [URBOS 100 tram for the city of Kaohsiung](#)
- [URBOS 100 tram for Oslo](#)
- [Urbino 18m Electric](#)
- [Urbino 12m Hybrid](#)

## Mejora de Eficiencia Energética



Mejorar la eficiencia energética de los productos y servicios es un reto prioritario para CAF. Algunas de las medidas adoptadas en sus vehículos con este propósito son:

---

## REDUCCIÓN DE CONSUMO DE ENERGÍA EN TRACCIÓN

---

### Recuperación energética en la frenada

La recuperación energética en la frenada es una pieza esencial en el funcionamiento de las redes ferroviarias y de trolebuses, ya que contribuye a reducir los consumos y conseguir altos índices de eficiencia energética. Los trenes y trolebuses de CAF se diseñan específicamente para que el freno regenerativo tenga prioridad sobre el reostático y el de fricción. De esta forma, se devuelve a la catenaria la energía recuperada en el proceso de frenado, no aprovechada por el propio vehículo, para que pueda ser empleada por otro tren/trolebús.

Todos los vehículos eléctricos de CAF emplean en primera instancia la energía regenerada durante la frenada para alimentar los equipos auxiliares o baterías de los propios vehículos.

### Equipos de tracción de alta eficiencia

Los trenes, autobuses eléctricos y trolebuses de CAF incorporan sistemas para obtener el máximo rendimiento de la energía consumida durante la marcha, tanto en aceleración como en frenado. En este sentido, la utilización de equipos de tracción de alta eficiencia permite minimizar las pérdidas de energía y optimizar el consumo.

Para minimizar las pérdidas energéticas en los motores, CAF ha desarrollado estrategias de control avanzadas para un flujo variable de los motores. Estas estrategias de control gestionan activamente el flujo de los motores en función de las condiciones de funcionamiento requeridas (par, velocidad, deriva, etc.), reduciendo así el consumo cuando el flujo necesario es menor.

Otra tecnología novedosa para maximizar la eficiencia del sistema de tracción y reducir las pérdidas de energía que CAF está empezando a introducir tanto en trenes como en autobuses es la tecnología de transistores de carburo de silicio (SiC). Estos transistores permiten velocidades más altas de conmutación que revierten en menores pérdidas de energía. La tecnología SiC permite reducir entre un 8 y un 10 % la energía total consumida por un tren.

### Sistemas de acumulación modulares & customizables

Los sistemas de acumulación de CAF permiten: 1) operar los vehículos en tramos sin alimentación eléctrica y 2) almacenar la energía generada durante las frenadas. Son equipos modulares y customizables que permiten optimizar la solución de acumulación y carga según las necesidades de cada cliente para minimizar así los costes del ciclo de vida.

Grupo CAF es pionero en vehículos con almacenamiento de energía y está continuamente optimizando sus equipos implementando las soluciones óptimas a la vanguardia de la tecnología.

### BTMS inteligentes en sistemas de baterías

Operar las baterías tanto a temperaturas demasiado altas como demasiado bajas tiene un impacto muy negativo en la capacidad de las baterías, en la energía disponible para su uso y en su vida útil. CAF incorpora un sistema BTMS (Battery Thermal Management System) en sus vehículos cuyo objetivo es asegurar un control óptimo de la temperatura de las baterías para asegurar que operan en condiciones óptimas para maximizar su rendimiento y vida útil.

### Gestión energética eficiente en función de los tiempos de trayecto

El modo de conducción influye de forma decisiva en el consumo energético del vehículo. El sistema de control del vehículo puede calcular, en tiempo real, el nivel de prestaciones que minimiza el consumo energético del vehículo en función de las características del trazado y el tiempo de trayecto objetivo. Esta información permite optimizar la conducción desde el punto de vista energético.

Además, los vehículos de CAF adoptan estrategias para optimizar el consumo de energía como el apagado parcial de la cadena de tracción en situaciones de baja demanda de potencia.

Las soluciones de las que dispone el Grupo CAF en el ámbito de la operación energéticamente optimizada son: la solución de ayuda a la conducción DAS (Driver Advisory System) descrita en el párrafo anterior y la solución AURIGA de CAF Signalling que permite la operación automática de trenes (ATO) de forma energéticamente optimizada. Estas soluciones permiten reducir la energía consumida por los vehículos entre un 15% y 30%.

### Reducción de tiempos de trayecto

Varios desarrollos tecnológicos de CAF han introducido nuevas ventajas para la reducción general de los consumos energéticos de los trenes. Sistemas como la Basculación Integral (SIBI), permiten circular en las curvas del recorrido a velocidades superiores, sin pérdida de confort para los pasajeros, y así reducir los tiempos de trayecto en un 30%. Por otra parte, la capacidad de circular a velocidades más altas en curva reduce la necesidad de modificar la velocidad de los trenes (frenar y acelerar), lo que contribuye a una mayor eficiencia energética.

### Reducción de peso

El diseño de los vehículos está orientado a la reducción de su peso; una forma eficaz para optimizar la demanda energética. Este objetivo se aplica tanto a los elementos estructurales del vehículo como a la totalidad de sus equipos y componentes; todo ello, garantizando los máximos estándares de calidad y seguridad. Durante el proceso de fabricación de los vehículos se controla la masa de los componentes y del propio vehículo para asegurar que no se supera el peso previsto.

### Reducción de la resistencia al avance

El Grupo CAF optimiza la geometría de sus vehículos para reducir la resistencia al avance mediante simulaciones CFD (Computational Fluid Dynamics) empleando modelos que han sido correlados en ensayos.

Para alcanzar la máxima reducción del consumo de energía se requiere adoptar medidas globales en las que se contemplen también los equipos auxiliares de los trenes y autobuses, el control de su funcionamiento y su estado de conservación.

## REDUCCIÓN DE CONSUMO DE ENERGÍA DE EQUIPOS AUXILIARES

### Gestión de los consumos energéticos en parado

Para reducir el consumo energético del vehículo parado, se definen previamente diferentes modos de funcionamiento: limpieza, mantenimiento, estacionamiento, etc. En estos modos se establece en qué condiciones deben trabajar los equipos auxiliares con vistas a reducir el consumo energético. Por ejemplo, la realización de un control individual por coche, y no por tren, permite tener activos únicamente los equipos de determinados coches, según las necesidades requeridas en cada caso. Se trata de una medida con la que se consigue un ahorro de energía significativo.

Asimismo, la introducción del sistema "Start/Stop" en el autobús permite una reducción significativa del consumo de combustible y, por lo tanto, de las emisiones de CO<sub>2</sub>.

### Gestión de los consumos energéticos en servicio

Para reducir el consumo energético en servicio, CAF introduce estrategias que combinan 1) el mejor aprovechamiento de los flujos de energía generados internamente y 2) la operación de los diferentes sistemas en su punto de funcionamiento óptimo (eco-mode). Por ejemplo, estas estrategias permiten aprovechar al máximo la energía regenerada durante la frenada evitando su disipación en forma de calor.

### Climatización eficiente

Los equipos de climatización son los segundos consumidores de energía de los vehículos sólo por detrás de los equipos de tracción. Para la disminución de este consumo, CAF emplea los refrigerantes de mayor rendimiento y adopta varias medidas para mejorar la eficiencia energética del sistema de climatización: bomba de calor, toma de aire exterior regulable en función del nivel de CO<sub>2</sub>, etc. A su vez, con el fin de reducir las pérdidas energéticas debidas a la transferencia de calor entre el interior y el exterior del tren/autobús, en el diseño de los vehículos se trata de maximizar su aislamiento térmico.

### Aislamiento térmico

Para aumentar el aislamiento térmico de sus vehículos, CAF instala paneles aislantes en toda la superficie de la caja y establece valores máximos de transmisión térmica en componentes como las ventanas, puertas y pasillos de intercircularción. En algunos contratos, CAF ha alcanzado valores de transmisión térmica muy bajos (p. ej. 1,1 W/m<sup>2</sup>K) sustancialmente inferiores a los límites requeridos en esos contratos.

### Dimensionamiento de los equipos en función de las necesidades reales

En cada proyecto se realiza un dimensionamiento de los equipos según las necesidades específicas del proyecto. De esta forma, se evitan posibles sobredimensionamientos que podrían acarrear un peso y un consumo mayor del deseado.

Con estas medidas, el Grupo CAF ha logrado reducir sustancialmente el consumo de sus vehículos. A modo de ejemplo, entre los años 2018 y 2022, el autobús Urbino 12 Electric alcanzó un ahorro del 23% de consumo energético, y entre los años 2019 y 2022 el autobús Urbino 18 Electric redujo un 24%. Estos valores han sido validados mediante ensayos según los requisitos del estándar de UITP E-SORT2.

Pero no sólo los vehículos de CAF han evolucionado en los últimos años para reducir su consumo. En cuanto a los edificios proyectados por CAF Turnkey & Engineering, destaca el diseño de referencia del depósito de tranvías que incluye las siguientes medidas para reducir su consumo:

- Un techo verde para mejorar la regulación de la temperatura del edificio. Mejora la eficiencia energética por su alta capacidad de retención de agua (refrigeración en verano) y el aporte de masa térmica (calefacción en invierno).
- Una planta de energía fotovoltaica en el techo.
- Una cubierta en dientes de sierra que crea los lucernarios que permiten la entrada de luz natural al interior del edificio para reducir el consumo eléctrico y proporcionar un espacio más cómodo y saludable para los trabajadores.

Por otro lado, CAF Signalling y CAF Turnkey & Engineering están realizando un desarrollo conjunto para alimentar mediante un sistema de energía fotovoltaica y baterías controladores de elementos de vía instalados en localizaciones remotas. Estos sistemas están monitorizados remotamente para garantizar su correcto funcionamiento y asegurar su disponibilidad y seguridad acorde con los estrictos requerimientos del sector.

## Despliegue de combustibles alternativos sostenibles



En los últimos años, el Grupo CAF ha trabajado en el desarrollo de vehículos que operan con combustibles alternativos al diésel respetuosos con el medio ambiente en trayectos no electrificados. Ofrecer a los clientes, alternativas ecológicas a la propulsión diésel, es un reto clave que se ha marcado el Grupo CAF.

A este respecto, destacan los autobuses y trenes con sistemas de almacenamiento de energía a bordo (baterías). En la actualidad, más de 1.300 autobuses de este tipo de Solaris operan en más de 100 ciudades europeas. Por otro lado, en 2021, CAF fue adjudicataria del mayor contrato mundial de trenes eléctricos con baterías (BEMUs) para las autoridades alemanas de transporte VZ

VRR (Zweckverband Verkehrsverbund Rhein-Ruhr) y NWL (Zweckverband Nahverkehr Westfalen-Lippe).

Por otro lado, Solaris ha puesto en servicio autobuses propulsados por Hidrógeno y Gas Natural Comprimido (CNG) en distintas ciudades europeas. Los vehículos propulsados por hidrógeno son considerados cero emisiones ya que sólo emiten vapor de agua a la atmósfera y los vehículos CNG reducen la emisión de partículas nocivas.

Solaris ha sido pionero en ofrecer al mercado estas soluciones a la vanguardia de la tecnología y esto se ha traducido en los resultados obtenidos por la compañía. En 2020, Solaris se convirtió en líder europeo en el segmento de autobuses cero-emisiones y hoy en día, los autobuses con propulsión alternativas representan más del 50% las entregas de la compañía.

En cuanto a trenes se refiere, CAF está desarrollando un tren prototipo propulsado por Hidrógeno que se está probando en vía desde mediados de 2022. Este proyecto (FCH2RAIL) ha sido promovido por la FCH JU, agencia de la Comisión Europea dedicada a impulsar el desarrollo del hidrógeno y de las pilas de combustible, y cuenta con una importante financiación por parte de los fondos europeos (en torno a 10 millones de euros) a través del programa H2020.

El Grupo CAF también suministra vehículos diésel equipados con baterías para reducir el consumo de combustible (soluciones híbridas). Esta reducción de consumo ronda generalmente entre el 20-30%.

Por otro lado, los motores diésel de los trenes bi-modo (trenes que funcionan en modo eléctrico cuando hay catenaria y en modo diésel cuando no la hay) suministrados para el mercado nórdico pueden operar con gasóleo parafínico o biodiésel B30.

Pero el desarrollo de alternativas al diésel no se ha reducido únicamente a los vehículos. CAF Turnkey & Engineering ha realizado varios desarrollos orientados a las infraestructuras de carga de vehículos tanto eléctricos con baterías como de hidrógeno.

Durante 2020, desarrolló una herramienta para simular el impacto de la gestión inteligente del proceso de carga de una flota de autobuses electrónicos.

Durante 2021, se desarrolló una herramienta para simular la dinámica del hidrógeno durante el repostaje de vehículos pesados impulsados por hidrógeno (autobuses y trenes).

En 2022 se ha iniciado un proyecto de investigación (AVOGADRO) sobre estaciones de repostaje de hidrógeno (HRS). En este proyecto se está desarrollando un modelo de simulación termodinámica y funcional del funcionamiento de una estación de repostaje de hidrógeno. Este modelo se utilizará para definir los protocolos óptimos de repostaje de H2 que se ajusten a las necesidades operativas de algunos escenarios predefinidos de flotas de trenes de H2. Además, se está realizando un análisis genérico de seguridad para las estaciones de repostaje de hidrógeno que a día de hoy carecen de normativa específica.



## Incremento de vida útil y reciclabilidad

### Vida útil

Los trenes y autobuses del Grupo CAF han sido concebidos para satisfacer los requerimientos de vida útil más exigentes del mercado. La vida útil de los trenes es de aproximadamente 35 años y 15 años en el caso de los autobuses. Estas vidas útiles se alcanzan mediante una mejora constante de la durabilidad de los componentes desde su concepción.

Los componentes estructurales de los trenes (estructura de caja, bastidor y ejes de bogie) se diseñan, calculan, fabrican y prueban para garantizar su vida útil. El resto de sistemas del tren (enganches, sistema de propulsión, freno, HVAC, APS, puertas, TCMS, etc.) son sometidos a pruebas de choque y vibraciones en base a lo descrito por la norma IEC61373 (Ensayos de choque y vibración) para asegurar su adecuada durabilidad en servicio.

En cuanto a autobuses se refiere, los nuevos modelos o los que han sufrido modificaciones relevantes, son sometidos a una prueba de 1 millón de km; una prueba de resistencia en carretera. La prueba se lleva a cabo en condiciones extremadamente difíciles sobre diversos firmes. Su objetivo es perfeccionar el vehículo para alcanzar los parámetros esperados por nuestros ingenieros y clientes y garantizar la máxima seguridad con un consumo energético óptimo. Se observa también el comportamiento de los sistemas de propulsión y se adaptan para que los autobuses aprovechen al máximo sus capacidades.

Por otro lado, el Grupo CAF trabaja continuamente en mejorar la vida útil de los elementos sujetos a desgaste que son los elementos que sufren una degradación inevitable durante su uso: baterías, ruedas, neumáticos, discos de freno, guarniciones de freno, rodamientos, amortiguadores, revestimiento de piso, juntas de goma y elementos elásticos, filtros, etc.

Las vidas útiles de los vehículos indicadas anteriormente se alcanzan siguiendo el Plan de Mantenimiento asignado. CAF dispone de un departamento orientado a mejorar la fiabilidad, disponibilidad, mantenibilidad (RAM) y Life Cycle Costs (LCC) de sus vehículos que ha puesto en marcha más de 70 iniciativas de las cuales aproximadamente la mitad están focalizadas en alargar la vida útil de los equipos y componentes en servicio: ruedas, rodamientos, motores, cilindros de freno, etc. Por ejemplo, debido a los conocimientos adquiridos, las herramientas desarrolladas y los procesos optimizados definidos dentro del proyecto Optimización de Vida de Ruedas del Plan de Innovación de CAF, se han podido conseguir mejoras en vida de ruedas de entre el 20 y el 200% en varios proyectos. La sistemática de monitorización establecida permite identificar de forma rápida y efectiva desviaciones en fases muy tempranas de los proyectos en servicio, lo que, junto con el conocimiento generado mediante los diferentes estudios analíticos sobre los datos recopilados durante años, permite establecer acciones mitigadoras y estrategias optimizadas de mantenimiento que dan como resultado las citadas mejoras en la vida de ruedas.

## Reciclabilidad

CAF selecciona los materiales durante la fase de diseño, siguiendo principios de Ecodiseño, de acuerdo con su tasa de reciclabilidad y respetando los requisitos técnicos y funcionales. Además, los productos también están diseñados para facilitar su desmantelamiento al final de su vida útil. En base a la experiencia acumulada en el suministro y mantenimiento de sus vehículos, CAF garantiza la optimización de los consumibles (lubricantes, arena, guarniciones de freno, etc.) y los factores que hacen posible reducir su consumo.

Los trenes de CAF presentan una elevada tasa de reciclabilidad y recuperabilidad. Según los EPD (Environmental Product Declaration) mencionados anteriormente, la tasa de reciclabilidad oscilan entre 90,8 y 93,6 y la de recuperabilidad entre 94,66 y 98,7.

En el diseño de los trenes se siguen los criterios de desmontabilidad de la norma VDI 2243. Debido a los criterios de mantenibilidad establecidos a los productos de CAF, los componentes de los vehículos son sencillos de reemplazar y desmontar empleándose en la mayoría de los casos uniones atornilladas.

Además, CAF genera manuales de reciclaje/fin de vida cuando el cliente así lo solicita. El manual de reciclaje o fin de vida tiene por objeto facilitar instrucciones sobre cómo proceder al final de la vida del vehículo y de los materiales utilizados en su operación y mantenimiento (consumibles, repuestos, etc.). Este manual incluye instrucciones para el adecuado desmontaje de cada ítem en sus partes mínimas, según los pasos descritos por la ISO 22628, los criterios de desmontabilidad de la norma VDI 2243, y los adecuados tratamientos de gestión final aplicables a su composición.

Cada parte así desmontada y no reutilizable, se identifica con un código de residuo de acuerdo con la Directiva Europea 2000/532/CE "European Waste Catalogue" (Orden MAM/304/2002), proponiendo el tratamiento de fin de vida adecuado para su gestión final de acuerdo con su composición (según la Decisión de la Comisión Europea 96/350/CE), que puede ser (por orden de preferencia): un proceso particular de reciclado conocido y aplicable, la valorización energética, o la disposición final en vertedero o gestor autorizado.

Por otro lado, los autobuses de Solaris presentan una elevada tasa de reciclabilidad y recuperabilidad. Según los EPD (Environmental Product Declaration) mencionados anteriormente, la tasa de reciclabilidad oscilan entre 94,9 y 95,1 y la de recuperabilidad entre 95,9 y 96,1.

Solaris garantiza la reciclabilidad de los componentes de los vehículos mediante el marcado de las piezas fabricadas en metales, plásticos y elastómeros según la normativa aplicable. Los requisitos de estas normas se han trasladado a la normativa de la empresa y se exige su cumplimiento a los proveedores. El marcado de los materiales permite su correcto reciclaje al final de la vida del vehículo.

En el campo del reciclaje de baterías, el Grupo CAF ha firmado un acuerdo con un socio que cuenta con las autorizaciones correspondientes y está especializado en el tratamiento de residuos de pilas y acumuladores y realiza todo el proceso de reciclaje de acuerdo con la Norma de Gestión de Calidad ISO 9001 y la Norma de Gestión Medioambiental ISO 14001, así como la Ley de Baterías y Acumuladores de 29 de abril de 2009.

Procesando las baterías según las normas aplicables, se recupera los metales (aluminio, zinc, cadmio, cobalto, litio, cobre, níquel, plomo, manganeso, latón, mercurio, etc.) así como plásticos y papel para la producción de combustible RDF. Estos materiales pueden reutilizarse en muchos procesos de producción industrial, ahorrando recursos naturales, combustibles fósiles, energía y agua.

Por otro lado, las baterías empleadas en los vehículos tienen en cuenta sus aplicaciones de segunda vida. Actualmente Solaris está implementando un proyecto de segunda vida de las baterías con un holding energético que reutilizará las baterías anteriormente instaladas en los autobuses eléctricos Urbino.

## Reducción de Ruido y Vibraciones



Aparte de los efectos sobre los seres humanos, el ruido también puede influir sobre la naturaleza, alterando el hábitat de los animales y de los ecosistemas.

Las principales fuentes de ruido de un vehículo son las generadas por los equipos, la rodadura y el rozamiento con el viento.

CAF dispone de un Área de Ruido y Vibraciones dedicado a la reducción de los niveles de ruido interior y exterior, así como a la transmisión de vibraciones al terreno de sus vehículos. Esta área participa desde el inicio del proyecto con el fin de lograr un diseño óptimo que permita cumplir los requerimientos normativos y contractuales, así como para mejorar el comportamiento acústico y vibracional de la cartera de productos de CAF. Para ello, el equipo técnico de CAF ha desarrollado el conocimiento, las herramientas y las metodologías que permiten predecir los niveles de ruido de las distintas soluciones de vehículo.

Para reducir los niveles acústicos, tanto interiores como exteriores, el equipo técnico de CAF analiza en detalle las causas que lo provocan (cálculos y ensayos previos, estudios sobre el contacto e interacción rueda-carril, etc.) y adopta las medidas más eficaces para su mitigación: empleo de materiales aislantes y absorbentes, soluciones constructivas para los distintos componentes del tren, perfil de rodadura optimizado, formas aerodinámicas optimizadas, ventiladores de velocidad variable, etc. Concretamente, se han desarrollado dos herramientas que persiguen minimizar el ruido de rodadura generado por los trenes y las vibraciones que éstos transmiten a su entorno: CRoNoS y DARDAR, la primera de ellas de relevancia internacional. Asimismo, también se continúa con la mejora del resto de herramientas y metodologías de predicción que se aplican en la actualidad, las cuales incluyen el modelizado de sistemas de megafonía para garantizar la efectiva transmisión de mensajes especialmente a personas con capacidad auditiva reducida. En 2022 ha comenzado el desarrollo del paquete CAF Virtual Noise Suite, que aglutina las diferentes herramientas de simulación de ruido exterior e interior, ruido de rodadura, vibraciones transmitidas al suelo y al interior del vehículo, e inteligibilidad del habla desarrollados hasta el momento.

Además, una vez fabricado los trenes, estos se someten a pruebas de ruido en parado y en vía para demostrar el cumplimiento de los requerimientos contractuales y normativos.

Por otro lado, los autobuses se someten a una “Prueba de 1 millón de kilómetros”, es decir, la prueba de resistencia en carretera que se realiza para cada prototipo y para cada modificación



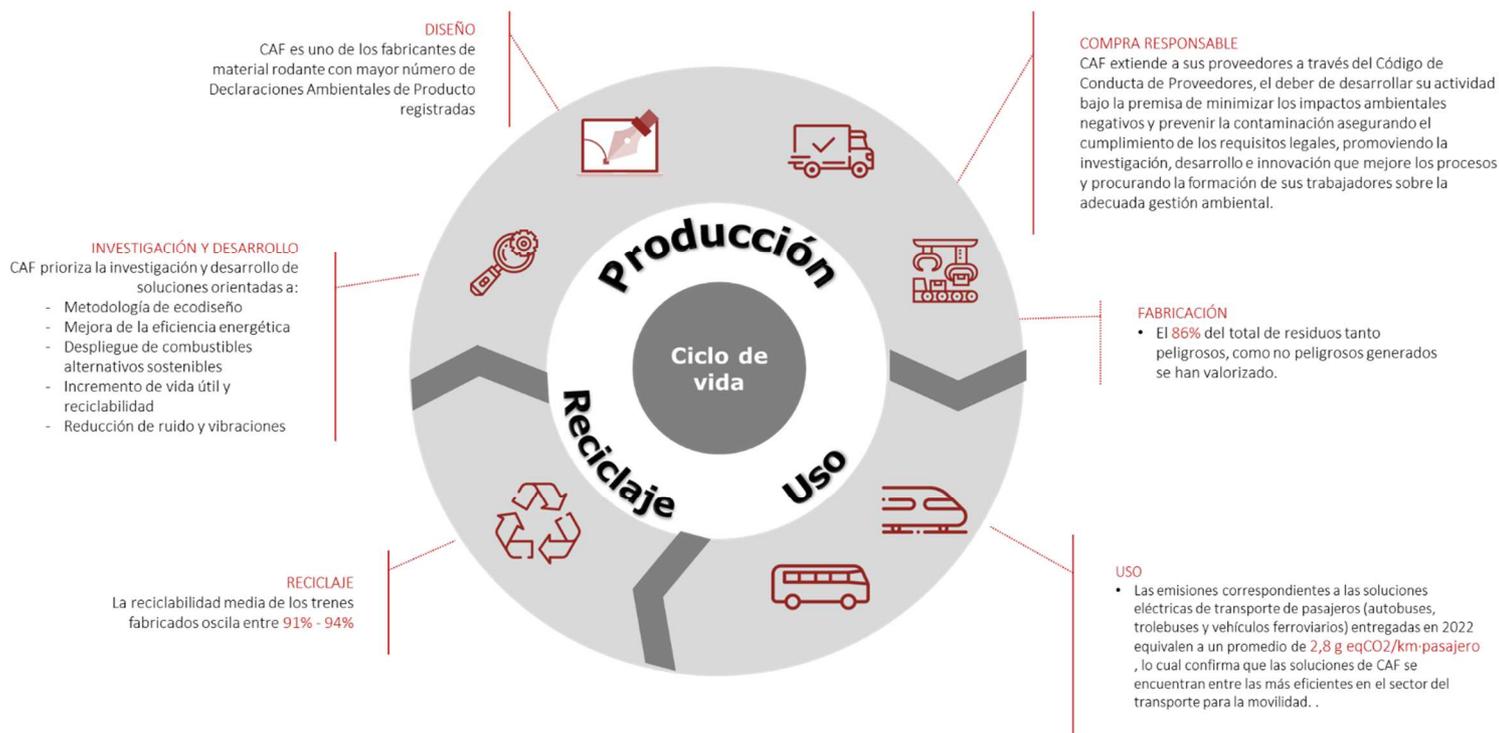
relevante del diseño. La prueba se lleva a cabo en condiciones extremadamente duras, en varios tipos de pavimentos de carreteras. Su propósito es perfeccionar el diseño del vehículo para lograr los parámetros esperados por la compañía y sus clientes. Entre las distintas monitorizaciones y optimizaciones que se realizan en estas pruebas, también se mejora la dinámica de conducción del vehículo y se minimizan el ruido y las vibraciones generadas. Las principales medidas adoptadas entre 2019 y 2021 para mejorar el comportamiento acústico de los autobuses eléctricos se han localizado en el sistema de refrigeración del autobús y el sistema de acondicionamiento térmico de las baterías.

En estas pruebas también se ha podido constatar que los autobuses cero-emisiones equipados con un motor eléctrico generan significativamente menos ruido que sus equivalentes convencionales.

## 5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos

[EG 301, 301-1, EG 302, 302-1, 302-3, 302-4, EG 303, 303-1, 303-2, 303-3, EG 306, 306-1, 306-2, 306-3, 306-4, 306-5]

CAF consciente de que el desarrollo de su actividad industrial provoca efectos sobre el medio ambiente, integra en su gestión, el enfoque de ciclo de vida, como pilar de sostenibilidad. Las fases que componen este ciclo son la investigación y desarrollo, diseño, compra responsable, fabricación, uso y finalmente, reciclaje del producto. De esta manera, CAF apoya el cambio hacia una economía eficiente en el uso de recursos.



### ● Consumo de recursos naturales

En la compra de materiales destinados a los procesos productivos, se incorporan criterios ambientales con especial enfoque en la selección de materias reutilizables y reciclables. La mayor parte de las compras realizadas son materias ya procesadas, es decir, componentes; siendo el metal el elemento más común de estos. Sin embargo, también se adquieren materias primas, todas ellas reciclables, destinadas a la fabricación de componentes. Entre éstas, destacan por su mayor consumo, los metales, en concreto los perfiles y chapas de acero y aluminio y los lingotes de acero consumidos en la actividad de fabricación de vehículos ferroviarios y bus. Estos materiales catalogados como no renovables.

Materias primas (t)	2022	2021	2020	2019
Perfiles y chapas de acero y aluminio	16.249	15.605	14.756	19.211
Lingotes de acero	54.965	46.014	47.964	57.086
Otros <sup>63</sup>	939	994	1014	960

Más allá de la adquisición de estos materiales, CAF, S.A. incorpora en sus procesos técnicos materiales que contribuyen a la Sostenibilidad Ambiental. Por ejemplo, para la fabricación de las ruedas y ejes se emplea acero reciclado.

<sup>63</sup> Consumo de madera para suelos y adhesivos (Autobus).

Asimismo, se realiza un análisis de reciclabilidad de los productos de acuerdo con la norma ISO 22628. Los trenes y buses fabricados por el Grupo CAF presentan una elevada tasa de reciclabilidad y recuperabilidad. Tal y como se ha mencionado en el apartado, “5.3. Movilidad sostenible y eficiente” según las EPD (Environmental Product Declaration) realizadas por el Grupo CAF, la tasa de reciclabilidad de los trenes oscilan entre 90,8 y 93,6 % y la de recuperabilidad entre 94,66 y 98,7 % y en los buses la tasa de reciclabilidad oscilan entre 94,9 y 95,1 % y la de recuperabilidad entre 95,9 y 96,1 %.

Respecto a la compra y uso de sustancias químicas, el Grupo CAF se encuentra dentro del alcance del Reglamento REACH, y a su vez, exige a sus proveedores su cumplimiento. Por una parte, a los proveedores de los equipos que componen el tren se solicita el cumplimiento de la Railway Industry Substance List (RSIL) de UNIFE, que recopila los materiales y sustancias que están prohibidas por la legislación europea e internacional específicamente para la industria ferroviaria. Por otra parte, se ha realizado la transmisión de información a lo largo de toda la cadena de suministro de las sustancias, preparados y artículos objeto del Reglamento REACH.

Las principales acciones llevadas a cabo por el Grupo para un uso más sostenible de las materias primas son la reducción de pesos de productos en su diseño, la reutilización de materiales y de embalaje y el uso de materiales menos contaminantes. En concreto, durante el año 2022 la matriz del Grupo ha conseguido generalizar el uso de cuatro productos de limpieza y desengrasantes alternativos y ha logrado sustituir el empleo a un anticorrosivo en formato aerosol reduciendo así la peligrosidad del producto además del consumo de materias primas y la generación de residuos.

## ● Agua y efluentes

El agua empleada por CAF en su mayor medida se dedica al consumo doméstico. En cuanto al uso de agua en los procesos de fabricación, este se emplea principalmente en la refrigeración de equipos y en la instalación para garantizar la estanqueidad de los trenes. Para ello se emplea tanto agua de red, como de río (únicamente en la matriz del Grupo) de acuerdo con las limitaciones locales y acotando el consumo de este último a su uso en circuitos cerrados.

El Grupo es consciente de que el agua, entre los recursos naturales, es un bien escaso a preservar y por ello, se han llevado a cabo una serie de acciones con el objetivo de fomentar un uso más sostenible del mismo, entre las que se destacan las siguientes: realización y promoción de un uso racional del agua, mediante la implantación de circuitos cerrados y la sensibilización ambiental del personal, el establecimiento y control del consumo de todos los recursos hídricos mediante la implantación de procedimientos definidos en base a las autorizaciones y permisos definidos por cada administración, evitar la captación de agua en áreas con estrés hídrico y finalmente, la realización de revisiones de fugas y estanqueidades de las instalaciones para un menor consumo e impacto.

Asimismo, para fomentar el uso sostenible del agua en los proveedores, se evalúa mediante la herramienta ECOVADIS a sus proveedores priorizados, valorando positivamente las medidas que implementan en relación con la gestión del agua y analizando los proveedores que tienen un impacto potencialmente significativo en el agua, como son los proveedores de baterías y neumáticos.

A continuación, se muestran los consumos de agua del Grupo CAF, siendo por primera vez información de todas las actividades desarrolladas por el Grupo:

Consumo agua (ML)	2022	2021	2020	2019
Consumo de terceros	105 <sup>64</sup>	86,75	76,94	93,17
Consumo de agua superficial	51,89 <sup>65</sup>	45,58	30,33 <sup>66</sup>	54,12

<sup>64</sup> Aumento del consumo por incluir información global del Grupo. Mayor alcance que ejercicios anteriores (anteriores ediciones solo incluían información de plantas de fabricación).

<sup>65</sup> El aumento del consumo de agua superficial, se debe al aumento de la producción en el área de consumo de agua principal.

<sup>66</sup> La significativa reducción del consumo de agua de río se debe principalmente al especial impacto generado por la pandemia del Covid-19 en el área de producción donde se realiza el mayor consumo de agua de río.

La totalidad del agua consumida en el Grupo es agua con una concentración en sólidos disueltos  $\leq$  1000 mg/l y el 99 % de agua consumida es de zonas sin estrés hídrico.

En lo que respecta a los vertidos, CAF dispone de las correspondientes autorizaciones de vertido a colector o a cauce, (en su caso) y almacena en lugares acondicionados para ello los productos químicos y materiales para evitar la contaminación de las aguas pluviales. Asimismo, la limpieza de las unidades de tren que se realiza en las operaciones de mantenimiento, se realiza en instalaciones adecuadas para garantizar la calidad de las aguas vertidas.

Adicionalmente, se revisan y controlan los parámetros de las aguas vertidas, definiendo objetivos de mejora. Asimismo, las sedes tienen una comunicación abierta con las administraciones gestoras de las aguas vertidas correspondientes de cada ubicación.

## ● Energía

Dentro de la Política de sostenibilidad del Grupo y de la Política ambiental corporativa que lo desarrolla, el Grupo se ha marcado como compromiso, “definir estrategias contra el Cambio Climático centradas en reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> e impulsar las energías renovables”, siendo los principales objetivos de este compromiso: el impulso de las energías renovables, el ahorro en los consumos energéticos generados por su actividad y el fomento de políticas ambientales dentro del Grupo y en todas las sedes en las que opera y colabora.

En 2022, como resultado de los planes de acción para la reducción del consumo de energía en el Grupo CAF se han tomado diversas medidas que se desarrollan a continuación.

- En cuanto a la iluminación, se ha instalado detectores de presencia, se ha intentado aprovechar la luz natural en la medida de lo posible, se han sustituido las luminarias por otras más eficientes y se han instalado temporizadores de uso y sensores de presencia.
- Se ha realizado jornadas de sensibilización ambiental para el uso racional de la energía en oficinas.
- Se han definido nuevos KPIs y objetivos energéticos con el fin de identificar posibles ahorros de eficiencia energética.
- Se han ajustado temperaturas de equipos y el uso de la calefacción.
- Se ha realizado el diseño de una nueva línea de tratamiento térmico en la matriz del Grupo, con un lay out renovado, que mejorará sustancialmente la eficacia del consumo energético del taller de forja de ruedas, en los próximos años.

Asimismo, de cara a la mejora del control y optimización del consumo energético, se han instalado contadores de energía (gas y electricidad), se ha programado el funcionamiento de los equipos de aire acondicionado, se han sustituido los elementos clave en la eficiencia energética en los procesos productivos (por ejemplo, carretillas elevadoras) y se han realizado controles de fugas en instalaciones neumáticas.

## Impulso de las Energías renovables

Durante el año 2022, el Grupo CAF ha mantenido el compromiso ambiental más allá de la fabricación y puesta en marcha de soluciones de movilidad sostenible, abasteciendo de energía fotovoltaica a ciudades e industrias en distintas geografías a lo largo del mundo, a través de la sociedad del Grupo, CAF Turnkey & Engineering (CAF TE). CAF TE desarrolla soluciones de ingeniería y construcción (EPC) de plantas fotovoltaicas y proporciona servicios de operación y mantenimiento. En concreto, durante el año 2022 la sociedad ha desarrollado diversos proyectos de paneles fotovoltaicos en Chile e Italia, incrementando la potencia de energía solar instalada, que suman ya más de 200 MWp instalada a lo largo del mundo.

Asimismo, el Grupo CAF ha mantenido en sus instalaciones sistemas para la generación de energías renovables. Así, durante el 2022, la sede principal de la sociedad matriz ha posibilitado la generación de energía renovable, equivalente al 9% del consumo anual de electricidad de la factoría, proveniente de los paneles solares instalados en la cubierta de los talleres y la central hidroeléctrica perteneciente al Grupo CAF. Asimismo, en la sede principal de fabricación de

autobuses del Grupo se ha construido una instalación fotovoltaica (de 340 kWp) que se pondrá en marcha en el primer trimestre de 2023, con una previsión de que pueda aportar un equivalente al 2,5% del consumo anual de electricidad de dicha sede. Del mismo modo, en algunas sedes del Grupo, se ha comenzado a realizar un análisis de viabilidad de proyectos fotovoltaicos, que en los próximos meses se irán definiendo y consolidando.

A continuación, se muestran las tablas con los consumos de energía del Grupo CAF, siendo por primera vez información de todas las actividades desarrolladas por el Grupo:

<b>Consumo energético directo e indirecto (MWh)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Energía de origen renovable</b>				
Energía eléctrica	54.090	27.746	-	38.705
Energía térmica	766 <sup>67</sup>	-	-	-
Hidrogeno	55	83	8	5
<b>Energía de origen no renovable</b>				
Gas natural <sup>68</sup>	122.438	122.972	114.390	134.681
Gasoil <sup>69</sup>	8.283	8.168	8.204	10.097
GLP y Gasolina	3.342	4.483	3.278	2.737
Energía eléctrica	16.851	60.678	87.038	52.082
Energía térmica	16.048	18.901	24.611	24.309
<b>Total energía eléctrica</b>	<b>70.941</b>	<b>88.424</b>	<b>87.038</b>	<b>90.787</b>

Tal y como se ha mencionado anteriormente, el 76% del consumo de electricidad del Grupo es proveniente de fuentes renovables, con garantía de origen. Este indicador se ha incrementado en 45 puntos porcentuales a lo largo del ejercicio 2022, con respecto al ejercicio anterior y está previsto que siga incrementándose en los próximos ejercicios, siendo el objetivo para el año 2023, que el 78% de la electricidad consumida del Grupo provenga de fuentes renovables, con garantía de origen.

<b>Consumo energético directo e indirecto (MWh)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Total energía eléctrica	70.941	88.424	87.038	90.787
Resto de energías	150.932	154.606	150.485	171.830
<b>Total consumos energéticos (MWh)</b>	<b>221.873</b>	<b>242.930</b>	<b>237.523</b>	<b>262.616</b>
<b>Intensidad energética ( kWh/ HHT)</b>	<b>10</b>	<b>11,9</b>	<b>12,3</b>	<b>14,1</b>

El consumo de energía eléctrica global del Grupo, tanto renovable como no renovable, se ha reducido en el último año en un 19%, derivado de las medidas implantadas para reducir los consumos energéticos.

Tal y como se observa en la tabla anterior, la evolución del ratio de intensidad energética, teniendo en cuenta el total de los consumos energéticos se ha reducido en los últimos 4 años. Esto es debido, a una reducción en los consumos energéticos y a la ampliación del alcance de los datos aportados en las horas trabajadas, que actualmente suponen el 95% del Grupo. El objetivo de intensidad energética del Grupo, para el año 2023, se establece en 12,1 kWh/ HHT, debido a que la actividad productiva se va a incrementar y eso conllevará un aumento de los consumos energéticos.

<sup>67</sup> El 14% del consumo de energía térmica es proveniente de fuentes renovables, con garantía de origen.

<sup>68</sup> El consumo de gas natural para la calefacción de las instalaciones representa aproximadamente el 18 % de su consumo total. Dentro de este apartado se incluye el consumo de CNG.

<sup>69</sup> Consumo relativo a los equipos de transporte de materiales.

## ● Residuos

El Grupo tiene como objetivo reducir, reutilizar y reciclar los residuos producidos por las actividades que se desarrollan y por ello apuesta por la economía circular mediante su adhesión desde el año 2017, al Pacto de economía circular del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente en España (MAPAMA).

La gestión de residuos se realiza conforme a las siguientes premisas: 1) Reducir la generación de residuos en origen, mediante, por ejemplo, el uso de útiles retornables y devolución al proveedor de material excedente; 2) Maximizar la reutilización, reciclado y valorización de los residuos. En esta línea, durante el año 2022, el 86% del total de los residuos tanto peligrosos, como no peligrosos, generados se han valorizado, manteniendo el objetivo de ir mejorando la cantidad de residuos valorizados. 3) Promover campañas de sensibilización sobre la segregación y minimización de residuos y 4) Realizar un tratamiento y una gestión correcta de los residuos, en base a procedimientos de gestión de residuos definidos, y con gestores próximos a las instalaciones y evaluando a nuestros socios de la cadena de suministro en cuanto a su eficacia ambiental.

Durante el año 2022, cabe destacar el objetivo de reducción de materiales caducados definido y controlado en varias sedes de mantenimiento ferroviario del Grupo. Asimismo, con el mismo objetivo, en las sedes de fabricación de trenes, se ha logrado alcanzar una reducción de 78% en el indicador de colas y pinturas caducadas, en los dos últimos años, mediante el cambio en el modo de suministro de adhesivos con proveedor local, con el fin de conseguir la reducción de stocks y reducción de adhesivos caducados. El seguimiento de dicho indicador se realiza en el proceso de compras de la actividad ferroviaria.

A continuación, se muestran los datos de la generación de residuos del Grupo CAF, siendo por primera vez información de todas las actividades desarrolladas por el Grupo y disponiendo de información de la tipología de los residuos generados a partir del año 2021:

Residuos destinados a valorización(t)	2022				2021			
	Reutilización <sup>70</sup>	Reciclaje	Otras operaciones	TOTAL	Reutilización	Reciclaje	Otras operaciones	TOTAL
<b>Residuos No Peligrosos</b>	<b>22</b>	<b>27.823</b>	<b>1.136</b>	<b>28.981</b>	<b>86</b>	<b>7.643</b>	<b>9.538</b>	<b>17.267</b>
Residuos de embalaje (madera, papel, cartón y plástico)	22	4.188	133		86	2.478	5.547	
Residuos metálicos	0	23.207	175		0	4.151 <sup>71</sup>	3.701	
Otros	0	427	828		1	219	290	
<b>Residuos Peligrosos</b>	<b>0</b>	<b>1.468</b>	<b>427</b>	<b>1.895</b>	<b>32</b>	<b>391</b>	<b>649</b>	<b>1.072</b>
Residuos de pintura	0	10	166		4	0,6	21	
Residuos aceitosos	0	142	111		21	72	138	-
Residuos de envases	0	15	41		1	12	26	-
Pilas y baterías	0	1.114	1,7		0,1	90	3,5	-
Otros	0	187	108		6	50	460	-

Residuos destinados a valorización (t)	2020				2019			
	Reutilización	Reciclaje	Otras operaciones	TOTAL	Reutilización	Reciclaje	Otras operaciones	TOTAL
<b>Residuos No Peligrosos</b>	<b>175</b>	<b>5.702</b>	<b>3.791</b>	<b>9.619</b>	<b>153</b>	<b>6.702</b>	<b>5.234</b>	<b>12.089</b>
<b>Residuos Peligrosos</b>	<b>33</b>	<b>201</b>	<b>2.033</b>	<b>2.266</b>	<b>36</b>	<b>212</b>	<b>1.114</b>	<b>1.362</b>

<sup>70</sup> Durante el año 2022 se ha mejorado en la diferenciación de los residuos reutilizados en la propia sede respecto a los residuos reciclados por el gestor de residuos.

<sup>71</sup> Durante el año 2021 se mejoró el control y seguimiento de los residuos metálicos en la matriz, mediante la implantación de un sistema integrado de control de la chatarra.

Residuos destinados a eliminación (t)	2022				2021			
	Incineración	Vertedero	Otras operaciones	TOTAL	Incineración	Vertedero	Otras operaciones	TOTAL
<b>Residuos No Peligrosos</b>	<b>715</b>	<b>2.504</b>	<b>622</b>	<b>3.840</b>	<b>322</b>	<b>706</b>	<b>3251</b>	<b>4.279</b>
Residuos de embalaje (madera, papel, cartón y plástico)	198	194	424		287	407	162	
Residuos metálicos	0	1.929	21		0	0	2.019	
Otros	518	381	178		34	299	1.070	
<b>Residuos Peligrosos</b>	<b>370</b>	<b>244</b>	<b>603</b>	<b>1.216</b>	<b>204</b>	<b>172</b>	<b>1.070</b>	<b>1.445</b>
Residuos de pintura	81	39	109		67	81	106	
Residuos aceitosos	95	60	234		0,5	0,1	400	
Residuos de envases	6,4	16	17		5,3	3,3	33	
Pilas y baterías	0	0,02	110		0	1,2	0,4	
Otros	188	128	133		131	86	530	

Residuos destinados a eliminación (t)	2020				2019			
	Incineración	Vertedero	Otras operaciones	TOTAL	Incineración	Vertedero	Otras operaciones	TOTAL
<b>Residuos No Peligrosos</b>	<b>428</b>	<b>608</b>	<b>3.042</b>	<b>4.078</b>	<b>392</b>	<b>1.370</b>	<b>2.378</b>	<b>4.140</b>
<b>Residuos Peligrosos</b>	<b>68</b>	<b>167</b>	<b>914</b>	<b>1.148</b>	<b>69</b>	<b>189</b>	<b>958</b>	<b>1.217</b>

### ● Protección de la biodiversidad:

En referencia a las acciones realizadas por el Grupo CAF en relación a la protección de la biodiversidad, el Grupo es consciente de la responsabilidad que tiene en la biodiversidad y en la no deforestación de los lugares en los cuales opera, por lo que controla dicho impacto mediante la realización de la evaluación de impacto ambiental (en los lugares /proyectos que así lo requieran) y desarrollando productos que respetan el medio ambiente (para más información, ver el apartado "5.3 Movilidad sostenible y productos ecoeficientes").

Actualmente, los emplazamientos del Grupo no se encuentran en espacios protegidos donde pueda haber una afección especial en la biodiversidad.

A lo largo del año 2023, se actualizará la política ambiental corporativa con el fin de incluir el compromiso del Grupo CAF con la protección y restauración de la biodiversidad.

# 6

## EL VALOR SOCIAL DE NUESTRA ACTIVIDAD

*“CAF se compromete con el desarrollo social y ambientalmente sostenible de las comunidades en las que opera, a través de la reducción del impacto ambiental en operaciones y productos/servicios que ofrece, y la promoción de actividades que contribuyen al desarrollo económico, generación de conocimiento, fomento de la educación y la promoción social y cultura”*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 6.1

Promoción económica del entorno

### 6.2

La generación de conocimiento

### 6.3

Colaboración en el ámbito educativo

### 6.4

Colaboración con iniciativas de carácter social y/o cultural



CAF es consciente que sus actividades tienen un impacto directo e indirecto en el desarrollo de las comunidades locales donde opera y en el bienestar de la sociedad en general, a través de soluciones de movilidad sostenible y respetuosa con el medio ambiente, como ya se ha indicado a lo largo del informe.

Tal y como se establece en la Política de Sostenibilidad, el Grupo CAF se compromete con el desarrollo social y ambientalmente sostenible de las comunidades en las que opera, a través de la reducción del impacto ambiental en operaciones y productos/servicios que ofrece, y la promoción de actividades que contribuyen al desarrollo económico, generación de conocimiento, fomento de la educación y la promoción social y cultural.

Este compromiso se articula a través del Manual para el desarrollo de los compromisos sociales donde se definen los ámbitos de contribución de los compromisos sociales de CAF con el Grupo de interés Sociedad, y se persigue garantizar que las actividades de colaboración de CAF que impactan en las comunidades locales en el ámbito de los compromisos sociales, sean acordes con lo establecido en el Código de Conducta, Política de Sostenibilidad, así como con las medidas establecidas en el Manual de Prevención de Delitos.

Asociados a estos compromisos, además de respetar los entornos sociales, económicos, culturales y lingüísticos donde desarrolla su actividad, se identifican los siguientes riesgos: (i) efecto negativo de sus actividades en las comunidades locales; (ii) falta de alineamiento entre los objetivos sociales del Grupo CAF con respecto de las diferentes comunidades; (iii) dificultad para el establecimiento de relaciones sostenibles y con vocación de permanencia con las comunidades locales; (iv) cooperación inefectiva con las Administraciones Públicas y entidades locales; (v) ausencia de respeto por los entornos sociales, económicos, culturales y lingüísticos.

Estos riesgos están integrados en el sistema de control y gestión de riesgos corporativo detallado en el segundo capítulo, que proporciona una secuencia de actividades dirigidas exclusivamente a la gestión de los mismos. Este proceso cumple con el requisito de cumplimentar el análisis de riesgos y oportunidades del marco de referencia.

## 6.1 Promoción económica en el entorno

[2-28, EG 203, 203-2, EG 413]

Existe un compromiso con la economía local que se concreta en tres planos fundamentales: la creación y mantenimiento de empleo local, la contribución a la transformación industrial y competitividad del territorio y el impulso de nuevos modelos de negocio.

### ● Creación y mantenimiento de empleo local

CAF está comprometido con el apoyo al empleo de calidad allí donde desarrolla sus actividades, tanto nacional como internacionalmente. Este compromiso se traduce en la creación y mantenimiento de empleo directo, a través del favorecimiento de la contratación de personal local en las zonas geográficas en las que CAF desarrolla sus actividades, así como el empleo indirecto, a través de la contratación de productos y servicios a proveedores locales.

Muestra del primero es que durante los últimos cinco ejercicios más del 90% de los trabajadores son locales<sup>72</sup>, que cuentan con unas condiciones generales alineadas con las Políticas Retributivas y de Relaciones Laborales de aplicación en las sociedades del Grupo. En esta línea, el Grupo CAF garantiza también la igualdad de condiciones en los salarios iniciales para hombres y mujeres, a través de la aplicación de las Políticas Retributivas y de Relaciones Laborales en las sociedades del Grupo. Para mayor detalle, se puede consultar el capítulo “4. La excelencia de nuestro equipo”.



“Más del **90%** de los trabajadores son **locales**”

### ● Transformación industrial y competitividad del territorio

El Grupo CAF contribuye al fomento de la transformación industrial y competitividad del territorio a través de la colaboración con diferente intensidad y alcance en iniciativas y actuaciones específicas que pueden afectar a la economía de los lugares donde opera a nivel local e internacional.

Entre estas iniciativas, destaca la colaboración a nivel comarcal iniciada hace más de 10 años que se ha concretado en la creación de Goierri Valley y la participación en el proyecto por parte de CAF como empresa tractora y miembro del comité de empresas tractoras. Creado en 2017 con la visión de ser el motor de la transformación industrial de la comarca del Goierri, tiene como objetivo promocionar el desarrollo de la industria de la comarca del Goierri fomentando la colaboración entre empresas y otros agentes públicos en ámbitos que afecten a su competitividad (la diversificación de mercados y productos, la innovación y la formación).



En cuanto a la actividad llevada a cabo por CAF en la Asociación durante el 2022, destacan las siguientes:

- Participación en los distintos foros organizados por la Asociación (Comité tractoras, Foros tractoras, Foros multinivel), compartiendo experiencias y necesidades, para colaborar en resolver problemáticas comunes detectadas
- Participación en varias de las sesiones de la mesa del Hidrógeno, analizando las oportunidades y posibles colaboraciones que pueden resultar en los próximos años entre las empresas de la Asociación.
- Participación en el proyecto Industria 4.0, compartiendo con la Asociación las buenas prácticas y tecnologías implantadas en los centros productivos, de manera que la Asociación pueda tener el soporte y conocimiento de las tendencias de dichas tecnologías.

Por otra parte, dentro de la iniciativa fomentada por la Agencia de Desarrollo de la Comarca, GOIEKI, y pilotada por el centro Lehendakari Agirre sobre el Modelo de Gobernanza futuro del Goierri, CAF ha participado en los grupos de trabajo sobre la ENERGIA.

<sup>72</sup> Se incluyen los datos disponibles relativos al colectivo de trabajadores del Grupo, entendiendo por local cuando están situados en una sociedad del Grupo localizada en el mismo país de nacimiento.



Con otra intensidad, CAF sigue participando en las actividades de las entidades del mundo económico con relevancia empresarial o sectorial. A continuación, se recogen algunas de las entidades en las que ha participado a lo largo de 2022.

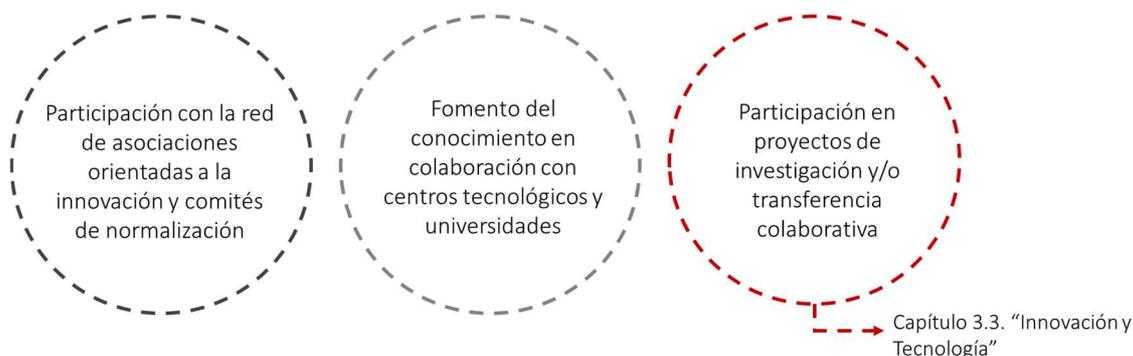
Asociación de Empresarios de Gipuzkoa (ADEGI)	Fórum Nueva Economía
Confederación Española de Organizaciones Empresariales	Cámara de Comercio
Círculo de Empresarios	MAFEX Asociación Ferroviaria Española
Club de exportadores	Union Internationale des Transports Publics - UITP
Asociación Progreso Dirección (APD)	Industria Ferroviaria Europea - UNIFE
Federación de empresas del Metal de Zaragoza	Alamys (Asociación latinoamericana de Metros y Subterráneos)
UIMM (Union of Metallurgy Industries and Trades)	FEMEL (Federación del Metal de Lleida)
RESILIAN (Réseau d'Industriels Innovants d'Alsace du Nord)	AECIM (Asociación de Empresas del Metal de la Comunidad de Madrid)

En estas entidades CAF tiene vocación tanto de representación de los intereses de la compañía como de contribución desde su posición y de tracción de aspectos que pueden ser de interés general.

## 6.2 La generación de conocimiento

[2-28, EG 203, 203-2, EG 413]

Además de la participación en proyectos de investigación y/o transferencia colaborativa, expuestos en el apartado 3.3. Innovación, al igual que en ejercicios anteriores, CAF sigue colaborando para la generación de conocimiento en el entorno de sus operaciones a través de la participación con la red de asociaciones orientadas a la innovación y comités de normalización, así como el fomento del conocimiento en colaboración con centros tecnológicos y universidades. A continuación, se incluye una relación de algunas de las actividades en este ámbito.



### ● Participación con la red de asociaciones orientadas a la innovación

#### Europe's Rail Joint Undertaking EU-Rail JU

EU-Rail JU es la nueva asociación europea en investigación e innovación ferroviaria establecida en el marco del programa Horizonte Europa (2020-2027) y sucesora de Shift2Rail. Esta asociación tiene como objetivo acelerar la investigación y el desarrollo de tecnologías innovadoras y soluciones operativas.

CAF es miembro fundador de EU-Rail y forma parte de la junta directiva.

#### European Rail Research Advisory Council (ERRAC)

ERRAC es la plataforma tecnológica europea para el sector ferroviario. En esta plataforma participa la propia Comisión Europea, los estados miembros, la Agencia Ferroviaria Europea (ERA) y todos los actores relevantes en el sector ferroviario, incluyendo la industria, operadores, gestores de infraestructura, centros tecnológicos y universidades. El objetivo principal de ERRAC es transmitir a las instituciones europeas una visión común para guiar la I+D en el sector ferroviario.

CAF tiene una participación activa en los grupos de trabajo de ERRAC y además es miembro del comité de dirección de la iniciativa.

#### KDT JU (anteriormente ECSEL JU)

KDT agrupa a interesados del sector público, la industria y las instituciones académicas de la UE. Apoya la investigación, el desarrollo y la innovación en aplicaciones esenciales en electrónica.

CAF es miembro de esta empresa común de la UE.

#### UNIFE

La asociación UNIFE representa a los constructores de trenes y proveedores de equipos ferroviarios europeos. La asociación aboga en nombre de más de 100 de las principales empresas de suministro ferroviario de Europa, desde pymes hasta grandes empresas, activas en el diseño, fabricación, mantenimiento y renovación de sistemas de transporte ferroviario, subsistemas y equipos relacionados. UNIFE también reúne a asociaciones nacionales de la industria ferroviaria de 11 países europeos.

CAF participa en los grupos de trabajo y comités de la asociación y es miembro de la junta directiva.



### UNISIG

Bajo el paraguas de UNIFE, UNISIG contribuye activamente a las actividades de la Agencia Ferroviaria de la Unión Europea en el campo de las especificaciones técnicas de ERTMS/ETCS.

UNISIG está compuesto por nueve empresas miembros de UNIFE una de las cuales es CAF Signalling.

### ERWA

Bajo el paraguas de UNIFE, ERWA (European Railway Wheels Association) tiene como objetivo fomentar las ventajas de uso, la reducción de los costes del ciclo de vida y la normalización de las ruedas y ejes ferroviarios. Su misión incluye el desarrollo de normas y el fomento de la innovación en materia de seguridad y respeto al medio ambiente.

ERWA está compuesto por cuatro empresas miembros de UNIFE una de las cuales es CAF.

### MAFEX

Mafex es la asociación que representa a la industria ferroviaria española y sirve a esta industria mediante la ayuda a las empresas en sus procesos de internacionalización, así como mediante la defensa de los intereses generales de las empresas asociadas para conseguir, en cooperación, el más alto nivel de competitividad posible de las mismas.

CAF es miembro de la Asamblea General y del Comité de Innovación.

### UITP

UITP (Union Internationale des Transports Publics) es la Asociación Internacional de Transporte Público promotora de la movilidad urbana sostenible. Establecida en 1885, con más de 135 años de historia, es la única red mundial que reúne a todos los actores del transporte público y todos los modos de transporte sostenible.

CAF es miembro del comité de Innovación en Movilidad orientado a la I+D y de la Plataforma Urbana del Ferrocarril orientada a la estandarización. Como parte de las actividades en la UITP, CAF se ha adherido a la Carta de Desarrollo Sostenible. Una de las principales áreas de actividad de los firmantes de la Carta y de los miembros de la UITP es la Meta 11.2 de los ODS: "para 2030, proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos, mejorando la seguridad vial, en particular mediante la ampliación del transporte público, prestando especial atención a las necesidades de las personas en situaciones vulnerables, las mujeres, los niños, las personas con discapacidad y las personas de edad avanzada."

### VDV

Alrededor de 600 empresas que realizan transporte público de pasajeros y transporte ferroviario de mercancías en Alemania están organizadas en la "Verband Deutscher Verkehrsunternehmen" (VDV = Asociación de Empresas de Transporte alemanas). La VDV asesora y apoya a sus empresas miembro y a políticos, apoya el intercambio de experiencias y conocimientos entre los miembros y prepara principios técnicos, operativos, legales y económicos.

Solaris es miembro de esta asociación.

### Information Technology for Public Transport (ITxPT)

La asociación sin ánimo de lucro ITxPT permite una arquitectura abierta, la accesibilidad a los datos y la interoperabilidad entre los sistemas de IT. Los miembros de ITxPT desarrollan juntos la arquitectura de IT para el transporte público y otros servicios de movilidad, basados en estándares y mejores prácticas.

Solaris es miembro de la asociación.

### Clean Bus Deployment Initiative

La Declaración Europea es una iniciativa basada en los tres pilares siguientes: (1) el compromiso de las ciudades y los fabricantes de perseguir la misión conjunta de avanzar en el proceso de reducción de emisiones, (2) la creación de una plataforma de intercambio de información entre autoridades municipales, transportistas y organizaciones financieras, y (3) la creación de un grupo de expertos que proporcionen análisis profesionales en los ámbitos de la tecnología, la economía y la logística. El documento fue firmado por la Comisión Europea y los mayores fabricantes del sector. Es una expresión de apoyo al despliegue a gran escala de autobuses de emisiones completamente nulas con sistemas de propulsión alternativos.

Solaris es miembro desde 2017.

### Hydrogen Europe (NEW – IG)

Asociación líder que representa a la industria europea, asociaciones nacionales y centros de investigación activos en el sector del hidrógeno y las pilas de combustible, quienes trabajan para acelerar la introducción en el mercado de esta tecnología limpia en los sectores de energía y transporte.

Solaris es miembro de esta asociación.

### European Clean Hydrogen Alliance

Esta alianza tiene como objetivo un ambicioso despliegue de las tecnologías del hidrógeno para 2030, reuniendo la producción de hidrógeno renovable y con bajas emisiones de carbono, la demanda en la industria, la movilidad y otros sectores, y la transmisión y distribución de hidrógeno. Con la alianza, la UE quiere consolidar su liderazgo mundial en este ámbito, para apoyar el compromiso de la UE de alcanzar la neutralidad de carbono para 2050.

Grupo CAF se ha unido a esta alianza.

### BH2C: Corredor Vasco del Hidrogeno

Asociación con el objetivo de avanzar en la descarbonización de los sectores energético, industrial, residencial y de movilidad mediante la generación de un ecosistema del hidrógeno en el País Vasco en base a proyectos y acciones concretas, con una estrategia de colaboración público-privada.

Grupo CAF es miembro de esta asociación.

### Mazovia Hydrogen Valley

El objetivo del Valle del Hidrógeno de Mazovia es impulsar la industria basada en el hidrógeno en la región y establecer un centro del hidrógeno en Mazovia fomentando la cooperación entre los participantes en la iniciativa sobre tecnologías innovadoras que permitan el despliegue del hidrógeno en el transporte, la energía, los servicios públicos, la agricultura y otros sectores de la economía.

Solaris es miembro de esta asociación.

### Wielkopolska Hydrogen Valley

Una iniciativa que implica el desarrollo del Valle del Hidrógeno de Gran Polonia y del ecosistema nacional polaco basado en las tecnologías del hidrógeno. Entre los firmantes de la carta de intenciones para el Valle del Hidrógeno de Gran Polonia figuran funcionarios de la región de Gran Polonia, alcaldes de sus ciudades más grandes, rectores de universidades y la comunidad empresarial. La sinergia de las actividades llevadas a cabo por las partes implicadas les permitirá establecer un sistema coordinado e integrado de relaciones para impulsar el desarrollo de la tecnología, la experiencia, la empresa y la educación. El objetivo de los firmantes es contribuir a la descarbonización de la economía con vistas a alcanzar la neutralidad climática. El proyecto también pretende reforzar la posición competitiva de la Región de Gran Polonia.

Solaris es miembro de esta asociación.

### PTNSS

La Sociedad Científica Polaca de Motores de Combustión (PTNSS) tiene como principal objetivo la promoción y desarrollo de la actividad científica y técnica en el campo de los motores de combustión.

Solaris es un miembro de la asociación.

### RIH Railway Innovation Hub

Centro de Innovación ferroviaria con la misión de impulsar la tecnología y conocimiento del sector ferroviario a nivel internacional, mediante la generación de proyectos colaborativos de I+D, la comercialización de tecnología y know-how, la promoción del emprendimiento y la prestación de servicios especializados.

CAF es miembro de la asociación.

### Foros Ciberseguridad

CAF colabora en varios foros relacionados con la ciberseguridad tanto nacionales como internacionales. CAF está integrado en CENELEC WG23 para la creación del TS50701, normativa europea específica de Ciberseguridad en sector ferroviario. También participa en UNIFE Cybersecurity Subgroup y en el Grupo de Trabajo Ciberseguridad del Sector Ferroviario Nacional coordinado por INCIBE donde también participan RENFE y ADIF.

### Comisiones de investigación e innovación

CAF es miembro de diversas comisiones de investigación e innovación, como por ejemplo el organizado por la CEOE o el impulsado por la Cámara de Comercio, en las que se reflexiona acerca de la situación de la investigación, el desarrollo y la innovación y se mantiene la interlocución con la Administración y con diferentes organismos y entidades en lo relativo a las actividades y políticas de I+D+i.

## Participación en comités de normalización

### AENOR/UNE

La Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR) es una entidad dedicada al desarrollo de la normalización y la certificación en todos los sectores industriales y de servicios.

CAF tiene una nutrida representación en esta entidad fundamental de normalización.

### CEN/CENELEC/IEC

Organizaciones de Normalización, de alcance europeo (CEN, CENELEC) e Internacional (IEC).

CAF tiene representantes en varios grupos de trabajo.

### PKN

El Comité Polaco de Normalización (Polski Komitet Normalizacyjny – PKN) es un organismo nacional responsable de la organización de las actividades de normalización.

Solaris es un miembro del Comité Técnico 17 de Vehículos y Transporte por Carretera.

## Fomento del conocimiento en colaboración con centros tecnológicos

### BAIC

BAIC es un espacio de colaboración público-privada para el impulso de la Inteligencia Artificial en Euskadi. CAF es una de las organizaciones promotoras de este centro.

### CEIT

CAF colabora con este centro tecnológico, dedicado a la investigación aplicada al servicio de la industria. CAF es miembro del patronato de CEIT y participa en sus órganos de gobierno como miembro de su Consejo Estratégico.

### CiC Nanogune

CAF colabora con CiC Nanogune, centro orientado a la investigación de excelencia en nanociencia y nanotecnología, ejerciendo como vocal de su junta directiva.

### CITEF

El Centro de Investigación en Tecnologías Ferroviarias (CITEF) se crea con fines de investigación, innovación, experimentación, estudio y docencia dentro del área de conocimiento de ferrocarriles. Todo ello sin ánimo de lucro y persiguiendo fines de interés general dentro de cualquier área tecnológica del transporte ferroviario. CAF Signalling ha colaborado con este centro en el desarrollo de sistemas de formación y simulación para el sistema CBTC.

### DLR

El DLR es el centro de investigación aeronáutica y espacial de la República Federal de Alemania. Este centro lleva a cabo actividades de investigación y desarrollo en los campos de la aeronáutica, el espacio, la energía, el transporte, la seguridad y la digitalización. CAF colabora con DLR en varios proyectos relacionados con la movilidad basada en hidrógeno.

### Donostia International Physics Center

CAF colabora con este centro que tiene como objetivo la investigación científica en el campo de la física básica y aplicada en ámbitos de interés para la sociedad vasca y para el desarrollo científico internacional. CAF es miembro fundador del Patronato.

### FCITIGG

La Fundación Centro de Investigación en Tecnologías de la Información y las Comunicaciones de Galicia (FCITIGG) es un medio propio instrumental y de servicio técnico que tiene como finalidad contribuir al fortalecimiento, potenciación, crecimiento y mejora de la competitividad del sector TIC de Galicia. CAF Signalling colabora con este centro en el desarrollo de software para comunicaciones LTE.

### Fundación para el desarrollo de las nuevas Tecnologías del Hidrógeno en Aragón

Fundación que promueve el desarrollo de las nuevas Tecnologías del Hidrógeno y como tal, organiza, gestiona y ejecuta todo tipo de acciones relacionadas con el hidrógeno como vector energético, con el objetivo de generar, almacenar y transportar hidrógeno para su utilización en pilas de combustible, aplicaciones de transporte o generación distribuida de energía. CAF es miembro del Patronato.

### IIT

El Instituto de Investigación Tecnológica (IIT) es un Instituto Universitario perteneciente a la Escuela Técnica Superior de Ingeniería (ICAI) de la Universidad Pontificia Comillas. Tiene como objetivo primordial promover la investigación y la formación de postgraduados en diversos campos tecnológicos mediante su participación en proyectos concretos de interés para la Industria y la Administración. CAF colabora con este centro en varios proyectos relacionados con la caracterización y dimensionamiento de líneas ferroviarias de alto rendimiento.

### Ikerlan

Ikerlan es un centro dedicado a la transferencia de conocimiento especializado en las tecnologías de electrónica, información y comunicación; energía y electrónica de potencia y fabricación avanzada. CAF colabora con Ikerlan en proyectos de I+D, y en la identificación de líneas estratégicas de investigación interesantes.

### Lortek

Lortek es un centro de investigación de carácter innovador y con gran dominio en tecnologías de unión. CAF colabora con Lortek como miembro de su patronato y participa en sus órganos de gobierno como miembro de su Consejo Rector.

### Tecnalia

CAF es socio colaborador de la fundación Tecnalia Research & Innovation, un centro tecnológico de gran dimensión y orientación multidisciplinar, siendo además miembro de su patronato y preside el consejo de la unidad de industria y transporte.

### Vicomtech

Vicomtech es un centro tecnológico especializado en Inteligencia Artificial y Visión Artificial. CAF colabora con Vicomtech en el desarrollo de sistemas de percepción interior y exterior para vehículos autónomos así como otras soluciones basadas en Visión Artificial orientadas a la inspección y monitorización.

### Otro Centros Tecnológicos

El listado de centros tecnológicos con los que colabora el Grupo CAF es muy extenso y a continuación se listan algunos de ellos: Austrian Institute Of Technology (AIT) – Austria, CiCenergiGUNE – España, Cidetec – España, Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC) – España, IDEKO – España, IDONIAL – España, Institut français des sciences et technologies des transports (IFSTTAR) – Francia, Institute of Communication and Computer Systems – Grecia, ITAINNOVA – España, Research and Testing Institute Plzen – República Checa, SINTEF – Noruega, Tekniker – España, TNO – Holanda, Virtual Vehicle Research GmbH – Austria, VTT – Finlandia, etc.

## Fomento del conocimiento en colaboración con universidades

### Aula Tecnun - CAF

La colaboración de CAF con la Escuela de Ingenieros Tecnun ha tenido lugar de forma ininterrumpida durante décadas, plasmándose en actividades como el desarrollo de proyectos de investigación en colaboración, la organización conjunta de cursos y seminarios, o en tareas docentes. En este último punto, destaca la presencia permanente de ingenieros de CAF en el claustro de profesores de Tecnun.

### Aula CAF - Mondragon Unibertsitatea (MU)

CAF mantiene desde hace varios años un acuerdo de colaboración con la Escuela Politécnica Superior de Mondragón, que se concreta en un Programa de Investigación y transferencia colaborativa.

Dentro de este marco se incluye la colaboración en el diseño de programas de docentes (participación en la impartición y evaluación), definición de proyectos o diseño de experiencias en empresa. Todo ello con el fin de asegurar unos estudios relevantes y alineados con las necesidades reales de la sociedad que mejoren los conocimientos y las capacidades profesionales de los estudiantes y, en última instancia, promueva la transferencia de conocimientos.

El Aula dispone de unos espacios y equipamientos adecuados para la realización de estas funciones.

### Aula CAF – Universidad del País Vasco (UPV)

Este Aula de Empresa aborda programas y proyectos de investigación científica o de desarrollo tecnológico en áreas relativas al tren con especial interés en informática, telecomunicaciones, ciberseguridad, ingeniería eléctrica, civil, gestión de proyectos y energías renovables. Mediante dicho convenio se han puesto en marcha diferentes trabajos de fin de grado y master y se espera organizar seminarios y jornadas de formación ferroviaria complementarios.

### Aula CAF – Deusto

En septiembre de 2022, la Universidad de Deusto y CAF firmaron un convenio de colaboración para impulsar en el sector industrial el desarrollo de jóvenes ingenieros e ingenieras y su incorporación a proyectos relacionados con los actuales desafíos de transformación del sector de la movilidad. Gracias a este acuerdo, estudiantes de Ingeniería y profesionales de CAF trabajarán conjuntamente en proyectos relacionados con los nuevos retos de la movilidad sostenible. Actualmente se están desarrollando proyectos ligados al desarrollo de software, inteligencia artificial y analítica de datos.



### Universidad de Oviedo

CAF Turnkey & Engineering ha colaborado con la Universidad de Oviedo a lo largo de los últimos años para desarrollar varias herramientas de simulación que permiten dimensionar correctamente la infraestructura de alimentación eléctrica para trenes y tranvías.

### AGH University of Science and Technology de Cracovia

En Polonia destaca el programa de tesis doctoral desarrollado por Solaris junto con AGH University of Science and Technology de Cracovia, que busca crear condiciones para la cooperación entre la comunidad científica y el entorno socioeconómico, facilitando que varios empleados realicen su tesis doctoral a través de un acuerdo tripartito entre ellos, la universidad y la empresa.

### Universidad Tecnológica de Poznań (Politechnika Poznańska)

Solaris colabora con la Universidad Tecnológica de Poznań en proyectos relevantes como el proyecto ADAS para el desarrollo de sistemas de ayuda a la conducción. Esta colaboración también se extiende a la realización de prácticas de los alumnos en Solaris.

### University of Huddersfield - Institute of Railway Research

El Instituto de Investigación Ferroviaria (IRR) de la Escuela de Informática e Ingeniería de la Universidad de Huddersfield es un centro líder mundial en el campo de la ingeniería y la seguridad ferroviarias. CAF colabora con esta Universidad en actividades de innovación relacionadas con la dinámica ferroviaria.

### University of Melbourne

El Grupo CAF, a través de su filial CAF Digital Services, colabora con la Universidad de Melbourne en actividades relacionadas con el Data Science.

### Otras Universidades

El listado de universidades con las que colabora el Grupo CAF es muy extenso y a continuación se listan algunas de ellas: Université Burgundy Franche-Comté (UBFC) - Francia, University of Patras - Grecia, Politecnico di Torino - Italia, University of Leeds – Reino Unido, Vrije Universiteit Brussel (VUB) - Bélgica, University of West Bohemia – República Checa, Universidad pública de Navarra – España, etc.

## 6.3 Colaboración en el ámbito educativo

[2-28, EG 203, 203-2, EG 413]

CAF mantiene una apuesta por la formación de futuros profesionales y para ello establece una serie de convenios de colaboración con instituciones educativas o entidades para el fomento de empleo joven del entorno en el que opera.

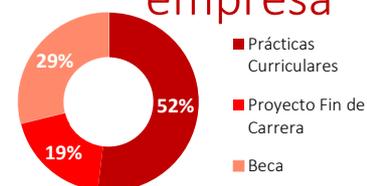
### ● Entidades Educativas o entidades para fomento del empleo

Estatales	
- Fundación Novia Salcedo	- Universidad de Deusto
- Fundación Universidad de Navarra	- Universidad de Mondragón
- Cámara de Comercio de Guipúzcoa	- Universidad de Navarra (Tecnun)
- Goierrri Eskola	- Universidad del País Vasco
- La Salle FP	- Universidad de Zaragoza
- FP Bidasoa	- Fundación Empresa Universidad de Zaragoza
Internacionales	
- Corning Community College	- University Burgundy Franche-Comté (UBFC), France
- ENIT Tarbes (School Engineer)	- The French Institute of Science and Technology for Transport, Development and Networks, Ifsttar, France
- Universidad Autónoma del Estado de México	- Institute of Communication and Computer Systems, Greece
- Universidad del Valle de México	- Motor Transport Institute, Poland
- Universidad Anáhuac Tecnológico de Monterrey	- University of Patras, Greece
- Instituto Tecnológico de Tlalnepantla	- Poznan University of Technology, Poland
- Universidad La Salle	- Polytechnic University of Turin, Italy
- Facultad de Estudios Superiores de Cuautitlán Izcalli	- University of Leeds, England
- Colegio de Contadores Públicos de México	- Free University of Brussels (VUB), Belgium
- University of Science and Technology in Krakow (AGH), Poland	- University of West Bohemia in Pilsen, Czech Republic
- Austrian Institute Of Technology (AIT), Austria	
- University of Science and Technology in Krakow (AGH), Poland	

Estos convenios de colaboración pueden permitir acceder a programas formativos a personas de CAF, pero su principal objetivo es ofrecer oportunidades de transición entre la formación y el mundo laboral mediante estancias en las distintas sedes del Grupo CAF tanto a nivel local como internacional.

Con este objetivo, el Grupo CAF promueve la gestión de estancias para facilitar la culminación de los estudios mediante prácticas curriculares, desarrollo de proyectos fin de grado y master universitarios, así como becas para postgraduados facilitando una primera experiencia laboral complementada con formación. Este año se han ofrecido más de 600 estancias. Para llevar a cabo esta actividad, tanto la matriz, como algunas de las filiales del Grupo colaboran con Fundación Novia Salcedo con el objetivo de acompañar a los jóvenes en su integración profesional desde una vocación de anticipación y colaboración.

“Más de 600 estancias en empresa”



### ● Programas de Becas para la Internacionalización

CAF apuesta de manera clara por la internacionalización y es consciente de la necesidad de contar con personas con un perfil internacional. Se considera importante promover este perfil en la sociedad y, para ello, CAF colabora anualmente con el Gobierno Vasco en las becas Global Training. Este programa pone a disposición de los jóvenes con titulación universitaria y formación profesional de grado superior un potente mecanismo que permite realizar prácticas remuneradas en empresas



y organismos en el extranjero, en actividades y proyectos relacionados con su perfil académico y profesional durante al menos 6 meses.

En 2022 la actividad internacional en la que se promueven becas para graduados en sedes del Grupo CAF se han desarrollado en países como Suecia, Alemania, Chile, Finlandia, Hungría, Países Bajos y Bélgica.

### ● Iniciativas europeas coordinadas por UNIFE

Durante 2022 CAF ha continuado su participación en la iniciativa “Staffer” impulsada por la Comisión Europea y coordinada por UNIFE que reúne a 32 socios de toda la Unión Europea y su comunidad ferroviaria.

El ferrocarril es uno de los principales motores del objetivo estratégico europeo de crecimiento inteligente, ecológico y sostenible. Algo que se ha visto refrendado al definir la comisión europea el pasado año 2021 como el año europeo del ferrocarril. El sector experimenta actualmente una grave escasez de competencias, ya que una gran parte de su mano de obra se jubilará en los próximos 10 años, justo cuando los avances tecnológicos exigen mayores capacidades.



El consorcio tiene como objetivo desarrollar una estrategia holística que identifique las necesidades actuales y emergentes en materia de competencias, a la vez que colabora con la industria y las instituciones de formación profesional y educativa (EFP) para diseñar planes concretos de formación y educación. Mejorarán la empleabilidad y las oportunidades profesionales en el sector ferroviario estableciendo programas de movilidad transeuropeos y creando prácticas laborales para estudiantes, aprendices y personal. “Staffer” tiene previsto ofrecer soluciones de capital humano en todos los niveles de la cadena de valor ferroviaria, cubriendo las necesidades tanto de la industria proveedora como de la comunidad de operadores ferroviarios. En 2022 CAF ha continuado trabajando en la identificación de las competencias profesionales más demandadas a futuro en el sector, la definición de perfiles profesionales y la definición de programas formativos.

## 6.4 Colaboración con iniciativas de carácter social y/o cultural

[2-28, EG 203, 203-2, EG 413]

Adicionalmente a las distintas iniciativas señaladas, CAF colabora con otras entidades públicas y/o privadas para apoyar proyectos de carácter social, del conocimiento y cultural que impactan positivamente en las comunidades donde se encuentra.

A continuación, se recogen algunas de las instituciones con la que CAF ha colaborado de manera activa a lo largo de 2022 contribuyendo a su desarrollo.

### ● Colaboración en actividades sociales

#### Fundación SuEskola

CAF colabora con esta fundación que se constituye como un centro de adiestramiento en prevención y extinción de incendios, que utiliza una tecnología innovadora con fuego real.



#### Green Dachshund Foundation

Fundación creada en 2012 por Solaris Bus&Coach para la ayuda de los más indefensos. Su objetivo es ayudar a personas y animales necesitados cercanos a la empresa, implementando programas de ayuda para niños y jóvenes, difundiendo la cultura de protección de los animales y popularizando el servicio de voluntariado mediante la involucración de empleados y partes interesadas externas.



### ● Promoción de la cultura y lingüística

#### Certificación Bikain

CAF fomenta el uso del euskera en sus centros de trabajo, lo cual ha posibilitado la obtención de la certificación Bikain otorgado por el Gobierno Vasco en la categoría de Plata en los centros de trabajo de Beasain e Irún. Este reconocimiento es un certificado de la calidad en la gestión lingüística del Euskera en el entorno profesional.



#### Premio CAF - Elhuyar

Anualmente el Patronato de la Fundación Elhuyar concede el premio CAF-Elhuyar al mérito. El objetivo de este premio es brindar un homenaje a las personas que se han destacado en la normalización del euskera y la divulgación de la ciencia y la tecnología.

Este año, coincidiendo con el 50 aniversario de Elhuyar, el Patronato ha otorgado este reconocimiento a los fundadores de Elhuyar: Iñaki Azkune Mendia, Felix Azpiroz Arrillaga, Juanjo Gabiña Carrera, Jesus Mari Goñi Zabala, Andoni Sagarna Izagirre, Mikel Zalbide Elustondo, Xabier Larrea, Luis Mari Bandres Unanue y Kepa Zalbide Elustondo.

El Patronato ha ensalzado la contribución de la labor comenzada hace 50 años por estos estudiantes de Ingeniería a la normalización del euskera y a la difusión de la ciencia y la tecnología.






---

### Premios Igartza

---

Fundada en 1994 por la ciudad de Beasain, con el apoyo de la empresa CAF en Beasain y con la ayuda de la editorial ELKAR, el objetivo de esta iniciativa es expandir la cultura vasca y apoyar el trabajo de los escritores jóvenes, a través de la Beca de Creación Literaria Igartza para nuevos escritores. El premio o beca consiste en un importe económico, junto el compromiso de publicación de la obra.

Este año ha sido la 25ª edición y para celebrarlo el 8 de octubre en el palacio de Igartza se realizó un evento en el que se pudo disfrutar de una sesión o bertso-saio literario musicalizado con textos creados a partir de los pasajes de los libros premiados durante todas estas ediciones.

---

### Euskaraldia

---

Euskaraldia es un ejercicio social masivo con una duración de quince días que tienen como objetivo cambiar los hábitos lingüísticos orales y utilizar más el euskera. CAF participa en esta iniciativa desde su primera edición, promoviendo espacios para expresarse en euskera, llamados "Arigunes".

La edición de 2022 se ha celebrado entre el 18 de noviembre y el 2 de diciembre.

---



# 7

## INFORMACIÓN ADICIONAL

*“Comunicar de forma transparente la información financiera y no financiera y corporativa facilitada a los diferentes Grupos de Interés, cumpliendo con los requerimientos legales de información pública existentes o publicadas voluntariamente”.*

*Política de Sostenibilidad de CAF  
17 de diciembre de 2020*

### 7.1

Sobre este informe

### 7.2

Índice de contenidos del Estado de Información No Financiera

### 7.3

Índice de contenidos GRI

### 7.4

Índice de contenidos en relación con los Principios del Pacto Mundial

## 7.1 Sobre este informe

[2-2, 2-3, 2-4, 2-26]

El Informe de Sostenibilidad de CAF es una de las herramientas de comunicación principal en este ámbito y en la relación con sus Grupos de Interés.

### ● Alcance

El presente Informe que hace referencia al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 es el séptimo documento anual específico de Sostenibilidad que publica CAF.

La información proporcionada en él cubre actividades de CAF a nivel de Grupo. En los casos de limitaciones en el alcance, cobertura u otros aspectos de la información, se han realizado las oportunas especificaciones en el propio capítulo. Los motivos para la omisión en estos casos, han sido la no procedencia del contenido, por no considerarse material, la confidencialidad o no contar actualmente con datos de suficiente calidad para incluirse en el informe, en cuyo caso, se está trabajando en la mejora de los mismos.

Asimismo, el presente informe se apoya en otros informes para informar más específicamente de ciertos asuntos, como por ejemplo las Cuentas Anuales Consolidadas de CAF correspondientes al ejercicio terminado a 31 diciembre de 2022, en este caso, con el fin de reforzar la información en el ámbito económico; o el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2022 para reforzar aquellos temas relacionados con el Modelo de Gobierno Corporativo de CAF.

### ● Estándares internacionales utilizados para la elaboración de este Informe

Este informe se ha elaborado con referencia a los estándares internacionales de Global Reporting Initiative (GRI) en la opción GRI seleccionados.

### ● Aspectos relevantes y participación de los grupos de interés

CAF mantiene un diálogo activo con todos sus grupos de interés para identificar y dar respuesta a los temas que son de su interés. En este sentido, para la elaboración de este informe se ha considerado el análisis de materialidad realizado para identificar los aspectos más relevantes a los que dar respuesta.

Para cualquier aclaración, duda o sugerencia relacionada con el informe o con las materias incluidas en el mismo, contactar con:

[esg@caf.net](mailto:esg@caf.net)

## 7.2 Índice de contenidos del Estado de Información No Financiera

TÍTULO DE CONTENIDO	Contenido GRI de referencia	PÁG.
<b>INTRODUCCIÓN</b>		
Descripción del modelo de negocio del Grupo	2-1 2-6 2-29	Informe de Gestión del Grupo Consolidado "Modelo de negocio Grupo CAF y perspectivas", 6-13
Descripción de las políticas que aplica el Grupo y el resultado de esas políticas	103 Enfoque de Gestión (en adelante "EG") indicados en cada capítulo	Ver apartados I-V
Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del Grupo	2-12 2-13	Informe de Gestión del Grupo Consolidado "Principales riesgos e incertidumbres", 40-41, 46-47, 50-51, 55, 58,62, 81, 87, 102, 104, 108, 119, 120-122, 146,
<b>I. ACTIVIDAD AMBIENTAL</b>		
Efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	201-2 308-2	118 – 126 80 – 85
Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	EG del GRI 307	119
Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	(1)	118-126
Aplicación del principio de precaución	(1)	118
Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales		119
<b>CONTAMINACIÓN</b>		
Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de CO <sub>2</sub> que afectan gravemente al medio ambiente, teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad	EG del GRI 305	120-144
<b>ECONOMÍA CIRCULAR Y PREVENCIÓN Y GESTIÓN DE RESIDUOS</b>		
Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de deshechos	EG del GRI 306 306-1 306-2 306-3 306-4 306-5	143-144
Acciones para combatir el desperdicio de alimentos <sup>73</sup>		-
<b>USO SOSTENIBLE DE LOS RECURSOS</b>		
Consumo y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	EG del GRI 303 303-2 303-3	140 – 141
Consumo de materias primas	301-1	139 – 140
Medidas adoptadas para mejorar la eficiencia del uso de materias primas	EG del GRI 301 302-1	139 – 140
Consumo directo e indirecta de energía	302-3 302-4	141-142
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética y uso de energías renovables	EG del GRI 302	141-142
<b>CAMBIO CLIMÁTICO</b>		
Elementos importantes de las emisiones de gases de efecto invernadero generados como resultado de las actividades de la empresa	EG del GRI 305 305-1 305-2 305-3 305-4 305-5	122-126
Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	EG del GRI 305	120-126
Metas de reducción establecidas a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	EG del GRI 305 201-2	122-123
<b>PROTECCIÓN DE LA BIODIVERSIDAD</b>		
Protección de la biodiversidad		144
<b>II. RECURSOS HUMANOS</b>		
<b>EMPLÉO</b>		
Número total y distribución de empleados por género, edad, país y clasificación profesional	2-7	88

<sup>73</sup> Este contenido no es material para la actividad del Grupo CAF, tal como se concluye del Análisis de materialidad 2021.

Número total y distribución de modalidades de contratos	2-7	91
Promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales, y de contratos a tiempo parcial por género, edad y clasificación profesional	2-7	92
Número de despidos por género, edad y clasificación profesional	(1)	90
Remuneraciones medias desagregadas por género, edad y clasificación profesional	2-20	97 – 98
Brecha salarial	(1)	97 – 98
Remuneración puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	(1)	97 – 98
		34 – 35, 98 – 99
Remuneración media de los consejeros y directivos	2-19 2-20	Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Sociedades Anónimas Cotizadas 2022 Informe Anual de Gobierno Corporativo de las Sociedades Anónimas Cotizadas 2022
Implantación de políticas de desconexión laboral	(1)	92
Empleados con discapacidad	(1)	99
<b>ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO</b>		
Organización del tiempo de trabajo	EG del GRI 401	92-94
Número de horas de absentismo	(1)	116
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de los progenitores	EG del GRI 401	92
<b>SALUD Y SEGURIDAD</b>		
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	EG del GRI 403 403-1 403-2 403-3 403-7 403-8	106 – 116
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales	403-9	114 – 115
<b>RELACIONES SOCIALES</b>		
Organización del diálogo social	EG del GRI 402	94 – 95
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	2-30	95
Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y seguridad en el trabajo	403-4	110 – 111
Mecanismos y procedimientos con los que cuenta la empresa para promover la implicación de los trabajadores en la gestión de la compañía, en términos de información, consulta y participación.	2-26	94 – 95
<b>FORMACIÓN</b>		
Las políticas implementadas en el campo de la formación	EG del GRI 404	92 – 93
Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales	404-1	93
<b>ACCESIBILIDAD</b>		
Accesibilidad universal de las personas con discapacidad	EG del GRI 405 y 406	99
<b>IGUALDAD</b>		
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	EG del GRI 405	96
Planes de igualdad	EG del GRI 405 y 406	96
Medidas adoptadas para promover el empleo	EG del GRI 401	96
Protocolos contra el acoso sexual y por razón de género	EG del GRI 405 y 406	96, 105
La integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad	EG del GRI 405 y 406	99
Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, gestión de la diversidad	EG del GRI 405 y 406 406-1	32, 43, 96, 101 – 105
<b>III. RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS</b>		
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos	2-23 2-26 EG del GRI 412 412-2	100 – 105
Prevención de los riesgos de vulneración de los derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	EG del GRI 412 2-25	100 – 105
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	(1)	103 – 104
Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva, la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio y la abolición efectiva del trabajo infantil	EG del GRI 407 407-1 EG del GRI 408 408-1 EG del GRI 409	104 – 105, 169

	409-1	
<b>IV. LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y LA LUCHA CONTRA EL SOBORNO</b>		
	2-23	
	2-26	42 – 53
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	EG del GRI 205 205-2 205-3	
	2-23, 2-26	
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	EG del GRI 205 205-2	42 – 53
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	(1)	53
<b>V. CUESTIONES SOCIALES</b>		
<b>COMPROMISOS DE LA EMPRESA CON EL DESARROLLO SOSTENIBLE</b>		
	EG del GRI 203	
El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y desarrollo local	203-2 204-1	146 – 159
	EG del GRI 203	
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	203-2 204-1	146 – 159
Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades de diálogo con estos	2-29	10 – 13 146 – 159
Las acciones de asociación o patrocinio	2-28	146 – 159
<b>SUBCONTRATACIÓN Y PROVEEDORES</b>		
Inclusión de la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	EG del GRI 308 y 414	81 – 85
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	EG del GRI 308 y 414	81 – 85
	EG del GRI 308 y 414	
Sistemas de supervisión y auditorias y resultados de las mismas	308-1 414-1	83 – 85
<b>CONSUMIDORES</b>		
	EG del GRI 416	
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	416-1 EG del GRI 418	61 – 63
	EG del GRI 416	
Sistemas de reclamación y quejas recibidas y resolución de las mismas	416-2 EG del GRI 418 418-1	60 – 61
<b>INFORMACIÓN FISCAL</b>		
Los beneficios obtenidos país por país	(1)	56
Los impuestos obtenidos sobre beneficios pagados	(1)	56
Las subvenciones públicas recibidas	(1)	56
<b>TAXONOMÍA UE</b>		
Taxonomía UE		18 – 22

## 7.3 Índice de contenidos GRI

ESTÁNDAR GRI	TÍTULO DE CONTENIDO	REFERENCIA	PÁG.
<b>CONTENIDOS GENERALES (2016)</b>			
<b>1. LA ORGANIZACIÓN Y SUS PRÁCTICAS DE PRESENTACIÓN DE INFORMES</b>			
GRI 2-1	Detalle organizacionales	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	165
		Ubicación de la sede central: Calle José Miguel Iturrioz, 26. 20.200 Beasain (Guipúzcoa), España	165
		Informe de Gestión del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Evolución y resultado de los negocios Segmento ferroviario Segmentos autobuses - Solaris
		7.1 Sobre este informe	161
		Informe de Gestión del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Nota 2.f) de la Memoria
GRI 2-2	Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad	7.1 Sobre este informe	161
GRI 2-3	Periodo objeto del informe, frecuencia y punto de contacto	7.1 Sobre este informe	161
GRI 2-4	Actualización de la información	En caso de haberse revisado algún dato de periodos anteriores, se recoge una nota aclaratoria en el punto correspondiente.	165
GRI 2-5	Verificación externa	Informe de Gestión del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Informes del auditor
<b>2. ACTIVIDADES Y TRABAJADORES</b>			
GRI 2-6	Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales	1.1 Visión global de CAF y la Sostenibilidad	6
		3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	81
		Informe de Gestión del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Segmento ferroviario Segmentos autobuses - Solaris
GRI 2-7	Empleados	4.1 Desarrollo del talento	91 – 92
<b>3. GOBERNANZA</b>			
GRI 2-9	Estructura de gobernanza y composición	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	27 – 39
		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartado C
GRI 2-10	Designación y selección del máximo órgano de gobierno	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	27 – 39
		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartados C.1.5, C.1.6, C.1.7, C.1.12, C.1.19, C.1.36, C.2.1
GRI 2-11	Presidente del máximo órgano de gobierno	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	33
		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartados C.1.2, C.1.3, C.1.16
GRI 2-12	Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	32 – 39
		2.2 Gestión de riesgos	40 – 41
GRI 2-13	Delegación de la responsabilidad de gestión de los impactos	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	36 – 39
		2.2 Gestión de riesgos	40
		2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	51
GRI 2-14	Función del máximo órgano de gobierno en la presentación de informes de sostenibilidad	1.1 Visión global de CAF y la Sostenibilidad	6 – 9
		2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	36
GRI 2-15	Conflictos de interés	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	43, 51
GRI 2-16	Comunicación de inquietudes críticas	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	36
GRI 2-18	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	35 – 36
GRI 2-19	Políticas de remuneración	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	34 – 35
		Política de Remuneraciones de los Consejeros de "Construcciones y Auxiliar De Ferrocarriles, S.A."	<a href="#">Link</a>

		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartados C.1.13, C.1.14, C.1.39, C.2.1
		Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Sociedades Anónimas Cotizadas 2022	Completo
GRI 2-20	Proceso para determinar la remuneración	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	34 – 35
		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartados C.1.13, C.1.14, C.2.1.
		Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Sociedades Anónimas Cotizadas 2022	Completo
<b>4. ESTRATEGIA, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS</b>			
GRI 2-22	Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible	Informe Anual 2021	Carta del Presidente
		Plan estratégico 2026	<a href="#">Link</a>
GRI 2-23	Compromisos y políticas	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	30
		2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	42 – 53
		4.3 Respeto a los Derechos Humanos	100 – 105
GRI 2-24	Incorporación de los compromisos y políticas	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	42 – 53
		4.3 Respeto a los Derechos Humanos	100 – 106
GRI 2-25	Procesos para remediar los impactos negativos	4.3 Respeto a los Derechos Humanos	103
GRI 2-26	Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	27 – 39
		2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	52 – 53
		3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	82
		7.1 Sobre este informe	161
GRI 2-27	Cumplimiento de la legislación y las normativas	Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartado F.1.2.
		2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	47 – 48
GRI 2-28	Afiliación a asociaciones	6. El valor social de nuestra actividad	147 – 159
<b>5. PARTICIPACIÓN DE LOS GRUPOS DE INTERÉS</b>			
GRI 2-29	Enfoque para la participación de los grupos de interés	1.2 Creación de valor y Grupos de interés	10 – 13
GRI 2-30	Convenios de negociación colectiva	4.1 Desarrollo del talento	95
<b>TEMAS MATERIALES</b>			
GRI 3-1	Proceso para determinar los temas materiales	1.3 Materialidad	14 – 15
GRI 3-2	Listado de temas materiales	1.3 Materialidad	14 – 15
<b>CONTENIDOS ESPECÍFICOS</b>			
<b>CATEGORÍA: ECONOMÍA</b>			
<b>Desempeño económico (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + Informe de Gestión del Grupo Consolidado ejercicio 2022	15, Evolución y resultado de los negocios
GRI 201-2	Implicaciones financieras y otros riesgos y oportunidades derivados del cambio climático	5.2 Estrategia climática	120 – 122
GRI 201-3	Obligaciones del plan de beneficios definidos y otros planes de jubilación	Cuentas Anuales del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Nota 20 de la Memoria.
GRI 201-4	Asistencia financiera recibida del gobierno	Cuentas Anuales del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Nota 15, Nota 16 y Nota 22 d) de la Memoria.
<b>Diversidad e igualdad de oportunidades (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades	15, 96 – 98
GRI 202-1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	Los salarios del conjunto de empleados de CAF se establecen atendiendo a los convenios colectivos vigentes junto con las normas relativas a remuneraciones de aplicación en cada una de ellas, siendo siempre superior al mínimo establecido por ley y garantizando un tratamiento equitativo fijando las condiciones salariales sin considerar el género.	166
<b>Impactos económicos indirectos (2016)</b>			

GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 6. El valor social de nuestra actividad	15, 147 – 159
GRI 203-2	Impactos económicos indirectos significativos	6. El valor social de nuestra actividad	147 – 159
<b>Prácticas de adquisición (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	15, 81
GRI 204-1	Proporción de gasto en proveedores locales	El porcentaje del gasto en los países con operaciones significativas que corresponde a proveedores locales ascendió al 68%	167
<b>Anticorrupción (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	15, 42 – 53
GRI 205-2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	45 – 46 Apartado F.1.2.
GRI 205 - 3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia Cuentas Anuales del Grupo Consolidado ejercicio 2022	47 Nota 26) de la Memoria
<b>Competencia Desleal (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	15,49 – 51
GRI 206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia Cuentas Anuales del Grupo Consolidado ejercicio 2022	50 Nota 12 a), Nota 20 y Nota 26 a) de la Memoria
<b>Fiscalidad (2019)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 2.4 Responsabilidad fiscal	15, 54 – 56
GRI 207-1	Enfoque fiscal	2.4 Responsabilidad fiscal	54 – 56
GRI 207-2	Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	2.4 Responsabilidad fiscal	55
GRI 207-3	Participación de grupos de interés y gestión de inquietudes en materia fiscal	2.4 Responsabilidad fiscal	55
<b>CATEGORÍA: MEDIO AMBIENTE</b>			
<b>Materiales (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	15, 139
GRI 301-1	Materiales utilizados por peso o volumen	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	139 – 140
<b>Energía (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad. + 5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	15, 141 – 142
GRI 302-1	Consumo energético dentro de la organización	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	142
GRI 302-3	Intensidad energética	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	142
GRI 302-4	Reducción del consumo energético	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	142
<b>Agua y efluentes (2018)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	15, 140 – 141
GRI 303-1	Interacción con el agua como recurso compartido	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	140
GRI 303-2	Gestión de los impactos relacionados con la descarga de agua	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	140
GRI 303-3	Extracción de agua	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	140 – 141
<b>Emisiones (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 5.2 Estrategia climática	15, 122 – 126

		Cuentas Anuales del Grupo Consolidado ejercicio 2022	Nota 2 g)
GRI 305-1	Emisiones directa de GEI (alcance 1)	5.2 Estrategia climática	124
GRI 305-2	Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)	5.2 Estrategia climática	124
GRI 305-3	Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)	5.2 Estrategia climática	125 – 126
GRI 305-4	Intensidad de la emisiones GEI	5.2 Estrategia climática	125
GRI 305-5	Reducción de las emisiones GEI	5.2 Estrategia climática	125
<b>Residuos (2020)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	15, 143 – 144
GRI 306-1	Generación de residuos e impactos significativos relacionados con los residuos	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	143 – 144
GRI 306-2	Gestión de impactos significativos relacionados con los residuos	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	143 – 144
GRI 306-3	Residuos generados	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	143 – 144
GRI 306-4	Residuos no destinados a eliminación	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	143 – 144
GRI 306-5	Residuos destinados a eliminación	5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos	143 – 144
<b>Evaluación ambiental de proveedores (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad. + 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	15, 81 – 85
GRI 308-2	Impactos ambientales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	81 – 85
<b>CATEGORÍA: SOCIAL</b>			
<b>Empleo (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.1 Desarrollo del talento	15, 88 – 92
GRI 401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	4.1 Desarrollo del talento	89
GRI 401-2	Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales	4.1 Desarrollo del talento	92
<b>Relaciones trabajador – empresa (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad. + 4.1 Desarrollo del talento	15, 92
GRI 402-1	Plazos de aviso mínimos sobre cambios operacionales	Se cumple lo establecido en este sentido en el convenio de aplicación o de forma subsidiaria la legislación local correspondiente	168
<b>Salud y seguridad en el trabajo (2018)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.4 Seguridad y salud en el trabajo	15, 106 – 116
GRI 403-1	Sistema de gestión de salud y seguridad en el trabajo	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	107 – 108
GRI 403-2	Identificación de peligros, evaluación de riesgos e investigación de incidentes	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	106 – 116
GRI 403-3	Servicios de salud ocupacional	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	109 – 110
GRI 403-4	Participación, consulta y comunicación de los trabajadores en materia de salud y seguridad laboral	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	110 – 111
GRI 403-5	Formación de los trabajadores sobre salud y seguridad laboral	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	112 – 113
GRI 403-6	Promoción de la salud del trabajador	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	109 – 110
GRI 403-7	Prevención y mitigación de los impactos de salud y seguridad profesional directamente vinculados por las relaciones comerciales	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	112
GRI 403-8	Cobertura del sistema de gestión de la salud y la seguridad en	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	107 – 108

	el trabajo		
GRI 403-9	Lesiones relacionadas con el trabajo	4.4 Seguridad y salud en el trabajo	113 – 116
<b>Formación y enseñanza (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.1 Desarrollo del talento	13, 92 – 94
GRI 404-1	Media de horas de formación al año por empleado	4.1 Desarrollo del talento	93
GRI 404-3	Porcentaje de empleado que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional	4.1 Desarrollo del talento	93
<b>Diversidad e igualdad de oportunidades (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades	15, 96 – 98
GRI 405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	2.1 Sistema de Gobierno Corporativo	32-35
		4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades	98
		Informe Anual de Gobierno Corporativo ejercicio 2022	Apartados C.1.5, C.1.6, C.1.7, C.2.1
<b>No discriminación (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades	15, 96 – 98
GRI 406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades	96 – 97
<b>Libertad de asociación y negociación colectiva (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.3 Respeto a los Derechos Humanos	15, 100 – 105
GRI 407-1	Operaciones y proveedores cuyo derecho a la libertad de asociación y negociación colectiva podría estar en riesgo	No se han identificado centros y proveedores significativos afectados en este sentido.	169
<b>Trabajo infantil (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.3 Respeto a los Derechos Humanos	15, 100 – 105
GRI 408-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo infantil	No se han identificado centros y proveedores significativos afectados en este sentido.	169
<b>Trabajo forzoso u obligatorio (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.3 Respeto a los Derechos Humanos	15, 100 – 105
GRI 409-1	Operaciones y proveedores con riesgo significativo de casos de trabajo forzoso u obligatorio	No se han identificado centros y proveedores con un riesgo significativo en este sentido.	169
<b>Derechos de los pueblos indígenas (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.3 Respeto a los Derechos Humanos	15, 100 – 105
GRI 411-1	Casos de violaciones de los derechos de los pueblos indígenas	No se han detectado casos en este sentido.	169
<b>Evaluación de derechos humanos (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 4.3 Respeto a los Derechos Humanos	15, 100 – 105
GRI 412-2	Formación de empleados en políticas o procedimientos sobre derechos humanos	4.3 Respeto a los Derechos Humanos	101 – 102
<b>Comunidades locales (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 6. El valor social de nuestra actividad	15, 14 – 159
GRI 413-2	Operaciones con impactos negativos significativos - reales y potenciales - en las comunidades locales	No se han identificado centros de operaciones con efectos negativos significativos en este sentido.	169
<b>Evaluación social de proveedores (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	15, 81 – 85
GRI 414-2	Impactos sociales negativos en la cadena de suministro y medidas tomadas	3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible	81 – 85
<b>Política pública (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios,	13, 42 – 53

		prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	
GRI 415-1	Contribuciones a partidos y/o representantes políticos	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia	53
<b>Salud y seguridad de los clientes (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 3.1 Calidad y Seguridad del producto y servicio	15, 61 – 63
GRI 416-1	Evaluación de los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos o servicios	3.1 Calidad y Seguridad del producto y servicio	61 – 62
GRI 416-2	Casos de incumplimiento relativos a los impactos en la salud y seguridad de las categorías de productos y servicios	3.1 Calidad y Seguridad del producto y servicio	63
<b>Privacidad de cliente (2016)</b>			
GRI 3-3	Enfoque de Gestión	1.3 Materialidad + 3.2 Seguridad de la información	15, 64 – 66
GRI 418-1	Reclamaciones fundamentales relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	3.2 Seguridad de la información	65

## 7.4 Índice de contenidos en relación con los Principios del Pacto Mundial

Tal y como se recoge a lo largo del Informe, CAF, S.A. mantiene su adhesión al Pacto Mundial y como tal cumple con los requisitos correspondientes, es decir, la renovación anual de la declaración del compromiso del CEO donde se renueva el compromiso con la iniciativa y sus Diez Principios y la publicación anual del Informe de Progreso.

En este sentido, en 2023 entra en vigor el nuevo Informe de Progreso (COP) actualizado del Pacto Mundial de la ONU, con el que se sustituye el reporte en formato narrativo por un cuestionario estandarizado. Este cuestionario cuenta con una primera sección de Gobernanza que proporciona una visión transversal de la estructura de gobierno de la sostenibilidad de las empresas, y cuatro secciones restantes: Derechos humanos, Laboral, Medio ambiente y Anticorrupción. Dentro de cada sección, se incorporan preguntas que abordan el proceso y políticas que demuestran el compromiso de una empresa con el progreso, los esfuerzos realizados para prevenir impacto social y ambiental negativo, indicadores de desempeño y remediación y mecanismos de presentación de informes para abordar las quejas y reflexionar sobre las lecciones aprendidas. Con ello la organización persigue:

- Medir y demostrar el progreso a los grupos de interés de manera coherente y armonizada con el resto de participantes de la iniciativa.
- Recibir orientación, aprender y mejorar continuamente el rendimiento, identificando retos u estableciendo objetivos de sostenibilidad.
- Comparar el progreso con el de otras empresas mediante el acceso a una amplia base de datos de sostenibilidad corporativa.
- Construir credibilidad y valor de marca mostrando el compromiso de la compañía con los Diez Principios y los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

CAF completará el cuestionario en el plazo que se ha establecido desde el Pacto Mundial para este año de lanzamiento (del 27 de marzo al 30 de junio) y estará accesible al público a través de la página web del Pacto Mundial. No obstante, de forma adicional y a efectos del presente Informe se identifican en la siguiente tabla los capítulos del Informe de Sostenibilidad – EINF donde se recoge la información relativa al cumplimiento de los 10 Principios del Pacto Mundial.

LOS 10 PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL	REFERENCIA
<b>DERECHOS HUMANOS</b>	
PRINCIPIO 1. Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos reconocidos universalmente	1. Visión global de CAF y la Sostenibilidad 2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia 4.3 Respeto de los Derechos Humanos
PRINCIPIO 2. Las empresas deben asegurarse de no ser cómplices en la vulneración de los derechos humanos	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible 4.3 Respeto de los Derechos Humanos
<b>NORMAS LABORALES</b>	
PRINCIPIO 3: Las empresas deben apoyar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible 4.1 Desarrollo del talento 4.3 Respeto de los Derechos Humanos
PRINCIPIO 4: Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible 4.3 Respeto de los Derechos Humanos
PRINCIPIO 5: Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil	2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia 3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible 4.3 Respeto de los Derechos Humanos

PRINCIPIO 6: Las empresas deben apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación	<p>2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia</p> <p>4.1 Desarrollo del talento</p> <p>4.2 Diversidad e igualdad de oportunidades</p> <p>4.3 Respeto de los Derechos Humanos</p>
<b>MEDIO AMBIENTE</b>	
PRINCIPIO 7: Las empresas deben mantener un enfoque preventivo ante los retos ambientales	<p>5.1 Gestión ambiental</p> <p>5.2 Estrategia climática</p>
PRINCIPIO 8: Las empresas deben fomentar iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental	<p>3.4 Cadena de suministro responsable y sostenible</p> <p>5.1 Gestión ambiental</p> <p>5.2 Estrategia climática</p> <p>5.3 Movilidad sostenible y eficiente</p> <p>5.4 Economía circular y uso sostenible de los recursos</p>
PRINCIPIO 9: Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de tecnologías respetuosas con el medio ambiente	<p>3.3 Innovación y tecnología</p> <p>5.3 Movilidad sostenible y eficiente</p>
<b>ANTICORRUPCIÓN</b>	
PRINCIPIO 10: Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno	<p>1. Visión global de CAF y la Sostenibilidad</p> <p>2.3 Sistema de Cumplimiento Normativo o de Compliance: Ética en los negocios, prevención del fraude y de la corrupción y respeto al Derecho de la Competencia</p>

Informe de Verificación Independiente del Estado de Información  
No Financiera consolidado correspondiente al ejercicio anual finalizado  
el 31 de diciembre de 2022

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES



## INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO

A los accionistas de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (sociedad dominante):

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera consolidado adjunto (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022, de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que forma parte del Informe de Gestión Consolidado del Grupo.

El contenido del EINF incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en el apartado 7.2 "Índice de contenidos del Estado de Información No Financiera", incluido en el EINF adjunto.

---

### Responsabilidad de los Administradores

La formulación del EINF incluido en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los Administradores de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (sociedad dominante). El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los *Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative* (estándares GRI) seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el apartado 7.2 "Índice de contenidos del Estado de Información No Financiera" del citado Estado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (sociedad dominante) son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

---

### Nuestra independencia y control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las normas internacionales sobre independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica las normas internacionales de calidad vigentes y mantiene, en consecuencia, un sistema de calidad que incluye políticas y procedimientos relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

---

### **Nuestra responsabilidad**

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en su naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad que se obtiene es sustancialmente menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades del Grupo que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- ▶ Reuniones con el personal del Grupo para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- ▶ Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2022, en función del análisis de materialidad realizado por el Grupo y descrito en el apartado "Materialidad", considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- ▶ Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2022.
- ▶ Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2022.
- ▶ Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2022 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- ▶ Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.

---

### Párrafo de énfasis

El Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles establece la obligación de divulgar información sobre la manera y la medida en que las actividades de la empresa se asocian a actividades económicas alineadas en relación con los objetivos de mitigación del cambio climático y adaptación al cambio climático por primera vez para el ejercicio 2022, adicional a la información referida a actividades elegibles exigida en el ejercicio 2021. En consecuencia, en el EINF adjunto no se ha incluido información comparativa sobre alineamiento. Por otra parte, en la medida en la que la información referida a actividades elegibles en el ejercicio 2021 no se requería con el mismo nivel de detalle que en el ejercicio 2022, en el EINF adjunto la información desglosada en materia de elegibilidad tampoco es estrictamente comparable. Adicionalmente, cabe señalar que los administradores de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (sociedad dominante) han incorporado información sobre los criterios que, en su opinión, mejor permiten dar cumplimiento a las citadas obligaciones y que están definidos en el Apartado 1.6. Taxonomía sostenible de la Unión Europea del EINF adjunto. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión

---

### Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF del Grupo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el apartado 7.2 "Índice de contenidos del Estado de Información No Financiera" del citado Estado.

---

### Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

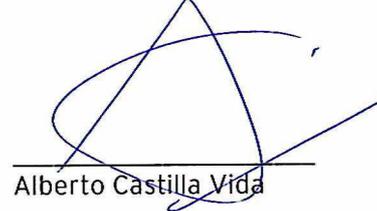
ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/04934  
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....

Sello distintivo de otras actuaciones  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



Alberto Castilla Vida

24 de febrero de 2023

## 13 INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

---

### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2022 ]

CIF: [ A20001020 ]

Denominación Social:

[ **CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A** ]

Domicilio social:

[ JOSE MIGUEL ITURRIOZ, 26 (BEASAIN) GUIPUZCOA ]

**A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

**A.1.** Complete el siguiente cuadro sobre el capital social y los derechos de voto atribuidos, incluidos, en su caso, los correspondientes a las acciones con voto por lealtad, a la fecha de cierre del ejercicio:

Indique si los estatutos de la sociedad contienen la previsión de voto doble por lealtad:

Sí  
 No

Fecha de última modificación	Capital social (€)	Número de acciones	Número de derechos de voto
04/08/1999	10.318.505,75	34.280.750	

Indique si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:

Sí  
 No

**A.2.** Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas a la fecha de cierre del ejercicio, incluidos los consejeros que tengan una participación significativa:

Nombre o denominación social del accionista	% derechos de voto atribuidos a las acciones		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
CARTERA SOCIAL, S.A	24,04	0,00	0,00	0,00	24,04
BILBAO BIZKAIA KUTXA FUNDACIÓN BANCARIA	0,00	14,06	0,00	0,00	14,06
INDUMENTA PUERI, S.L.	0,00	5,02	0,00	0,00	5,02
DON DANIEL BRAVO ANDREU	0,00	5,00	0,00	0,00	5,00
INSTITUTO VASCO DE FINANZAS	0,00	3,00	0,00	0,00	3,00
INVESCO LIMITED	1,10	0,00	0,00	0,00	1,10

Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del titular indirecto	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto
BILBAO BIZKAIA KUTXA FUNDACIÓN BANCARIA	KUTXABANK, S.A.	14,06	0,00	14,06
INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.	5,02	0,00	5,02
DON DANIEL BRAVO ANDREU	DANIMAR 1990, S.L.	5,00	0,00	5,00
INSTITUTO VASCO DE FINANZAS	FINKATZE KAPITALA FINKATUZ, S.A.	3,00	0,00	3,00

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

#### Movimientos más significativos

Con fecha 11 de abril de 2022, Invesco LTD. superó el umbral del 1% del Capital Social.

Con fecha 2 de noviembre de 2022, Santander Asset Management, S.A. SGIC cruzó a la baja el umbral del 3% del Capital Social.

Con fecha 28 de diciembre de 2022, Instituto Vasco de Finanzas superó el umbral del 3% del Capital Social.

**A.3.** Detalle, cualquiera que sea el porcentaje, la participación al cierre del ejercicio de los miembros del consejo de administración que sean titulares de derechos de voto atribuidos a acciones de la sociedad o a través de instrumentos financieros, excluidos los consejeros que se hayan identificado en el apartado A.2, anterior:

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	0,04	0,00	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00

Nombre o denominación social del consejero	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)		% derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad	
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto		Directo	Indirecto
DOÑA MARTA BAZTARRICA LIZARBE	0,05	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>% total de derechos de voto titularidad de miembros del consejo de administración</b>						<b>0,00</b>	

Debido a que el sistema sólo admite dos decimales, no podemos introducir los porcentajes sobre el total de derechos de votos correctos, que son los siguientes: JAVIER MARTINEZ OJINAGA 0,036%, MARTA BAZTARRICA LIZARBE 0,050% y JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE 0,003%. Total 0,089%.

El porcentaje total de derechos de voto representados en el Consejo de Administración es la suma de:

- El total de los derechos de voto titularidad de los miembros del Consejo de Administración (0,089%), y
- La participación de los accionistas significativos Kutxabank, S.A. (14,06%) e Indumentia Pueri, S.L. (5,02%) que, si bien no tienen la condición de miembros del Consejo, promovieron la designación de los Consejeros Dominicales Dña. Idoia Zenarrutzebeitia Beldarrain y D. Manuel Domínguez de la Maza, respectivamente.

#### Detalle de la participación indirecta:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del titular directo	% derechos de voto atribuidos a las acciones (incluidos votos por lealtad)	% derechos de voto a través de instrumentos financieros	% total de derechos de voto	Del % total de derechos de voto atribuidos a las acciones, indique, en su caso, el % de los votos adicionales atribuidos que corresponden a las acciones con voto por lealtad
Sin datos					

#### Detalle el porcentaje total de derechos de voto representados en el consejo:

<b>% total de derechos de voto representados en el consejo de administración</b>	<b>19,17</b>
--	--------------

**A.4.** Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario, excepto las que se informen en el apartado A.6:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Sin datos		

**A.5.** Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la sociedad y/o su grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombre o denominación social relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
CARTERA SOCIAL, S.A	Contractual	Vehículo de participación de los trabajadores en el capital de CAF

**A.6.** Describa las relaciones, salvo que sean escasamente relevantes para las dos partes, que existan entre los accionistas significativos o representados en el consejo y los consejeros, o sus representantes, en el caso de administradores persona jurídica.

Explique, en su caso, cómo están representados los accionistas significativos. En concreto, se indicarán aquellos consejeros que hubieran sido nombrados en representación de accionistas significativos, aquellos cuyo nombramiento hubiera sido promovido por accionistas significativos, o que estuvieran vinculados a accionistas significativos y/o entidades de su grupo, con especificación de la naturaleza de tales relaciones de vinculación. En particular, se mencionará, en su caso, la existencia, identidad y cargo de miembros del consejo, o representantes de consejeros, de la sociedad cotizada, que sean, a su vez, miembros del órgano de administración, o sus representantes, en sociedades que ostenten participaciones significativas de la sociedad cotizada o en entidades del grupo de dichos accionistas significativos:

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	KUTXABANK, S.A.	KUTXABANK, S.A.	La Sra. Zenarrutzabeitia es miembro de la Junta de Patronato de varias EPSV (E.P.S.V ZAINZA E.P.S.V. HAZIA E.P.S.V GAUZATU) de la BILBAO BIZKAIA KUTXA FUNDACIÓN BANCARIA.
DON MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	INDUMENTA PUERI, S.L.	GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L.	El Sr. Domínguez de la Maza es socio y miembro del Consejo de Administración de

Nombre o denominación social del consejero o representante, vinculado	Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado	Denominación social de la sociedad del grupo del accionista significativo	Descripción relación/cargo
			INDUMENTA PUERI, S.L. así como apoderado solidario de ésta última y de GLOBAL PORTFOLIO INVESTMENTS, S.L

**A.7.** Indique si han sido comunicados a la sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en los artículos 530 y 531 de la Ley de Sociedades de Capital. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

Sí  
 No

Indique si la sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

Sí  
 No

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

**A.8.** Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 5 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

Sí  
 No

**A.9.** Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas(*)	% total sobre capital social
46.947		0,14



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

(\*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Sin datos	

Explique las variaciones significativas habidas durante el ejercicio:

### Explique las variaciones significativas

Con el objeto de favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de sus acciones al amparo de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez, la Sociedad suscribió, con fecha 5 de abril de 2022, un contrato de liquidez con la entidad Norbolsa, S.V., S.A. como Intermediario Financiero. De todo ello se informó al mercado vía comunicación de Otra Información Relevante, con número de registro 15.753, de 26 de abril de 2022.

Las variaciones en la autocartera han sido fruto de la operativa habitual de dicho contrato de liquidez, de acuerdo con lo que se ha venido informando periódicamente al mercado de conformidad con la normativa aplicable a dicha operativa.

**A.10.** Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la junta de accionistas al consejo de administración para emitir, recomprar o transmitir acciones propias:

En la Junta General de CAF celebrada el 13 de junio de 2020, se acordó autorizar la adquisición derivativa de acciones de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. por un plazo de cinco años y en los términos siguientes: a) Las adquisiciones podrán realizarse directamente por CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. o indirectamente a través de sus sociedades dominadas. b) Las adquisiciones se realizarán mediante operaciones de compraventa, permuta o cualquier otra permitida por la Ley. c) Las adquisiciones podrán realizarse, en cada momento, hasta la cifra máxima autorizada por la Ley. d) Las adquisiciones se realizarán al precio que se fije en el mercado. e) Las adquisiciones que se realicen al amparo de la presente autorización cumplirán todos los requisitos establecidos en la Legislación vigente. f) La presente autorización se otorga por un plazo de cinco años.

En el marco de dicha delegación, el Consejo de Administración de CAF autorizó la celebración de un contrato de liquidez, de cuya firma se informó al mercado vía comunicación de Otra Información Relevante a CNMV, de fecha 26 de abril de 2022. Para la puesta en marcha del citado contrato se realizó una operación de autocartera que permitió depositar en la cuenta de valores del intermediario financiero un total de 44.100 acciones. De conformidad con lo establecido en la normativa vigente, la Sociedad reporta trimestralmente a CNMV el detalle de las operaciones efectuadas en virtud del mencionado contrato. Para más información sobre acciones propias, ver el apartado anterior.

**A.11.** Capital flotante estimado:

	%
Capital flotante estimado	47,55

**A.12.** Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial.

Sí  
 No

**A.13.** Indique si la junta general ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

Sí  
 No

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

**A.14.** Indique si la sociedad ha emitido valores que no se negocian en un mercado regulado de la Unión Europea.

Sí  
 No

En su caso, indique las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera:

## **B. JUNTA GENERAL**

---

**B.1.** Indique y, en su caso detalle, si existen diferencias con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) respecto al quórum de constitución de la junta general:

Sí  
 No

**B.2.** Indique y, en su caso, detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC) para la adopción de acuerdos sociales:

Sí  
 No

**B.3.** Indique las normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad. En particular, se comunicarán las mayorías previstas para la modificación de los estatutos, así como, en su caso, las normas previstas para la tutela de los derechos de los socios en la modificación de los estatutos.

El régimen de modificación de Estatutos de la Sociedad no presenta diferencias con respecto a lo previsto en los artículos 285 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, que exigen la aprobación de la Junta General de Accionistas, con las mayorías previstas en los artículos 194 y 201 de la citada Ley.

Así, el artículo 13 de los Estatutos Sociales, en su apartado octavo, atribuye a la Junta General la competencia para acordar la modificación de los mismos. Por su parte, el artículo 20 de los mismos Estatutos dispone que, para adoptar acuerdos sobre la emisión de obligaciones convertibles en acciones o de obligaciones que atribuyan a los obligacionistas una participación en las ganancias sociales, el aumento o la reducción del capital, la supresión o la limitación del derecho de suscripción preferente de nuevas acciones, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad o la cesión global de activo y pasivo y el traslado de domicilio al extranjero y, en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados titulares, al menos, del 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital. Cuando en segunda convocatoria concurren accionistas que representen el 25% o más del capital suscrito con derecho de voto pero menos del 50%, dichos acuerdos sólo podrán adoptarse válidamente con el voto de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta. Además, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 286 de la LSC, cuando la Junta General, ordinaria o extraordinaria, deba decidir sobre la modificación de los Estatutos, se expresarán en el anuncio de convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse y el derecho que asiste a todo accionista de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y el informe sobre la misma, así como el de pedir la entrega o el envío de dichos documentos (artículo 16 de los Estatutos Sociales).

Conforme al art. 21 de los Estatutos Sociales, los accionistas que posean mil o más acciones de la Sociedad, podrán asistir física o telemáticamente a la Junta General y tomar parte en sus deliberaciones con derecho a voz y voto. Para el ejercicio del derecho de asistencia, los accionistas deberán tener las acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta, con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta General. Los que poseyeran menor número de acciones podrán agruparse y dar su representación a otro accionista que con ella complete mil o más acciones. Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista.

**B.4.** Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y los de los dos ejercicios anteriores:

Fecha junta general	Datos de asistencia					Total
	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia			
			Voto electrónico	Otros		
13/06/2020	24,63	47,14	5,62	0,00	77,39	
De los que Capital flotante	0,00	31,39	0,62	0,00	32,01	
05/06/2021	40,80	28,23	7,00	2,14	78,17	
De los que Capital flotante	0,00	25,62	2,00	2,14	29,76	
11/06/2022	40,32	25,47	8,90	1,18	75,87	
De los que Capital flotante	0,00	22,46	3,90	1,18	27,54	

**B.5.** Indique si en las juntas generales celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que, por cualquier motivo, no haya sido aprobado por los accionistas:

[ ] Sí  
 [✓] No

**B.6.** Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la junta general, o para votar a distancia:

Sí  
 No

Número de acciones necesarias para asistir a la junta general	1.000
Número de acciones necesarias para votar a distancia	1

**B.7.** Indique si se ha establecido que determinadas decisiones, distintas a las establecidas por Ley, que entrañan una adquisición, enajenación, la aportación a otra sociedad de activos esenciales u otras operaciones corporativas similares, deben ser sometidas a la aprobación de la junta general de accionistas:

Sí  
 No

**B.8.** Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la sociedad a la información sobre gobierno corporativo y otra información sobre las juntas generales que deba ponerse a disposición de los accionistas a través de la página web de la Sociedad:

La información corporativa de la Sociedad está disponible en el apartado "Accionistas e Inversores", de su página web ([www.caf.net](http://www.caf.net)). La ruta completa a seguir es <https://www.caf.net/es/accionistas-inversores/informacion-general/index.php>.

Dentro de este enlace se incluye, de forma estructurada, la información exigible por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Texto Refundido de la Ley del mercado de valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre, y la Circular 3/2015, de 23 de Junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre especificaciones técnicas y jurídicas e información que deben contener las páginas web de las sociedades anónimas cotizadas y las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores.

Además de los estatutos sociales vigentes, concretamente el subapartado "Gobierno Corporativo" contiene la información más relevante en esta materia (Reglamentos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración; Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad en el Mercado de Valores; composición del Consejo de Administración y de sus Comisiones e información pública de los Consejeros; Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual sobre Remuneraciones de Consejeros, Políticas Corporativas de la Compañía, otros Reglamentos y Códigos, Informes de funcionamiento de las Comisiones, Informe sobre la independencia del Auditor, Informes de las "Modern Slavery Act", el Estado de Información no Financiera - Informe de Sostenibilidad y el Canal de Denuncias).

Por su parte, el subapartado "Junta General de Accionistas" contiene toda la información que la Sociedad pone a disposición de los accionistas con motivo de la última Junta General convocada, incluyendo el anuncio de la Convocatoria y el Orden del día, la propuesta de los acuerdos correspondientes al mismo, los documentos sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas, los procedimientos y canales habilitados para el ejercicio de los derechos de información, asistencia, delegación de voto y participación a distancia, las solicitudes de información y aclaraciones, así como la información sobre el desarrollo de la Junta, y los acuerdos adoptados tras la celebración de la misma. Asimismo, se facilita información sobre las convocatorias, propuestas, documentación disponible, y acuerdos adoptados en Juntas Generales de varios ejercicios anteriores.

Adicionalmente, y en cumplimiento con lo establecido en el artículo 539.2 de la Ley de Sociedades de Capital, de forma simultánea a la convocatoria de cada junta general, se habilita un acceso directo al Foro Electrónico de Accionistas a fin de facilitar la comunicación entre éstos con ocasión de la convocatoria y celebración de la misma.

La web corporativa ofrece la información íntegra de estos apartados en español e inglés.

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD**
**C.1. Consejo de administración**

C.1.1 Número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos sociales y el número fijado por la junta general:

Número máximo de consejeros	15
Número mínimo de consejeros	7
Número de consejeros fijado por la junta	11

C.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA		Otro Externo	PRESIDENTE	26/12/1991	11/06/2022	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA		Ejecutivo	CONSEJERO	13/06/2015	15/06/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE		Otro Externo	CONSEJERO	07/06/2008	11/06/2022	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI		Otro Externo	CONSEJERO	29/01/1992	11/06/2022	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ		Independiente	CONSEJERO	11/06/2016	13/06/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON JULIÁN GRACIA PALACÍN		Independiente	CONSEJERO	10/06/2017	05/06/2021	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
 DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Categoría del consejero	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
DON IGNACIO CAMARERO GARCÍA		Independiente	CONSEJERO	15/06/2019	15/06/2019	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA MARTA BAZTARRICA LIZARBE		Ejecutivo	SECRETARIO CONSEJERO	22/01/2016	13/06/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN		Dominical	CONSEJERO	13/06/2020	13/06/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DON MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA		Dominical	CONSEJERO	13/06/2020	13/06/2020	ACUERDO JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Número total de consejeros	10
----------------------------	----

Indique los ceses que, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, se hayan producido en el consejo de administración durante el periodo sujeto a información:

Nombre o denominación social del consejero	Categoría del consejero en el momento del cese	Fecha del último nombramiento	Fecha de baja	Comisiones especializadas de las que era miembro	Indique si el cese se ha producido antes del fin del mandato
DOÑA ANE AGIRRE ROMARATE	Independiente	02/06/2018	11/06/2022	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	NO

Causa del cese, cuando se haya producido antes del término del mandato y otras observaciones; información sobre si el consejero ha remitido una carta al resto de miembros del consejo y, en el caso de ceses de consejeros no ejecutivos, explicación o parecer del consejero que ha sido cesado por la junta general

Dña. Ane Agirre Romarate causó baja como vocal del Consejo de Administración en la Junta General de Accionistas de 11 de junio de 2022, al haber transcurrido el plazo de cuatro años para el que había sido nombrada.

C.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta categoría:

CONSEJEROS EJECUTIVOS		
Nombre o denominación social del consejero	Cargo en el organigrama de la sociedad	Perfil
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Consejero Delegado	Abogado economista por la Universidad de Deusto, posee un MBA por la Universidad de Glasgow. Ha desarrollado su carrera profesional en compañías del sector eléctrico así como en la dirección de proyectos y de interim management. Es Presidente de CIC Nanogune y miembro del Consejo Rector de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD). Fue nombrado Consejero Delegado en sustitución de D. Andrés Arizkorreta, el 29 de abril de 2021, con fecha efectiva el 1 de septiembre de 2021.
DOÑA MARTA BAZTARRICA LIZARBE	Consejera Secretaria	Licenciada en Derecho y en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia Comillas (ICADE E-3) y Máster Executive en Dirección de Negocios por ICADE. Es Directora Legal y de Cumplimiento del Grupo y Secretaria del Consejo de Administración de CAF y de sus Comisiones.

Número total de consejeros ejecutivos	2
% sobre el total del consejo	20,00

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES		
Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	Perfil
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	KUTXABANK, S.A.	Licenciada en Derecho, por la Universidad de Deusto. Ha ocupado, entre otros, los cargos de Diputada en el Parlamento Vasco y Vicelehendakari y Consejera de Hacienda y de Administración Pública del Gobierno Vasco. Ha sido Consejera de la Comisión Nacional de Energía y de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia. En la actualidad es miembro de la Junta de Patronato de varias EPSV de la BBK.
DON MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	INDUMENTA PUERI, S.L.	Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Málaga, MBA por el IESE, y Máster en Liderazgo por la Universidad de Columbia, entre otros estudios de postgrado. Ha desarrollado la mayor parte de su carrera profesional en Mayoral Moda Infantil, S.A. donde ocupa el cargo de Director General desde 2007.

Número total de consejeros dominicales	2
% sobre el total del consejo	20,00

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES	
Nombre o denominación social del consejero	Perfil
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ	Licenciada en Ciencias Exactas y Máster en Dirección de Empresas por el Instituto de Empresa. Ha desarrollado la mayor parte de su carrera profesional en el sector financiero, ocupando distintos cargos de dirección. Es Presidenta de la Comisión de Auditoría de CAF. Ocupa el cargo de Consejera y Presidenta de la Comisión de Auditoría de eDreams ODIGEO. Es Presidenta del Comité de Inversiones de Crisae Private Debt S.L.U. (Fondo de Deuda participado por Banco Sabadell) y profesora Asociada en el Instituto de Empresa. Asimismo, ocupa el cargo de consejera independiente en "Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima" ("SAREB"), formando parte de su Comité de Auditoría y de su Comité de Nombramientos y Retribuciones.
DON IGNACIO CAMARERO GARCÍA	Licenciado en Ciencias Físicas por la Universidad de Valladolid. Ha desempeñado su actividad profesional en los sectores de Telecomunicaciones y Tecnologías de la Información, ocupando diversos puestos de alta dirección. Es vocal de la Comisión de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de CAF.
DON JULIÁN GRACIA PALACÍN	Ingeniero Industrial y MBA por ICADE. Ha desarrollado su carrera profesional en los sectores de telecomunicaciones, logística y consultoría, donde ha ocupado diversas posiciones de alta dirección. Es Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de CAF.

Número total de consejeros independientes	3
% sobre el total del consejo	30,00

Indique si algún consejero calificado como independiente percibe de la sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por un concepto distinto de la remuneración de consejero, o mantiene o ha mantenido, durante el último ejercicio, una relación de negocios con la sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

En su caso, se incluirá una declaración motivada del consejo sobre las razones por las que considera que dicho consejero puede desempeñar sus funciones en calidad de consejero independiente.

Nombre o denominación social del consejero	Descripción de la relación	Declaración motivada
Sin datos		

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
DON ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	Don. Andrés Arizkorreta ocupó el cargo de Consejero Delegado de la Sociedad hasta el 1 de septiembre de 2021, por lo que no procede su calificación como consejero independiente, de conformidad con lo previsto en el artículo 529 duodecimos de la LSC.	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.	Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Deusto, ha desarrollado toda su vida profesional en CAF, ocupando en 1992 la Dirección General de la empresa. Desde 2006 hasta el 1 de septiembre de 2021 fue Consejero Delegado de la Sociedad. A partir de esta fecha pasó a ocupar el cargo de Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración. Es consejero independiente y miembro de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad de Viscofan, S.A, y Vicepresidente del Círculo de Empresarios Vascos.
DON LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	Don Luis Miguel Arconada Echarrri ha sido Consejero durante un periodo continuado superior a doce años por lo que, de conformidad con lo previsto en el artículo 529 duodecimos de la LSC, no puede calificarse como consejero independiente.	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.	D. Luis Arconada posee una amplia experiencia y conocimientos en el sector empresarial y de los negocios. Asimismo, goza de reconocido prestigio en distintos ámbitos de la vida social y económica desde su exitosa etapa en el mundo deportivo. Es vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad.
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	Don Juan José Arrieta Sudupe ha sido Consejero durante un periodo continuado superior a doce años por lo que, de conformidad con lo previsto en el artículo 529 duodecimos de la LSC, no puede calificarse como consejero independiente.	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.	Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Deusto. Posee una dilatada experiencia en la dirección de entidades financieras y de escuelas de negocio de prestigio. Forma parte del Consejo Estratégico del Centro Tecnológico de la Universidad de Navarra, colaborador de la Deusto Business School, y Consejero

**OTROS CONSEJEROS EXTERNOS**

Se identificará a los otros consejeros externos y se detallarán los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la sociedad, sus directivos, o sus accionistas:

Nombre o denominación social del consejero	Motivos	Sociedad, directivo o accionista con el que mantiene el vínculo	Perfil
			y miembro de la Comisión Ejecutiva de Elkargi. Ocupa el cargo de vocal de la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

Número total de otros consejeros externos	3
% sobre el total del consejo	30,00

Durante el ejercicio informado no se han producido variaciones en la categoría de ninguno de los miembros del Consejo de Administración.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la categoría de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Categoría anterior	Categoría actual
Sin datos			

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras al cierre de los últimos 4 ejercicios, así como la categoría de tales consejeras:

	Número de consejeras				% sobre el total de consejeros de cada categoría			
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Ejecutivas	1	1	1	1	50,00	50,00	50,00	50,00
Dominicales	1	1	1		50,00	50,00	0,00	0,00
Independientes	1	2	2	2	33,33	40,00	33,33	40,00
Otras Externas					0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3	4	4	3	30,00	36,36	30,00	30,00

C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con el consejo de administración de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.

- Sí  
 No  
 Políticas parciales

En caso afirmativo, describa estas políticas de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el consejo de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

#### Descripción de las políticas, objetivos, medidas y forma en que se han aplicado, así como los resultados obtenidos

La Sociedad cuenta con una Política de Diversidad y de Selección de Consejeros de CAF (en adelante, la "Política"), de carácter concreto y verificable, disponible en la página web corporativa (<https://www.caf.net/upload/accionista/POLITICA-DE-DIVERSIDAD-Y-DE-SELECCION-DE-CONSEJEROS-2020.pdf>).

Esta Política tiene por objeto asegurar que las propuestas de nombramiento y reelección de consejeros de CAF se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por el Consejo de Administración, así como favorecer la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género entre los miembros del Consejo, aplicando para ello criterios que aseguren la existencia de una adecuada diversidad en su composición y la inexistencia de sesgos implícitos que puedan suponer discriminación por razón de edad, género, discapacidad, o de cualquier otra condición de índole personal.

Según la Política, corresponde al Consejo velar por que los procedimientos de selección de consejeros cumplan con estos objetivos y, en particular, por que faciliten la selección de consejeras en un número que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres.

La finalidad de todo ello es que el Consejo de Administración y sus Comisiones tengan una composición equilibrada que enriquezca la toma de decisiones y aporte diversidad de puntos de vista, con pleno cumplimiento de las condiciones de idoneidad, tanto individual como conjunta de estos órganos.

En este sentido, los criterios orientados a garantizar la diversidad en el Consejo de Administración sirven como un elemento destacado dentro del análisis de las necesidades del Consejo de Administración que deben presidir la selección de consejeros. Para ello se tiene en cuenta la matriz de competencias del Consejo que se mantiene actualizada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Los criterios de diversidad pueden condicionar la selección de los consejeros cuando de ello dependa el aseguramiento de una composición diversa que aporte beneficios a la Sociedad por la existencia de una pluralidad de experiencias y visiones que aporten valor en la toma de decisiones del Consejo de Administración.

En particular, la Política establece criterios de diversidad en relación con las categorías siguientes: (i) Formación y experiencia profesional, (ii) edad, (iii) Discapacidad, y (iv) Género (véase apartado 4 de la Política).

Por su parte, el Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones atribuye a esta Comisión la función de verificar anualmente el cumplimiento de la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros, informando de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

En el ejercicio 2022, el Consejo de Administración propuso a la Junta General Ordinaria de Accionistas la reelección de D. Andrés Arizkorreta García, D. Luis Miguel Arconada Echarrri y D. Juan José Arrieta Sudupe como consejeros con la categoría de "Otros Externos", luego de valorar su competencia, experiencia y méritos para permanecer en el Consejo y, en su caso, en las Comisiones de las que venían siendo miembros. Dichas propuestas fueron precedidas del correspondiente informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el que se verificó el cumplimiento del Reglamento del Consejo de Administración y de la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros en cuanto a la idoneidad de los candidatos propuestos, de acuerdo con lo expuesto en la matriz de competencias de la Sociedad. Los candidatos propuestos fueron reelegidos por la Junta con mayorías suficientes.

Tras los acuerdos adoptados en la citada Junta General de Accionistas de 2022 en relación con la composición del Consejo, entre los que se incluyó la fijación en once del número de sus miembros, se creó una vacante.

A la fecha de emisión de este informe, el Consejo de Administración presenta una composición razonablemente equilibrada, con una cualificación y experiencia profesional elevada, enriquecida con competencias que son relevantes para la Compañía y acorde a los objetivos de diversidad recogidos en la Política.

Como herramienta fundamental de supervisión del equilibrio, diversidad y calidad del Consejo, la Comisión ha mantenido en 2022 la matriz de competencias debidamente actualizada, sometiéndola a revisión para asegurar su vigencia y alineamiento con la estrategia de la Sociedad.

Con fecha 19 de diciembre de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitió su Informe Anual sobre verificación del cumplimiento de la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros en ese año, con conclusiones favorables, tal y como se expondrá con mayor detalle en el apartado C.1.7 de este informe.

- C.1.6 Explique las medidas que, en su caso, hubiese convenido la comisión de nombramientos para que los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y que la compañía busque deliberadamente e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres. Indique también si entre estas medidas está la de fomentar que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas:

#### Explicación de las medidas

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones de CAF vela para que en la cobertura de nuevas vacantes se utilicen procesos de selección que no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de Consejeras, incluyéndose, en las mismas condiciones entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil buscado y que permita alcanzar una presencia equilibrada de hombres y mujeres. Por su parte, el artículo 3 del Reglamento de la Comisión le atribuye la función de "establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzarlo".

La Política de Diversidad y Selección de Consejeros de la Sociedad promueve el objetivo de que el número de consejeras represente en cada momento, al menos, el porcentaje del total de miembros del Consejo de Administración que establezcan las recomendaciones de buen gobierno o, en su caso, la Ley.

Este propósito se ha concretado en avances significativos en los últimos años en cuanto a presencia de mujeres en el Consejo de Administración. Así, desde 2017 a 2020, CAF cumplió de forma ininterrumpida con el objetivo de alcanzar, al menos, un 30% de presencia de mujeres en el Consejo, fijado para 2020 en la Recomendación nº 14 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas (CBG). Posteriormente, en el año 2020, el porcentaje de mujeres en el Consejo se incrementó hasta el 36,36%, lo que se mantuvo hasta junio de 2022, siendo a la fecha de emisión de este informe del 30%, tras la generación de la vacante en el Consejo antes citada.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones es plenamente consciente de la necesidad de restituir la situación anterior en cuanto a presencia de mujeres en el Consejo para dar cumplimiento cuanto antes a las recomendaciones de Buen Gobierno actualmente vigentes, e incluso anticiparse a una posible obligación legal futura.

Por ello, en el contexto de la vacante existente en la actualidad, la Comisión está llevando a cabo el correspondiente proceso de selección de una candidata independiente, que reúna los requisitos de capacidad, idoneidad y dedicación efectiva al cargo, con el fin de elevar al Consejo la correspondiente propuesta de nombramiento.

Por lo que se refiere a la Alta Dirección, la Compañía mantiene un compromiso claro con los objetivos en materia de igualdad que promueven la creación de mecanismos que faciliten el acceso de todo el talento disponible a posiciones directivas, independientemente de su género. A este respecto, cabe señalar que la Dirección Legal y de Cumplimiento del Grupo recae en una mujer que es consejera ejecutiva y Secretaria del Consejo. Adicionalmente, la Responsable de Auditoría Interna es una mujer.

Asimismo, la Sociedad está fomentando la incorporación de la mujer a los Comités de Dirección de las unidades de negocio del Grupo, así como de diversas filiales, con un avance significativo en los últimos años.

Cuando a pesar de las medidas que, en su caso, se hayan adoptado, sea escaso o nulo el número de consejeras o altas directivas, explique los motivos que lo justifiquen:

#### Explicación de los motivos

CAF promueve la igualdad en los procesos de selección y ascenso y avanza en la implantación de medidas que garanticen una representación equilibrada de mujeres y hombres en los distintos niveles de la organización. Como se explica en los apartados anteriores, la Sociedad ha venido progresando en términos generales desde el punto de vista de la incorporación de mujeres tanto al Consejo de Administración como a posiciones directivas dentro de la organización.

Tal y como prevén el Código de Conducta de CAF, la Política de Sostenibilidad y la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros, la Sociedad está comprometida con el respeto a la diversidad y el derecho de igualdad de trato entre mujeres y hombres.

Para ello, el Grupo, bajo el liderazgo de la Dirección de Recursos Humanos, promueve activamente la ausencia de toda discriminación, directa o indirecta, especialmente por razón de sexo, así como la igualdad de oportunidades, a través de las políticas y estrategias internas.

Por su parte, el Convenio Colectivo de CAF, S.A. manifiesta la voluntad de favorecer el acceso de las mujeres al empleo y la aplicación efectiva del principio de igualdad y no discriminación en las condiciones de trabajo entre hombres y mujeres.

Destaca, asimismo, la existencia de una Comisión de Igualdad en la Sociedad, encargada de la implantación y seguimiento de los planes de igualdad y, en particular, de supervisar anualmente los indicadores de igualdad en los procesos de selección y promoción personal.

Con todo ello, las medidas que se han venido implantando darán lugar previsiblemente a un incremento progresivo en el número de altas directivas en el Grupo en los próximos años.

**C.1.7 Explique las conclusiones de la comisión de nombramientos sobre la verificación del cumplimiento de la política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración.**

Con fecha 19 de diciembre de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones emitió su Informe Anual sobre verificación del cumplimiento de la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros en dicho ejercicio.

En dicho informe se supervisa la adecuada aplicación de dicha Política en el proceso que dio lugar a las reelecciones de D. Andrés Arizkorreta García, D. Luis Miguel Arconada Echarri y D. Juan José Arrieta Sudupe, como Consejeros de la Sociedad con la categoría de "Otros Externos", acordadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 11 de junio, concluyendo que se había cumplido satisfactoriamente con lo previsto tanto en relación con el proceso de selección, como en cuanto a las condiciones que deben reunir los candidatos en términos de honorabilidad, solvencia, competencia, experiencia, formación, cualificación, dedicación y compromiso con la función de Consejero.

En particular el informe confirma que las elaboraciones de las propuestas de reelección de los Consejeros mencionados partieron del análisis de las necesidades del Consejo, de acuerdo con la matriz de competencias, con el fin de promover la diversidad en sentido amplio, tanto de género como también de experiencia, conocimientos, edad, o antigüedad en el cargo de los consejeros, entre otros aspectos, como factor esencial para alcanzar sus objetivos desde una visión plural y equilibrada. Como resultado de sus respectivos análisis, el Consejo y la propia Comisión de Nombramientos y Retribuciones consideraron que la continuidad de los candidatos, tanto en el Consejo como en las Comisiones, en los casos de los Sres. Arconada y Arrieta, contribuiría a afianzar la diversidad y equilibrio ya existentes en la composición de dichos órganos, aportando amplios conocimientos y experiencia en ámbitos valiosos para la Sociedad.

Como consecuencia de la fijación del número de miembros del Consejo en once por parte de la Junta General, así como de la reelección de los consejeros mencionados en los párrafos anteriores, se generó una vacante en el Consejo de Administración.

De los diez miembros que lo componen en la actualidad, dos están calificados como ejecutivos, dos como dominicales, tres como independientes, y otros tres como otros externos. Tres de los miembros del Consejo son mujeres.

En atención a todo lo expuesto, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de CAF concluyó que la Política de Diversidad y de Selección de Consejeros se había cumplido satisfactoriamente en el ejercicio informado, informándose de ello al Consejo en su sesión de 20 de diciembre de 2022.

Sin perjuicio de lo cual, la Comisión está llevando a cabo el proceso de selección de una candidata independiente para cubrir la vacante existente.

**C.1.8 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 3% del capital:**

Nombre o denominación social del accionista	Justificación
Sin datos	

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido:

[ ] Sí  
[√] No

**C.1.9 Indique, en el caso de que existan, los poderes y las facultades delegadas por el consejo de administración, incluyendo los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones, en consejeros o en comisiones del consejo:**

Nombre o denominación social del consejero o comisión	Breve descripción
JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Delegadas todas las facultades que corresponden al Consejo, según la ley y los Estatutos Sociales, excepto las indelegables de acuerdo con la ley.

C.1.10 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores, representantes de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF BELGIUM, S.P.R.L.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF INDIA PRIVATE LTD	Consejero Delegado	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF NEW ZEALAND LIMITED	Administrador Solidario	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF RAIL AUSTRALIA PTY LTD	Consejero Delegado	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF CHILE S.A.	Presidente	NO
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF ARGELIA EURL	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF NETHERLANDS B.V.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES. CAF COLOMBIA S.A.S.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF INVESTMENT PROJECTS, S.A.U.	Administrador Solidario	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF DEUTSCHLAND GmbH	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF FRANCE SAS	Presidente	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF HUNGARY Korfátolt Felelősségu Társaság	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	TRENES CAF VENEZUELA, C.A.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF NORWAY AS	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF SISTEME FERROVIARE, S.R.L.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF EGYPT FOR TRANSPORTATION SYSTEMS	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF PORTUGAL UNIPESSOAL LDA.	Administrador Único	SI

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo	¿Tiene funciones ejecutivas?
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF ITALIA S.R.L.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF MÉXICO S.A. de C.V.	Administrador Único	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF USA Inc.	Presidente	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	CAF POLSKA sp. z.o.o.	Presidente	SI
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	SOLARIS BUS & COACH sp. z.o.o.	Presidente del Consejo de Supervisión (Supervisory Board)	NO
DOÑA MARTA BAZTARRICA LIZARBE	CTRENS COMPANHIA DE MANUTENÇÃO, S.A.	Consejera	NO
DOÑA MARTA BAZTARRICA LIZARBE	PROVETREN, S.A. de C.V.	Consejera	NO

C.1.11 Detalle los cargos de consejero, administrador o director, o representante de los mismos, que desempeñen los consejeros o representantes de consejeros miembros del consejo de administración de la sociedad en otras entidades, se traten o no de sociedades cotizadas:

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DON ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	Círculo de Empresarios Vascos	VICEPRESIDENTE
DON ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	VISCOFAN, S.A.	CONSEJERO
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Centro de Investigación Cooperativa CIC nanoGUNE	PRESIDENTE
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ	eDreams ODIGEO	CONSEJERO
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ	Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("SARE	CONSEJERO
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	Centro Tecnológico de la Universidad de Navarra (CEIT)	CONSEJERO
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	Elkargi	CONSEJERO
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	Entidad de Previsión Social Voluntaria ZAINZA	CONSEJERO
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	Entidad de Previsión Social Voluntaria HAZIA	CONSEJERO
DOÑA IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	Entidad de Previsión Social Voluntaria GAUZATU	CONSEJERO

Identificación del consejero o representante	Denominación social de la entidad, cotizada o no	Cargo
DON MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	INDUMENTA PUERI, S.L.	CONSEJERO

En la medida en que el formulario de CNMV no permite incluir en el cuadro anterior información sobre la pertenencia a comisiones especializadas de Consejos de Administración, ni identificar cargos específicos de fundaciones y otras entidades, se especifica lo siguiente:

- D. Andrés Arizkorreta García es miembro de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad de VISCOFAN, S.A.
- D. Javier Martínez Ojinaga es miembro del Consejo Rector de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD).
- Dña. Carmen Allo Pérez es Presidenta de la Comisión de Auditoría de eDreams ODIGEO, S.A. y miembro del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("SAREB").
- D. Juan José Arrieta Sudupe es miembro del Consejo Estratégico del Centro Tecnológico de la Universidad de Navarra (CEIT). Es miembro de la Comisión Ejecutiva de Elkargi.
- Dña. Idoia Zenarrutzabeitia Beldarrain es miembro de la Junta de Gobierno de las Entidades de Previsión Social Voluntaria EPSV ZAINZA, HAZIA y GAUZATU.

Asimismo, debido a que el mismo formulario no permite seleccionar los cargos de director, se informa de que D. Manuel Domínguez de la Maza es Director General de Mayoral Moda Infantil, S.A.U., además de ocupar el cargo señalado en el cuadro anterior.

De los cargos identificados en este apartado C.1.11, se encuentran retribuidos los siguientes:

- D. Andrés Arizkorreta García: Los cargos del Sr. Arizkorreta en la sociedad VISCOFAN, S.A. son retribuidos.
- Dña. Carmen Allo Pérez: Los cargos que se indican en este apartado son retribuidos.
- D. Manuel Domínguez de la Maza: Los cargos que se indican en este apartado son retribuidos.

Indique, en su caso, las demás actividades retribuidas de los consejeros o representantes de los consejeros, cualquiera que sea su naturaleza, distinta de las señaladas en el cuadro anterior.

Identificación del consejero o representante	Demás actividades retribuidas
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ	- Presidenta del Comité de Inversiones de Crisae Private Debt S.L.U.(Fondo de Deuda participado por Banco Sabadell) - Profesora Asociada en el Instituto de Empresa
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	- Colaborador de la Deusto Business School de la Universidad de Deusto, en distintos programas de formación ejecutiva.

C.1.12 Indique y, en su caso explique, si la sociedad ha establecido reglas sobre el número máximo de consejos de sociedades de los que puedan formar parte sus consejeros, identificando, en su caso, dónde se regula:

- Sí  
 No

#### Explicación de las reglas e identificación del documento donde se regula

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 23 2.b) que ningún Consejero podrá pertenecer simultáneamente a más de cuatro Consejos de Administración de sociedades cotizadas ajenas a la Sociedad y a su grupo.

C.1.13 Indique los importes de los conceptos relativos a la remuneración global del consejo de administración siguientes:

Remuneración devengada en el ejercicio a favor del consejo de administración (miles de euros)	2.197
---	-------

Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos consolidados(miles de euros)	
Importe de los fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos no consolidados(miles de euros)	612
Importe de los fondos acumulados por los consejeros antiguos por sistemas de ahorro a largo plazo (miles de euros)	

C.1.14 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo/s
DON JOSU IMAZ MURGUIONDO	DIRECTOR GENERAL DE VEHÍCULOS
DON IBON GARCÍA NEILL	DIRECTOR DE SERVICIOS FERROVIARIOS
DON URTZI MONTALVO IBARGOYEN	DIRECTOR DE SOLUCIONES INTEGRALES Y SISTEMAS
DON AITOR GALARZA RODRÍGUEZ	DIRECTOR ECONÓMICO-FINANCIERO Y DE ESTRATEGIA
DON JESUS MARÍA IBARBIA IRIONDO	DIRECTOR DE TECNOLOGÍA
DON GORKA ZABALEGI AGINAGA	DIRECTOR DE RECURSOS HUMANOS
DOÑA IRUNE LÓPEZ FERNÁNDEZ	AUDITORÍA INTERNA

Número de mujeres en la alta dirección	1
Porcentaje sobre el total de miembros de la alta dirección	14,30
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	2.007

C.1.15 Indique si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

- Sí  
 No

C.1.16 Indique los procedimientos de selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

El Consejo de Administración se compondrá de un mínimo de siete miembros y de un máximo de quince, nombrados libremente por la Junta General o, en caso de vacante anticipada, por el propio Consejo por cooptación. No es necesario que el administrador sea accionista. Regirán las prohibiciones e incompatibilidades establecidas por las leyes (art. 29 de los Estatutos Sociales). Si durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores se produjeren vacantes, el Consejo de Administración podrá cubrirlas hasta que se reúna la primera Junta General. De producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, el Consejo de Administración podrá designar un consejero hasta la celebración de la siguiente Junta General. Si la vacante sobreviniere en el administrador que desempeña el cargo de Presidente o el de Consejero Delegado, el Consejo de Administración podrá cubrir las vacantes y nombrar, interinamente, un Presidente. También podrá nombrar un Consejero Delegado con el voto favorable de los dos tercios de los miembros que integran el órgano. Tales nombramientos producirán plenos efectos hasta la primera reunión que la Junta General celebre (art. 33 de los Estatutos Sociales). Por lo demás, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General y de cooptación en caso de vacantes, el Consejo procurará que su composición sea equilibrada, con una amplia mayoría de Consejeros no ejecutivos y una adecuada proporción entre Consejeros dominicales e independientes, representando estos últimos al menos un tercio de los Consejeros (art. 7 del Reglamento del Consejo de Administración).

Las propuestas de nombramiento o reelección de Consejeros que el Consejo de Administración someta a la consideración de la Junta General de Accionistas y los acuerdos de nombramiento que adopte el propio Consejo por cooptación, deberán estar precedidas de la correspondiente propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones cuando se trate de Consejeros independientes y, del propio Consejo, en los demás casos. La propuesta deberá ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la Junta General o del propio Consejo. La propuesta de nombramiento o reelección de

cualquier Consejero no independiente deberá ir precedida, además, de un informe de la Comisión de Nombramiento y Retribuciones. Cuando el Consejo se aparte de las propuestas de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en acta de esas razones. (art. 15 del Reglamento del Consejo de Administración).

En relación con la designación de Consejeros externos, el Consejo de Administración procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación a aquellas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente. Se considerarán Consejeros independientes aquellos que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad o su grupo, sus accionistas significativos o sus directivos. No podrán ser considerados en ningún caso como Consejeros independientes aquellos en quienes concurra alguna de las circunstancias previstas en el art. 16.3 del Reglamento del Consejo de Administración.

Se considerarán Consejeros dominicales aquellos que posean una participación accionarial igual o superior a la que se considere legalmente como significativa o que hubieran sido designados por su condición de accionistas, aunque su participación accionarial no alcance dicha cuantía, así como quienes representen a accionistas de los anteriormente señalados. Los Consejeros dominicales que pierdan tal condición como consecuencia de la venta de su participación por el accionista al que representaban sólo podrán ser reelegidos como Consejeros independientes cuando el accionista al que representaran hasta ese momento hubiera vendido la totalidad de sus acciones en la Sociedad. Un consejero que posea una participación accionarial en la Sociedad podrá tener la condición de independiente, siempre que satisfaga todas las condiciones establecidas en ese artículo y, además, su participación no sea significativa (apartados 4 y 5 del art. 16 del Reglamento del Consejo de Administración).

En la selección de candidatos a consejero se partirá de un análisis previo de las necesidades requeridas por el Consejo de Administración de la Sociedad, que deberá llevar a cabo la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Teniendo en cuenta la matriz de competencias del Consejo, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones concretará el perfil y capacidades requeridas en el nuevo consejero, y evaluará la idoneidad de cada candidato. Asimismo, esta Comisión dejará constancia de la evaluación realizada y de la adecuación del candidato a la categoría a la que haya sido adscrito en el acta de la sesión en la que se haya debatido la cuestión y, en los casos en que sea aplicable, en el informe o propuesta que la Comisión deba remitir al Consejo con motivo del nombramiento o reelección de consejeros.

La Política de Diversidad y de Selección de Consejeros define las condiciones que deben reunir los candidatos, haciendo especial hincapié en el objetivo fundamental de favorecer la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género entre los miembros del Consejo, aplicando para ello criterios que aseguren la existencia de una adecuada diversidad en su composición y la inexistencia de sesgos implícitos que puedan suponer discriminación por razón de edad, género, discapacidad, o de cualquier otra condición de índole personal. Para mayor detalle, véase el apartado C.1.5 de este informe.

Continúa en apartado H.

#### C.1.17 Explique en qué medida la evaluación anual del consejo ha dado lugar a cambios importantes en su organización interna y sobre los procedimientos aplicables a sus actividades:

##### Descripción modificaciones

El Consejo de Administración, partiendo de los informes previos emitidos por las Comisiones, que arrojan un resultado positivo, ha valorado favorablemente el funcionamiento del mismo y el de sus Comisiones durante 2022 y ha constatado el cumplimiento de todos los Planes de Acción previstos para dicho ejercicio.

Asimismo, en el marco del mencionado proceso de evaluación, el Consejo de Administración ha establecido distintos Planes de Acción para el ejercicio 2023, si bien éstos no dan lugar a cambios importantes en la organización interna o en los procedimientos aplicables a sus actividades.

Describa el proceso de evaluación y las áreas evaluadas que ha realizado el consejo de administración auxiliado, en su caso, por un consultor externo, respecto del funcionamiento y la composición del consejo y de sus comisiones y cualquier otra área o aspecto que haya sido objeto de evaluación.

##### Descripción proceso de evaluación y áreas evaluadas

De acuerdo con lo previsto en el artículo 5.5 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración deberá realizar una evaluación anual de su funcionamiento y el de sus Comisiones y proponer, sobre la base de su resultado, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas. Para ello el Consejo parte de los informes elevados por las Comisiones, relativos a su propia evaluación y, en el caso de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el relativo también a la evaluación del Consejo.

De acuerdo los criterios establecidos por la Guía Técnica 1/2019 de la CNMV, sobre Comisiones de Nombramientos y Retribuciones, publicada con fecha 27 de febrero, en relación con 2022 se han sometido a examen las siguientes áreas principales:

- a) Calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo de Administración, incluyendo el grado de aprovechamiento efectivo de las aportaciones de sus miembros.
- b) Tamaño, composición y diversidad del Consejo y de sus Comisiones.
- c) Desempeño y aportación de cada consejero.
- d) Frecuencia y duración de las reuniones.
- f) Contenido del orden del día y suficiencia del tiempo dedicado a tratar los distintos temas en función de su importancia.
- g) Calidad de la información recibida.
- h) Amplitud y apertura de los debates.

Desde el punto de vista metodológico, se han tomado en consideración, entre otros indicadores, el grado de cumplimiento del Consejo y las Comisiones con respecto a los requerimientos legales, directrices y mejores prácticas en materia de gobierno corporativo, y sistema normativo interno, así como el nivel de consecución de los planes y objetivos marcados para el ejercicio correspondiente.

Como resultado de este proceso, el Consejo de Administración ha evaluado positivamente su trabajo y el de sus miembros y Comisiones durante el ejercicio 2022, en línea con las conclusiones favorables de los informes previos elaborados por las Comisiones, que el Consejo de Administración aprobó en la sesión de 20 de diciembre de 2022. Concretamente, el Consejo ha constatado que los planes de acción marcados para el ejercicio evaluado se han cumplido satisfactoriamente.

Sobre la base de estas conclusiones, el Consejo ha definido distintos Planes de Acción para acometer durante el ejercicio 2023, que permitirán tanto al Consejo como a sus Comisiones progresar en el diseño y cumplimiento de su sistema normativo interno.

**C.1.18** Desglose, en aquellos ejercicios en los que la evaluación haya sido auxiliada por un consultor externo, las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo.

No aplica

**C.1.19** Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los Consejeros están obligados a poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes supuestos :a) Cuando desaparezcan de forma sobrevenida los motivos específicos por los que, en su caso, fuera nombrado, y en particular, cuando se trate de un Consejero dominical, deberá presentar su dimisión cuando el accionista al que represente venda íntegramente su participación accionarial o rebaje la misma hasta un nivel que exija la reducción del número de sus Consejeros dominicales. b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos. c) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras. d) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones por haber infringido sus obligaciones como Consejeros. e) Cuando incurran en situación de conflicto de intereses con la Sociedad e incumplan los deberes de comunicación y abstención. f) Cuando incumplan la obligación de no competencia.

Los Consejeros deberán informar al Consejo y, en su caso, dimitir, cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia Sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Compañía y, en particular, ante cualquier causa penal en la que aparezcan como investigado, así como de sus vicisitudes procesales. El Consejo de Administración, habiendo sido informado o habiendo conocido de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examinará el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decidirá, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, las medidas a adoptar. De todo ello se informará en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la Sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes. El Consejo de Administración no propondrá la separación de un Consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Cuando un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato deberá explicar de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de Consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la Junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo de Administración. (Art. 18 del Reglamento del Consejo de Administración).

**C.1.20** ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

- Sí  
 No

En su caso, describa las diferencias.

C.1.21 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente del consejo de administración:

Sí  
 No

C.1.22 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí  
 No

C.1.23 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado u otros requisitos más estrictos adicionales a los previstos legalmente para los consejeros independientes, distinto al establecido en la normativa:

Sí  
 No

C.1.24 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo de administración establecen normas específicas para la delegación del voto en el consejo de administración en favor de otros consejeros, la forma de hacerlo y, en particular, el número máximo de delegaciones que puede tener un consejero, así como si se ha establecido alguna limitación en cuanto a las categorías en que es posible delegar, más allá de las limitaciones impuestas por la legislación. En su caso, detalle dichas normas brevemente.

El artículo 31 de los Estatutos Sociales y el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración determinan que los Consejeros deberán acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, podrán conferir su representación a otro Consejero por escrito dirigido al Presidente del Consejo, con carácter especial para cada sesión, sin que esté limitado el número de representaciones que cada uno puede ostentar para la asistencia del Consejo. La representación podrá conferirse por cualquier medio escrito y deberá indicar el sentido del voto sobre cada uno de los asuntos que constituyan el orden del día.

Adicionalmente, esas mismas normas imponen que los Consejeros no ejecutivos sólo puedan conferir su representación a otro no ejecutivo.

C.1.25 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente. En el cómputo se considerarán asistencias las representaciones realizadas con instrucciones específicas.

Número de reuniones del consejo	9
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indíquese el número de reuniones mantenidas por el consejero coordinador con el resto de consejeros, sin asistencia ni representación de ningún consejero ejecutivo:

Número de reuniones	0
---------------------	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de COMISION DE AUDITORIA	7
--	---

Número de reuniones de COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES	8
---	---

C.1.26 Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio y los datos sobre asistencia de sus miembros:

Número de reuniones con la asistencia presencial de al menos el 80% de los consejeros	9
% de asistencia presencial sobre el total de votos durante el ejercicio	98,90
Número de reuniones con la asistencia presencial, o representaciones realizadas con instrucciones específicas, de todos los consejeros	9
% de votos emitidos con asistencia presencial y representaciones realizadas con instrucciones específicas, sobre el total de votos durante el ejercicio	100,00

C.1.27 Indique si están previamente certificadas las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan al consejo para su formulación:

Sí  
 No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha/han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo
DON JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Consejero Delegado
DON AITOR GALARZA RODRÍGUEZ	Director Económico-Financiero y de Estrategia

C.1.28 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable.

El Consejo de Administración presentará a la Junta General las Cuentas Anuales elaboradas de conformidad con la normativa contable. En el supuesto en el que el Auditor incluya alguna salvedad, el Presidente de la Comisión de Auditoría explicará con claridad en la Junta General el parecer de la Comisión sobre su contenido y alcance. Asimismo, se pondrá a disposición de los accionistas en el momento de la publicación de la convocatoria de la Junta, junto con el resto de propuestas e informes del Consejo, un resumen de dicho parecer (artículo 37 del Reglamento del Consejo).

Para ello, las Cuentas individuales y consolidadas se someten a la revisión previa de la Comisión de Auditoría de la Sociedad que tiene asignada, entre otras, la responsabilidad de supervisar y evaluar el proceso de elaboración, presentación y la integridad de la información financiera y no financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad (Artículo 3 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). Asimismo le corresponde a la Comisión de Auditoría recabar regularmente de los auditores de cuentas información sobre el proceso de la auditoría de cuentas y en particular sobre las discrepancias que puedan surgir entre los auditores de cuentas y la Dirección de la Sociedad. Al finalizar la auditoría, la Comisión revisará con el auditor externo los hallazgos significativos derivados de su trabajo, así como el contenido de sus informes preceptivos. (Artículo 13 Reglamento de la Comisión de Auditoría).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, al igual que las de los ejercicios anteriores, sin salvedades.

C.1.29 ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?

[  ] Sí  
[  ] No

Si el secretario no tiene la condición de consejero complete el siguiente cuadro:

C.1.30 Indique los mecanismos concretos establecidos por la sociedad para preservar la independencia de los auditores externos, así como, si los hubiera, los mecanismos para preservar la independencia de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.

Mecanismos para preservar la independencia de los auditores externos:

Entre las funciones que los Estatutos de la Sociedad reconocen a la Comisión de Auditoría, se encuentran las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a éste de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas. De igual forma, según los Estatutos Sociales, corresponde a la Comisión de Auditoría, emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas (art. 37 bis de los Estatutos Sociales).

En desarrollo de lo anterior, la Comisión de Auditoría cuenta con su propio Reglamento que rige su naturaleza, composición, funciones, normas de funcionamiento y facultades. En dicho Reglamento se establece que corresponden a la Comisión de Auditoría las siguientes funciones ligadas al auditor externo y a la preservación de su independencia (i) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en los artículos 16, apartados 2, 3 y 5, y 17.5 del Reglamento (UE) n.º 537/2014, de 16 de abril, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones. (ii) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer una amenaza para su independencia, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en los artículos 5, apartado 4, y 6.2.b) del Reglamento (UE) n.º 537/2014, de 16 de abril, y en lo previsto en la sección 3.ª del capítulo IV del título I de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, sobre el régimen de independencia, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a este de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. (iii) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia la letra anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En cumplimiento de la recomendación n.º 6 CBG, la compañía publica en la web corporativa con la debida antelación a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, el Informe de la Comisión de Auditoría sobre la independencia del Auditor Externo. (iv) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia, así como establecer un límite orientativo sobre los honorarios que puede percibir anualmente el auditor por servicios distintos de los de auditoría. (vi) Asegurar que la Sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores. Sobre las relaciones con los auditores de cuentas, el mismo Reglamento de la Comisión de Auditoría establece en su artículo 13 que (i) las comunicaciones entre la Comisión y los auditores de cuentas serán fluidas, continuas, y conformes con las obligaciones establecidas en la normativa reguladora de la actividad de la auditoría de cuentas, sin comprometer la independencia del auditor ni la eficacia con la que se realiza la auditoría o con la que se desarrollan los procedimientos de auditoría. (ii) la comunicación con el auditor de cuentas deberá preverse en una agenda anual de reuniones, la mayoría de ellas sin la presencia de la dirección de la Sociedad y (iii) la Comisión de Auditoría recabará regularmente de los auditores de cuentas información sobre el proceso de auditoría de cuentas, en particular sobre las discrepancias que puedan surgir entre los auditores de cuentas y la Dirección de la Sociedad.

Al finalizar la auditoría, la Comisión revisará con el auditor externo los hallazgos significativos derivados de su trabajo, así como el contenido de sus informes preceptivos.

Asimismo, con la finalidad de preservar la independencia de los auditores externos, la Sociedad cuenta con un Procedimiento interno de Contratación de Servicios al Auditor de Cuentas, de obligado cumplimiento para todo el Grupo CAF.

Según este procedimiento, la Comisión de Auditoría debe aprobar, previamente a su formalización, cualquier servicio distinto de la auditoría solicitado a la firma auditora del Grupo CAF u otras entidades de su red, al objeto de verificar que los servicios no suponen un conflicto de independencia.

Antes de que se remita a la Comisión cualquier solicitud, el Departamento Económico Corporativo y Auditoría Interna de la Sociedad revisan que los servicios solicitados no se encuentren prohibidos de acuerdo con lo indicado por el Reglamento (UE) n.º 537/2014 de 16 de abril.

A este respecto hay que destacar que, sin perjuicio de las previsiones legales establecidas, la Comisión, atendiendo a un criterio de reputación y prudencia, tiene fijado un límite sobre los honorarios a percibir por el auditor de cuentas por servicios distintos de auditoría más restrictivo que el previsto en el artículo 4.2 del Reglamento (UE) n.º 537/2014 y el artículo 41.1 de la Ley 22/2015, de auditoría de cuentas. Concretamente, dicho límite se sitúa en el 50% del promedio de los honorarios de auditoría de los últimos tres años, es decir, por debajo del límite legal del 70%.

Con referencia al ejercicio 2022:

- La Comisión de Auditoría se ha reunido con los auditores externos, Ernst & Young, S.L. (E&Y) en dos ocasiones durante 2022, sin que éstos hayan informado sobre cuestiones que pudieran poner en riesgo su independencia.
- Con fecha 25 de febrero de 2022, el auditor externo remitió a la Comisión de Auditoría la confirmación externa de su independencia, en relación con la información financiera correspondiente al ejercicio 2021. En el documento señalado, el auditor declara que tienen implantados políticas y procedimientos internos, diseñados para proporcionar una seguridad razonable de que la firma auditora y su personal mantienen su independencia en la medida exigida por la normativa aplicable.
- Con fecha 25 de febrero de 2022, la misma Comisión aprobó el Informe sobre la Independencia del auditor de cuentas de la Sociedad, concluyendo que no se habían identificado aspectos que pusieran en cuestión el cumplimiento de la normativa vigente para la actividad de auditoría de cuentas en materia de independencia del auditor. De acuerdo con lo previsto en la Recomendación nº 6 CBG, la Sociedad publicó dicho informe en la web corporativa con la debida antelación a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2022.
- En la misma fecha, la Comisión emitió su Informe acerca de la Evaluación del Auditor Externo que, entre otros parámetros, valora su independencia, con conclusiones favorables.
- Por último, en cumplimiento de uno de los Planes de Acción del ejercicio, la Comisión ha promovido la asistencia del auditor externo al pleno del Consejo, por primera vez desde su nombramiento, para informar sobre el trabajo realizado y la situación contable y de riesgos de la Sociedad, lo que tuvo lugar en la sesión del Consejo de Administración celebrada el día 20 de diciembre de 2022.

Continúa en apartado H.

**C.1.31 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:**

- Sí  
 No

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

- Sí  
 No

**C.1.32 Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que el importe anterior supone sobre los honorarios facturados por trabajos de auditoría a la sociedad y/o su grupo:**

- Sí  
 No

	Sociedad	Sociedades del grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	149	149
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe trabajos de auditoría (en %)	0,00	16,00	16,00

Todos los servicios distintos de auditoría prestados al Grupo CAF por el auditor externo y su organización en el ejercicio informado fueron debidamente aprobados por la Comisión de Auditoría en el marco del procedimiento antes descrito. En concreto:

- Con fecha 16 de diciembre de 2021, la Comisión de Auditoría verificó que los servicios incluidos en la propuesta de servicios ajenos a los de auditoría de cuentas para el año 2022: (i) eran razonables, (ii) estaban permitidos por la Ley de Auditoría de Cuentas, y (iii) se situaban por debajo del límite máximo previsto en el artículo 4.2 del Reglamento (UE) nº 537/2014 y el artículo 41.1 de la Ley 22/2015, de auditoría de cuentas, así como del límite más restrictivo establecido por la propia Comisión en aras de una mayor prudencia, situado en el 50% del promedio de los honorarios de auditoría de los últimos tres años.

- Con fecha 9 de noviembre de 2022, la Comisión de Auditoría aprobó la contratación de un servicio adicional a los incluidos en la propuesta aprobada para el ejercicio, relacionado con la revisión del EINF. Esta aprobación se realizó una vez analizada la solicitud y su documentación soporte, comprobado que su importe era poco significativo, y tras recibir el análisis de independencia realizado por EY con conclusión favorable.

- Posteriormente, con fecha 19 de diciembre de 2022, Auditoría Interna presentó a la Comisión de Auditoría la comparativa entre el presupuesto aprobado para 2022, y los honorarios reales incurridos por dichos servicios, verificándose que no se habían sobrepasado los importes estimados, ni contratado servicios no aprobados.

C.1.33 Indique si el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta salvedades. En su caso, indique las razones dadas a los accionistas en la Junta General por el presidente de la comisión de auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas salvedades.

Sí  
 No

C.1.34 Indique el número de ejercicios que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales individuales y/o consolidadas de la sociedad. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de ejercicios auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de ejercicios en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Individuales	Consolidadas
Número de ejercicios ininterrumpidos	2	2

	Individuales	Consolidadas
Nº de ejercicios auditados por la firma actual de auditoría / Nº de ejercicios que la sociedad o su grupo han sido auditados (en %)	4,44	9,09

C.1.35 Indique y, en su caso detalle, si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí  
 No

#### Detalle del procedimiento

El Consejo aprueba, en su sesión de diciembre, el calendario de Consejos para el año siguiente, conociendo por tanto los Consejeros las fechas de celebración de las reuniones con suficiente antelación y pudiendo planificar algunas de las materias a tratar en ellos dado que se establece un plan orientativo de los asuntos a abordar en cada Consejo. Se celebran al menos ocho sesiones por año, debiendo celebrarse al menos una sesión cada trimestre, distribuidas con tiempo suficiente entre ellas para estudiar y preparar la información necesaria. Por otra parte, la convocatoria de los Consejos ordinarios debe cursarse con 5 días como mínimo de antelación, aunque en la práctica se realiza con mayor plazo. Con la convocatoria se incluyen el orden del día de la reunión y los documentos que requieren revisión previa y con suficiente antelación por parte de los Consejeros. En todo caso los Consejeros tienen reconocido el derecho a solicitar toda la información que razonablemente precisen sobre la Sociedad y su grupo para el desempeño de sus funciones. El ejercicio de este derecho de información debe canalizarse a través del Presidente del Consejo que, contando con la asistencia del Secretario a estos efectos, facilitará la información, identificará a los interlocutores adecuados de la compañía o arbitrará las medidas adecuadas para que se realicen las medidas de inspección o examen deseadas.

C.1.36 Indique y, en su caso detalle, si la sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad que puedan perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí  
 No

Explique las reglas

Según establece el Reglamento del Consejo en su art. 18, los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo en determinados casos y en concreto cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras. De igual manera, los Consejeros deberán informar al Consejo y, en su caso, dimitir, cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia Sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Compañía y, en particular, ante cualquier causa penal en la que aparezcan como investigado, así como de sus vicisitudes procesales.

El Consejo de Administración, habiendo sido informado o habiendo conocido de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examinará el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decidirá, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, las medidas a adoptar. De todo ello se informará en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la Sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes. Cuando un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato deberá explicar de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de Consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la Junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo de Administración.

C.1.37 Indique, salvo que hayan concurrido circunstancias especiales de las que se haya dejado constancia en acta, si el consejo ha sido informado o ha conocido de otro modo alguna situación que afecte a un consejero, relacionada o no con su actuación en la propia sociedad, que pueda perjudicar al crédito y reputación de ésta:

Sí  
 No

C.1.38 Detalle los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos.

No existen tales acuerdos.

C.1.39 Identifique de forma individualizada, cuando se refiera a consejeros, y de forma agregada en el resto de casos e indique, de forma detallada, los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones, cláusulas de garantía o blindaje, cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación contractual llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición u otro tipo de operaciones.

Numero de beneficiarios	1
Tipo de beneficiario	Descripción del acuerdo
Consejero Delegado	Indemnización en caso de cese instado por la Sociedad por causas no imputables al Consejero

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
 DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

Indique si, más allá de en los supuestos previstos por la normativa, estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo. En caso positivo, especifique los procedimientos, supuestos previstos y la naturaleza de los órganos responsables de su aprobación o de realizar la comunicación:

	Consejo de administración	Junta general
Órgano que autoriza las cláusulas	√	
	Si	No
¿Se informa a la junta general sobre las cláusulas?	√	

El contenido de estas cláusulas se recoge en el Informe de Remuneraciones de los Consejeros que se somete a votación consultiva de la Junta General de Accionistas.

## C.2. Comisiones del consejo de administración

C.2.1 Detalle todas las comisiones del consejo de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran:

COMISION DE AUDITORIA		
Nombre	Cargo	Categoría
DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ	PRESIDENTE	Independiente
DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	VOCAL	Otro Externo
DON IGNACIO CAMARERO GARCÍA	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	0,00
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	33,33

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

### Organización:

La Comisión de Auditoría estará constituida por tres (3) consejeros no ejecutivos designados por el Consejo de Administración de la Sociedad, la mayoría de los cuales, al menos, deberán ser Consejeros independientes y uno de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas. En su conjunto, los miembros de la Comisión, y en especial su Presidente, tendrán los conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos tanto financieros como no financieros, así como los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

El Consejo de Administración designará asimismo, de entre los miembros que sean Consejeros independientes de la Comisión un Presidente. El cargo de Presidente no podrá ser desempeñado por un plazo superior a cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese. El Consejo de Administración designará la persona que desempeñe las funciones de Secretario de la Comisión que no tendrá por qué tener la condición de consejero. (artículo 37 bis de los Estatutos Sociales y art. 2 del Reglamento de la Comisión de Auditoría).

Las funciones y facultades atribuidas a la Comisión de Auditoría se detallan en los artículos 37 bis de los Estatutos Sociales y en los artículos 3 y 10 a 13 de su Reglamento específico, ambos disponibles en la página web corporativa ([www.caf.net](http://www.caf.net)), sin que ninguna de ellas haya sufrido cambios

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
 DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

durante el ejercicio informado. Las funciones mencionadas se refieren a las áreas que se identifican a continuación e incluyen todas las atribuidas a las comisiones de auditoría por la ley y las recomendadas por el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas:

- a) Funciones en relación con la Junta General:
- b) Funciones en relación con los sistemas de control interno:
- c) Funciones en relación con la auditoría interna:
- d) Funciones en relación con el auditor externo:
- e) Otras funciones

Funcionamiento:

La Comisión se reunirá cuando lo considere conveniente el Presidente al efecto de desarrollar las funciones propias de la misma y, al menos, cuatro veces al año. Como mínimo, la Comisión se reunirá con ocasión de cada fecha de publicación de la información financiera anual o intermedia y, en estos casos, se contará con la presencia del auditor interno y, si emite algún informe de revisión, del auditor de cuentas en aquellos puntos del orden del día a los que sean invitados. Al menos una parte de estas reuniones con el auditor interno o el auditor de cuentas deberá tener lugar sin la presencia de la dirección de la Sociedad, de forma que puedan discutirse exclusivamente con ellos las cuestiones específicas que surjan de las revisiones realizadas. Asimismo, la Comisión se reunirá cuando sea requerida por el Consejo de Administración (art. 5 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). La convocatoria será comunicada con una antelación mínima de cinco días por el Secretario de la Comisión, de acuerdo con las instrucciones de su Presidente, a cada uno de sus miembros por correo electrónico, o por cualquier otro medio que permita acreditar su recepción, salvo especiales razones de urgencia a juicio del Presidente. En la convocatoria se incluirá el orden del día de la sesión. Sin perjuicio de ello, la Comisión podrá asimismo deliberar y adoptar acuerdos sobre otras cuestiones no incluidas en el citado orden del día. Excepcionalmente, cuando las circunstancias así lo requieran, podrán convocarse reuniones de la Comisión para su celebración por llamada telefónica múltiple, videoconferencia o por cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que se garantice debidamente la identidad y la participación de los asistentes en tiempo real. En este caso la reunión se entenderá celebrada en el domicilio social. Asimismo, el Presidente de la Comisión podrá autorizar la asistencia a la reunión de uno o más Consejeros mediante la utilización de sistemas de conexión a distancia que garanticen debidamente la identidad y la participación de los Consejeros, que se considerarán a todos los efectos como asistentes a la reunión de la Comisión. En cualquier caso, el Presidente de la Comisión, por medio del Secretario, canalizará y facilitará la información y documentación necesarias al resto de miembros de la Comisión con antelación suficiente para que puedan analizarla de forma previa a sus reuniones (art. 6 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). Las reuniones de la Comisión se celebrarán en el lugar que indique la convocatoria, salvo lo previsto para las sesiones celebradas por llamada telefónica múltiple, videoconferencia o por cualquier otro medio de comunicación a distancia (art. 7 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). Para la válida constitución de la Comisión se necesitará la concurrencia, presentes o representados, de más de la mitad de sus componentes. La representación sólo podrá otorgarse en favor de otro Consejero que sea miembro de la Comisión. Actuarán como Presidente y Secretario de la Comisión los que hubieren sido designados para dichos cargos. En caso de imposibilidad o ausencia, el Presidente será sustituido por el miembro de la Comisión con mayor antigüedad en la misma y, en caso de existir varios con idéntica antigüedad, por el miembro de la Comisión de mayor edad.

Continúa en apartado H.

Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre la fecha de nombramiento del Presidente de esta comisión en el cargo.

Nombres de los consejeros con experiencia	DOÑA CARMEN ALLO PÉREZ / DON JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE / DON IGNACIO CAMARERO GARCÍA
Fecha de nombramiento del presidente en el cargo	08/10/2019

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES		
Nombre	Cargo	Categoría
DON JULIÁN GRACIA PALACÍN	PRESIDENTE	Independiente
DON LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	VOCAL	Otro Externo
DON IGNACIO CAMARERO GARCÍA	VOCAL	Independiente

% de consejeros ejecutivos	0,00
% de consejeros dominicales	0,00
% de consejeros independientes	66,67
% de consejeros otros externos	33,33

Con fecha 11 de junio de 2022, el Consejo de Administración acordó por unanimidad nombrar a D. Ignacio Camarero García nuevo vocal de la Comisión y designar a D. Julián Gracia Palacín como Presidente de la misma.

Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos o en otros acuerdos sociales.

**Organización:**

De acuerdo con lo previsto en los artículos 37 ter de los Estatutos Sociales, 12 del Reglamento del Consejo y 4 de su Reglamento propio, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (o "CNYR") está formada por tres Consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, dos de los cuales, al menos, son independientes. Los miembros de la Comisión se designan procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que están llamados a desempeñar y, en particular, en ámbitos tales como los de gobierno corporativo, recursos humanos, selección de Consejeros y directivos, funciones de alta dirección y diseño de políticas y planes retributivos. El Presidente de la Comisión ha sido designado por el Consejo de Administración entre los Consejeros independientes que forman parte de ella. El Consejo elegirá al Secretario, cargo éste que podrá recaer en persona que no sea Consejero. El nombramiento, la renovación, reelección y cese corresponderá al Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en la Ley y en los Estatutos Sociales de la Sociedad. Igualmente, los miembros de la Comisión que sean reelegidos consejeros por acuerdo de la Junta General de Accionistas continuarán desempeñando sus cargos en la Comisión, sin necesidad de nueva designación, salvo que el Consejo de Administración adopte un acuerdo en otro sentido (artículos 5 y 6 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones).

**Funciones:**

Las funciones y facultades atribuidas a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones se detallan en los artículos 37 ter de los Estatutos Sociales y en el artículo 3 de su Reglamento específico, ambos disponibles en la página web corporativa ([www.caf.net](http://www.caf.net)), sin que ninguna de ellas haya sufrido cambios durante el ejercicio informado. Las funciones mencionadas se refieren a las áreas que se identifican a continuación e incluyen todas las atribuidas a las comisiones de nombramientos y retribuciones por la ley y las recomendadas por el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas:

- a) En materia de nombramientos y retribuciones.
- b) En relación con el Sistema de Gobierno Corporativo y la Sostenibilidad.
- c) En relación con otras materias.

**Funcionamiento:**

Las reglas de funcionamiento de esta comisión están previstas en el artículo 12 del Reglamento del Consejo de Administración y en el Capítulo V del Reglamento de la CNYR, y pueden resumirse de la forma siguiente:

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne periódicamente en función de las necesidades y, como mínimo, tres veces al año.

En particular, se reunirá cuando sea requerida por el Consejo de Administración. Asimismo, el Presidente del Consejo de Administración o el Consejero Delegado podrán indistintamente solicitar de la Comisión la celebración de reuniones informativas de carácter especial.

La convocatoria de las reuniones se comunica a cada uno de sus miembros por el Secretario de la Comisión, de acuerdo con las instrucciones de su Presidente y con una antelación mínima de cinco días, por correo electrónico, o por cualquier otro medio que permita acreditar su recepción, salvo especiales razones de urgencia a juicio del Presidente. La convocatoria incluye el orden del día de la sesión. El Presidente de la Comisión, bien por sí mismo o por medio del Secretario, canaliza y facilita la información y documentación necesarias al resto de miembros de la Comisión con antelación suficiente para que puedan analizarla de forma previa a sus reuniones. Excepcionalmente, cuando las circunstancias así lo requieran, podrán convocarse reuniones de la Comisión para su celebración por llamada telefónica múltiple, videoconferencia o por cualquier otro medio de comunicación a distancia siempre que se garantice debidamente la identidad y la participación de los asistentes en tiempo real. En este caso la reunión se entenderá celebrada en el domicilio social. Asimismo, el Presidente de la Comisión podrá autorizar la asistencia a la reunión de uno o más Consejeros mediante la utilización de sistemas de conexión a distancia que garanticen debidamente la identidad y la participación de los Consejeros, que se considerarán a todos los efectos como asistentes a la reunión de la Comisión.

La Comisión queda constituida con la presencia de más de la mitad de sus miembros y adopta sus acuerdos por mayoría absoluta de los consejeros presentes o representados en la reunión. La representación solamente podrá otorgarse en favor de otro consejero que sea miembro de la Comisión. Actuarán como Presidente y Secretario de la Comisión los que hubieren sido designados para dichos cargos. En caso de imposibilidad o ausencia, el Presidente será sustituido por el miembro de la Comisión con mayor antigüedad en la misma y, en caso de existir varios con idéntica antigüedad, por el miembro de la Comisión de mayor edad. En caso de imposibilidad o ausencia, el Secretario será sustituido por el miembro de la Comisión de menor edad. Asimismo, la Comisión puede constituirse, sin previa convocatoria, cuando se hallen presentes todos los miembros y acuerden por unanimidad celebrar la reunión. Los acuerdos adoptados se recogen por el Secretario en las correspondientes actas, que son aprobadas en la misma sesión o en la inmediatamente posterior y será firmada por el Presidente y el Secretario. Las actas de la Comisión estarán a disposición de todos los miembros del Consejo de Administración.

Continúa en el apartado H.

C.2.2 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran las comisiones del consejo de administración al cierre de los últimos cuatro ejercicios:

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021		Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
COMISION DE AUDITORIA	1	33,33	1	33,33	1	33,33	1	33,33
COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES	0	0,00	1	33,33	1	33,33	1	33,33

C.2.3 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

COMISIÓN DE AUDITORÍA: La versión actualizada del Reglamento está disponible en la página web de CAF ([www.caf.net](http://www.caf.net)), en el subapartado de Gobierno Corporativo, dentro del apartado sobre Información para Accionistas e Inversores. El Reglamento de la Comisión de Auditoría no ha sufrido modificaciones durante el ejercicio informado.

Se ha elaborado un informe anual sobre las actividades realizadas por esta comisión durante el ejercicio 2022, que será objeto de publicación en los términos de la Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de la CNMV.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES: La versión actualizada del Reglamento de esta Comisión está disponible en la página web de CAF ([www.caf.net](http://www.caf.net)), en el subapartado de Gobierno Corporativo, dentro del apartado sobre Información para Accionistas e Inversores. El Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones no ha sufrido modificaciones durante el ejercicio informado.

También en relación con esta Comisión se ha elaborado un informe anual sobre sus actividades durante el ejercicio 2022, que será objeto de publicación en los términos de la Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de la CNMV.

## **D. OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO**

- D.1.** Explique, en su caso, el procedimiento y órganos competentes para la aprobación de operaciones con partes vinculadas e intragrupo, indicando los criterios y reglas generales internas de la entidad que regulen las obligaciones de abstención de los consejero o accionistas afectados y detallando los procedimientos internos de información y control periódico establecidos por la sociedad en relación con aquellas operaciones vinculadas cuya aprobación haya sido delegada por el consejo de administración.

De acuerdo con lo previsto en su Reglamento, el Consejo de Administración tiene atribuida, de forma indelegable, la responsabilidad de aprobar, previo informe de la Comisión de Auditoría, las operaciones de la Sociedad o sociedades de su grupo, que tengan la consideración de Operaciones Vinculadas, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General y sin perjuicio de la posibilidad de delegación por el Consejo en los supuestos y términos establecidos en la Ley y en dicho Reglamento. (Art. 5 del Reglamento del Consejo de Administración).

Sobre la aprobación de las Operaciones Vinculadas y las obligaciones de abstención de los consejeros y accionistas afectados, el Reglamento del Consejo establece concretamente que la competencia para aprobar las Operaciones Vinculadas cuyo importe o valor sea igual o superior al 10 % del total de las partidas del activo según el último balance anual aprobado por la Sociedad corresponderá a la Junta General de accionistas. Cuando la Junta General esté llamada a pronunciarse sobre una Operación Vinculada, el accionista afectado estará privado del derecho de voto, salvo en los casos en que la propuesta de acuerdo haya sido aprobada por el Consejo de Administración sin el voto en contra de la mayoría de los Consejeros independientes. No obstante, cuando proceda, será de aplicación la regla de la inversión de la carga de la prueba prevista en la Ley de Sociedades de Capital. La competencia para aprobar el resto de las Operaciones Vinculadas corresponderá al Consejo de Administración, que no podrá delegarla. El Consejero afectado o el que represente o esté vinculado al accionista afectado, deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo correspondiente de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital. No obstante, no deberán abstenerse los Consejeros que representen o estén vinculados a la sociedad matriz en el órgano de administración de la sociedad cotizada dependiente, sin perjuicio de que, en tales casos, si su voto ha sido decisivo para la adopción del acuerdo, será de aplicación la regla de inversión de la carga de la prueba en términos análogos a los previstos en la Ley para la aprobación de Operaciones Vinculadas por parte de la Junta General. La aprobación por la Junta o por el Consejo de una Operación Vinculada deberá ser objeto de informe previo de la Comisión de Auditoría. En su informe, la Comisión deberá evaluar si la operación es justa y razonable desde el punto de vista de la Sociedad y, en su caso, de los accionistas distintos de la parte vinculada, y dar cuenta de los presupuestos en que se basa la evaluación y de los métodos utilizados. En la elaboración del informe no podrán participar los Consejeros afectados.

No obstante lo anterior, el Consejo de Administración podrá delegar la aprobación de las siguientes operaciones vinculadas:

- a) operaciones entre sociedades que formen parte del mismo grupo que se realicen en el ámbito de la gestión ordinaria y en condiciones de mercado;
- b) operaciones que se concierten en virtud de contratos cuyas condiciones estandarizadas se apliquen en masa a un elevado número de clientes, se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate, y cuya cuantía no supere el 0,5 por ciento del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad.

En tales casos, la aprobación de las Operaciones Vinculadas que hayan sido objeto de delegación no requerirá de informe previo de la Comisión de Auditoría. No obstante, el Consejo de Administración establecerá en relación con ellas un procedimiento interno de información y control periódico, en el que deberá intervenir la Comisión de Auditoría y que verificará la equidad y transparencia de dichas operaciones y, en su caso, el cumplimiento de los criterios legales aplicables a las anteriores excepciones (Artículo 29 Reglamento del Consejo de Administración).

En desarrollo de lo expuesto, con fecha 16 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría, acordó por unanimidad delegar, de forma solidaria e indistinta, en favor del Consejero Delegado de la Sociedad y del Director Económico-Financiero y de Estrategía, la aprobación de las operaciones previstas en los apartados a) y b) anteriores.

En la misma sesión, el Consejo aprobó el Manual de Operaciones Vinculadas del Grupo CAF (el "Manual") que establece las reglas básicas de gestión de las operaciones vinculadas del Grupo. En particular, y entre otros extremos, el Manual incluye:

(i) el procedimiento de aprobación de las operaciones vinculadas, conforme a las siguientes fases fundamentales:

1. Presentación de propuesta de operación vinculada al Director Económico-Financiero y de Estrategía, acompañada de la correspondiente justificación documental.
2. Análisis de la tipología de la operación propuesta e identificación del órgano competente para su aprobación.
  - En caso de tratarse de una potencial operación vinculada sujeta a la aprobación de la Junta o del Consejo: remisión de la propuesta justificada a la Comisión de Auditoría para la emisión por ésta del informe preceptivo.
  - Remisión de la propuesta y del informe de la Comisión al Consejo para su aprobación, o elevación a la decisión de la Junta General, en caso de que su aprobación corresponda a ésta última.
  - En caso de operaciones vinculadas delegables: la persona delegada definirá y evaluará la concurrencia de los requisitos objetivos de aprobación de la operación. No será preceptivo ningún informe de la Comisión de Auditoría en dichos casos. No obstante, deberán documentarse debidamente los motivos de aprobación o rechazo de la operación, al objeto de su reporte a la Comisión de Auditoría, en el marco del procedimiento de información y control periódico, descrito en el punto siguiente.

Continúa en apartado H.

**D.2.** Detalle de manera individualizada aquellas operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas entre la sociedad o sus entidades dependientes y los accionistas titulares de un 10 % o más de los derechos de voto o representados en el consejo de administración de la sociedad, indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

	Nombre o denominación social del accionista o de cualquiera de sus sociedades dependientes	% Participación	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad dependiente	Importe (miles de euros)	Órgano que la ha aprobado	Identificación del accionista significativo o consejero que se hubiera abstenido	La propuesta a la junta, en su caso, ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de independientes
(1)	BILBAO BIZKAIA KUTXA FUNDACIÓN BANCARIA	14,06	Kutxabank, S.A.	86.595	(Ver apartado de Observaciones)	(Ver apartado de Observaciones)	NO

	Nombre o denominación social del accionista o de cualquiera de sus sociedades dependientes	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación y otra información necesaria para su evaluación
(1)	BILBAO BIZKAIA KUTXA FUNDACIÓN BANCARIA	Contractual	Operaciones de avales, líneas de crédito y factoring sin recurso, así como contratos de liquidez, asesor registrado y de banco colocador en programas de emisión de pagarés en MARF, realizados por la Sociedad con su accionista significativo Kutxabank, S.A., dependiente de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, y con Norbolsa Sociedad de Valores, S.A., perteneciente al mismo grupo, durante el ejercicio 2022. Todos estos contratos han sido aprobados por el órgano competente, en cada caso, según el desglose que se incluye en el apartado de Observaciones.

El desglose de las operaciones incluidas en el cuadro anterior es el siguiente:

- Contrato de liquidez, de fecha 5 de abril de 2022, suscrito entre CAF, S.A. y Norbolsa, Sociedad de Valores, S.A., perteneciente al Grupo Kutxabank, como Intermediario Financiero, al amparo de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez, por importe de 30 miles de euros. Fue aprobado, por delegación, por el Consejero Delegado, con fecha 25 de febrero de 2022.
- Contratos celebrados con Kutxabank, S.A., aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría, con fecha 30 de junio de 2022, con la abstención de Dña. Idoia Zenarrutzabeitia, Consejera Dominical en representación de Kutxabank:
- Acuerdo de novación de Línea de Avales por el que se incrementa en 25.000 miles de euros el importe total de la línea genérica de avales vigente en el momento de la novación
- Contrato de venta de facturas sin recurso (factoring) por un importe de 26.500 miles de euros.
- Acuerdo de novación y extensión de pólizas de cuenta de crédito, por el que se amplía su importe hasta 35.000 miles de euros y se extiende su duración hasta el 30 de junio de 2023.

Los cuatro contratos anteriores fueron anunciados públicamente, de conformidad con lo establecido en el artículo 529 unicies del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, vía comunicación de Otra Información Relevante número 17144, de 30 de junio, que incluyó los informes favorables a su celebración, elaborados por la Comisión de Auditoría.

· Contratos celebrados con Norbolsa, Sociedad de Valores, S.A., perteneciente al Grupo Kutxabank, en el marco de la renovación del programa de emisión pagarés en MARF, de fecha 20 de diciembre de 2022:

- Contrato de Asesor Registrado por importe de 50 miles de euros.
- Contrato de Banco Colocador, por importe de 15 miles de euros.

Ambas operaciones forman parte del tráfico ordinario de la empresa prestadora del servicio y se contrataron en condiciones y tipos normales de mercado. Fueron aprobadas por delegación por el Consejero Delegado.

Adicionalmente, en la Nota 10 de la memoria consolidada se desglosa el detalle de los saldos vivos que el Grupo mantiene con Kutxabank, incluyendo operaciones realizadas en ejercicios anteriores.

**D.3.** Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con los administradores o directivos de la sociedad, incluyendo aquellas operaciones realizadas con entidades que el administrador o directivo controle o controle conjuntamente, e indicando cuál ha sido el órgano competente para su aprobación y si se ha abstenido algún accionista o consejero afectado. En caso de que la competencia haya sido de la junta, indique si la propuesta de acuerdo ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de los independientes:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos o de sus entidades controladas o bajo control conjunto	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad dependiente	Vínculo	Importe (miles de euros)	Órgano que la ha aprobado	Identificación del accionista significativo o consejero que se hubiera abstenido	La propuesta a la junta, en su caso, ha sido aprobada por el consejo sin el voto en contra de la mayoría de independientes
Sin datos						

Nombre o denominación social de los administradores o directivos o de sus entidades controladas o bajo control conjunto	Naturaleza de la operación y otra información necesaria para su evaluación
Sin datos	

- D.4.** Informe de manera individualizada de las operaciones intragrupo significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad con su sociedad dominante o con otras entidades pertenecientes al grupo de la dominante, incluyendo las propias entidades dependientes de la sociedad cotizada, excepto que ninguna otra parte vinculada de la sociedad cotizada tenga intereses en dichas entidades dependientes o éstas se encuentren íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la cotizada.

En todo caso, se informará de cualquier operación intragrupo realizada con entidades establecidas en países o territorios que tengan la consideración de paraíso fiscal:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación y otra información necesaria para su evaluación	Importe (miles de euros)
Metro CAF Mauritius, Ltd.	Cesión parcial del alcance del contrato de suministro	7.879

La Sociedad Metro CAF Mauritius, Ltd., que se encuentra participada al 100% de manera directa por la Sociedad, se ha constituido en la República de Mauricio (que reúne actualmente la consideración de paraíso fiscal, motivo por el cual se reporta en este apartado) exclusivamente en relación con un contrato de suministro de tranvías a dicho país. El trabajo cedido a la filial corresponde fundamentalmente a la instalación de sistemas en vía y servicios de garantía.

- D.5.** Detalle de manera individualizada las operaciones significativas por su cuantía o relevantes por su materia realizadas por la sociedad o sus entidades dependientes con otras partes vinculadas que lo sean de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la UE, que no hayan sido informadas en los epígrafes anteriores.

Denominación social de la parte vinculada	Breve descripción de la operación y otra información necesaria para su evaluación	Importe (miles de euros)
Sin datos		

El Grupo CAF mantiene participaciones minoritarias o con control conjunto en sociedades que tienen como objeto social las concesiones para la explotación de sistemas operativos en el ámbito ferroviario, el suministro de flota y el posterior mantenimiento, así como el arrendamiento de equipamiento ferroviario. La naturaleza de las operaciones del Grupo CAF con estas sociedades corresponde al suministro de flota y la ejecución de proyectos llave en mano, y al mantenimiento de material ferroviario. Asimismo, mantiene créditos de naturaleza financiera que forman parte de la estructura financiera habitual en este tipo de sociedades concesionales o arrendadoras. Estas operaciones forman parte del tráfico ordinario del Grupo CAF y se realizan en condiciones normales de mercado. En la nota 2.f y 9.a de la memoria consolidada del ejercicio 2022 se incluye la información de la participación de CAF en estas sociedades y en la nota 10 de la memoria consolidada se incluye el detalle de los saldos y transacciones realizadas en el ejercicio 2022 con estas sociedades y que no han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

- D.6.** Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos, accionistas significativos u otras partes vinculadas.

En virtud del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital y de los artículos 24 y 25 del Reglamento del Consejo de Administración, los Administradores tienen el deber de comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad. Además, en caso de conflicto, el Administrador afectado debe abstenerse de intervenir en la deliberación y votación de aquellos acuerdos y decisiones a que el conflicto se refiera. Las situaciones de conflicto de interés serán objeto de información en la Memoria. Por otro lado, el Reglamento del Consejo regula en detalle las obligaciones de no competencia y de evitar situaciones de conflicto de interés, y establece una serie de conductas prohibidas para los Consejeros, así como las consecuencias que se derivan en caso de incumplimiento de aquéllas. El Reglamento del Consejo prevé expresamente en su artículo 18 que los Consejeros deberán poner su cargo a



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

disposición del Consejo y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, cuando incurran en situación de conflicto de intereses e incumplan los deberes de comunicación y abstención o cuando incumplan la obligación de no competencia.

**D.7.** Indique si la sociedad está controlada por otra entidad en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, cotizada o no, y tiene, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolla actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas.

- Sí  
 No

## **E. SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

### **E.1. Explique el alcance del Sistema de Control y Gestión de Riesgos financieros y no financieros de la sociedad, incluidos los de naturaleza fiscal.**

El Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo CAF funciona de forma continua, consolidando su gestión a nivel corporativo para todos los negocios y áreas geográficas en las que opera.

El compromiso del Consejo de Administración de CAF de establecer los mecanismos y principios básicos para un adecuado control y gestión de los riesgos se plasma en la Política General de Control y Gestión de Riesgos, en cuyos principios básicos se sustenta el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos mencionado anteriormente. Esta política forma parte de la normativa interna del Grupo y está disponible en la página web [www.caf.net](http://www.caf.net), en el área de políticas corporativas.

La Política General de Control y Gestión de Riesgos alcanza a todas las sociedades que integran el Grupo CAF, en todas las jurisdicciones donde CAF opera, y es de aplicación a todos los empleados del Grupo. En aquellas sociedades participadas no pertenecientes al Grupo CAF, la Sociedad trata de que los principios, directrices y límites de riesgo sean coherentes con los que se establecen a través de esta Política General de Control y Gestión de Riesgos.

El objeto de la citada Política es configurar los principios y directrices básicas para el control y gestión de los riesgos de toda naturaleza a los que se enfrenta la Sociedad y el Grupo CAF, identificando los principales riesgos y organizando los sistemas de control interno e información adecuados, y llevando asimismo el seguimiento periódico del funcionamiento de dichos sistemas.

Destacar que a través de la Política General de Control y Gestión de Riesgos la Organización se compromete a desarrollar todas sus capacidades para que los riesgos de toda índole se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados, priorizados y controlados. En este sentido, es la Comisión de Auditoría la encargada de velar de manera permanente por el cumplimiento de la Política General de Control y Gestión de Riesgos y porque el Sistema Integral implantado opere adecuadamente.

En la práctica, el Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos se basa en un abanico de actuaciones estratégicas y operativas con el fin de gestionar los riesgos y cumplir con los objetivos marcados por el Consejo de Administración. La diversidad y complejidad de las actividades que lleva a cabo el Grupo implican una variedad de riesgos, correspondiendo a la Sociedad la definición de las directrices básicas, con el fin de homogeneizar los criterios de funcionamiento en cada una de las divisiones para garantizar un nivel adecuado de control interno.

El Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo CAF es un sistema entrelazado de normas, procesos, procedimientos, controles y sistemas de información, en el que el riesgo global se define como el resultante de la consolidación de todos los riesgos a los que la Sociedad está expuesta, considerando los efectos de mitigación de los mismos. Este sistema permite la consolidación de las exposiciones al riesgo de las unidades y áreas de negocio del Grupo y su valoración, así como la elaboración de la correspondiente información de gestión para la toma de decisiones en términos de riesgo, rentabilidad esperada; y está sometido a un proceso de mejora continua que permita fortalecerlo de forma progresiva.

Con el fin de responder a la necesidad de una gestión del riesgo global y homogénea, el Grupo CAF asume un modelo corporativo de control y evaluación de los riesgos bajo los siguientes supuestos básicos:

- Definición de los límites de riesgo asumible en cada negocio de acuerdo con las características y rentabilidad esperada del mismo.
- Establecimiento de los procedimientos de identificación, análisis, evaluación, tratamiento, monitorización, control e información, de los distintos riesgos.
- Coordinación y comunicación para que los procedimientos corporativos y de los diferentes negocios sean consistentes con esta Política General de Control y Gestión de Riesgos y Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo.

El Sistema Integral de Gestión de Riesgos adoptado por CAF está alineado con los estándares internacionales, ISO 31000 y COSO ERM (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - Enterprise Risk Management), en cuanto al uso de una metodología efectiva para el análisis y gestión integrada del riesgo y el Modelo de las Tres Líneas, sobre la asignación de responsabilidades en el ámbito de la gestión y control de riesgos.

Las responsabilidades otorgadas por CAF para cada Línea son las siguientes:

(a) La Primera Línea recae sobre las propias unidades operativas del negocio y son las responsables de la gestión del día a día de los riesgos así como del mantenimiento del control interno y de implementar las acciones para subsanar las deficiencias de control.

(b) La Segunda Línea, coordinada por la Función Corporativa de Gestión de Riesgos, complementa las actividades de la primera y realiza el seguimiento y reporting, y es responsable del nivel de riesgo asumido por el Grupo, controlando de forma independiente las líneas de negocio.

(c) La Tercera Línea la constituye la revisión independiente de las dos primeras líneas y es desempeñada por la Función de Auditoría Interna. La evaluación y verificación de la efectividad de las Políticas de Control y Gestión de riesgos se realiza periódicamente por parte de la segunda y tercera línea. Las alertas, recomendaciones y conclusiones generadas son comunicadas tanto al Comité Ejecutivo como, en su caso, a la Comisión de Auditoría.

Continúa en apartado H

## **E.2. Identifique los órganos de la sociedad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos financieros y no financieros, incluido el fiscal.**

Corresponde al Consejo de Administración de la Sociedad la determinación de la Política General de Control y Gestión de Riesgos, incluidos los fiscales, así como la supervisión de los sistemas internos de información y control.

Asimismo, según lo previsto en su Reglamento, la Comisión de Auditoría es el órgano responsable de supervisar y evaluar los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la Sociedad y, en su caso, al grupo, incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción, así como de supervisar la función interna de control y gestión de riesgos de la Sociedad.

Por su parte, el Comité Ejecutivo es el máximo órgano ejecutivo de la compañía y como tal le corresponde velar por la implantación efectiva del Sistema de Control y Gestión de Riesgos y conocer los principales elementos de su evolución y control.

El Departamento de Gestión de Riesgos bajo la supervisión directa de la Comisión de Auditoría, tiene atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- Asegurar el buen funcionamiento del sistema integral de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifican, gestionan, y valoran adecuadamente todos los riesgos más importantes que afectan a la Sociedad,
- Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión y
- Velar por que el sistema integral de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el Consejo de Administración.

Adicionalmente, CAF cuenta con diferentes responsables en materia de Cumplimiento Normativo y, en especial, con una Función Fiscal Corporativa, entre cuyas funciones se encuentran: (i) aplicar la Política Fiscal determinada y aprobada por el Consejo de Administración y (ii) asegurarse del cumplimiento de los principios de actuación en materia tributaria recogidos en la Política Fiscal aprobada por el Consejo de Administración, entre los que se recogen expresamente, el prevenir y reducir, en la medida de lo posible los riesgos fiscales.

Asimismo, la Función de Auditoría Interna de CAF tiene, entre sus objetivos, el aseguramiento de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía y a tal efecto participa en el examen y evaluación de los sistemas y procedimientos de control y mitigación de los riesgos.

## **E.3. Señale los principales riesgos, financieros y no financieros, incluidos los fiscales y en la medida que sean significativos los derivados de la corrupción (entendidos estos últimos con el alcance del Real Decreto Ley 18/2017), que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.**

Los riesgos más importantes que afronta el Grupo se pueden clasificar en las siguientes categorías:

**Riesgos Estratégicos:** son los riesgos derivados de la incertidumbre que representan las condiciones macroeconómicas y geopolíticas, además de las características propias del sector y mercados en los que opera el Grupo y las decisiones de planificación estratégica y tecnológica adoptadas.

**Riesgos Financieros:** provenientes de la fluctuación de los mercados (financieros y materias primas), relación contractual con terceros (clientes, deudores) y contrapartes relacionadas con la inversión en activos y pasivos financieros (instituciones financieras, inversores). Las subcategorías de riesgos que se incluyen son las siguientes:

Riesgo de mercado, considerando las siguientes tipologías:

**Riesgo de tipo de interés:** riesgo ante cambios de los tipos de interés que pueden provocar variaciones tanto en los resultados como en el valor de los activos y pasivos del Grupo.

**Riesgo de tipo de cambio:** riesgo derivado de la variación en los tipos de cambio de una divisa respecto a otra con su posible efecto sobre las transacciones futuras y la valoración de los activos y pasivos monetarios en divisa.

**Riesgo de precios de materias primas:** riesgo derivado de las variaciones en precios y variables de mercado en relación con materias primas necesarias en la cadena de suministro de los negocios.

Riesgo de crédito: es el riesgo de insolvencia, concurso de acreedores, quiebra o de posible incumplimiento de pago de obligaciones dinerarias cuantificables por parte de las contrapartes a las que el Grupo ha otorgado efectivamente crédito neto y están pendientes de liquidación o cobro.

Riesgo de liquidez y financiación: en relación con el pasivo, es el riesgo ligado a la imposibilidad de realizar transacciones o al incumplimiento de las obligaciones procedentes de las actividades operativas o financieras por falta de fondos o acceso a los mercados financieros, ya sean derivadas de una disminución de la calidad crediticia (rating) de la Sociedad o por otras causas. En relación con el activo, es el riesgo de no poder obtener en un momento dado adquirentes del activo, para la venta a precio de mercado, o la falta de precio de mercado.

Para mayor detalle sobre los riesgos financieros ver el apartado "Gestión de Riesgos Financieros" de la Memoria.

Riesgos Legales: provienen de la elaboración y ejecución de los contratos y obligaciones de distinta naturaleza (mercantiles, administrativos, propiedad intelectual e industrial, etc.) y las posibles contingencias derivadas de aquellos. Quedan incluidos también los riesgos relacionados con los procedimientos judiciales, procedimientos administrativos y reclamaciones.

Riesgos Operacionales: son los inherentes a todas las actividades, productos, sistemas y procesos del Grupo que provocan impactos económicos y reputacionales ocasionados por errores humanos/tecnológicos, procesos internos no suficientemente robustos, o la intervención de agentes externos.

Riesgos de Gobierno Corporativo: se derivan del potencial incumplimiento del Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo que regula el diseño, integración y funcionamiento de los Órganos de Gobierno y su relación con los grupos de interés de la empresa; y que a su vez se fundamentan en el compromiso con los principios éticos, las buenas prácticas y con la transparencia, articulándose en torno a la defensa del interés social y la creación de valor sostenible.

Riesgos de Cumplimiento y Regulatorios: se derivan de la violación de las normas y leyes nacionales e internacionales que resultan aplicables con independencia de la propia actividad, comprendidas en los siguientes grandes bloques: (i) Mercantil y Competencia (abuso de mercado, obligaciones societarias y normativa reguladora del mercado de valores, defensa de la competencia y competencia desleal), (ii) Penal (prevención de delitos, incluidos los derivados de la corrupción), (iii) Laboral, (iv) Fiscal y (v) Administrativo (entre otras, la normativa de protección de datos de carácter personal, leyes medioambientales, etc.).

En el Estado de Información No Financiera del ejercicio terminado en 2022 se profundiza en las diferentes tipologías de riesgos enumerados previamente. En particular, se hace hincapié en los riesgos relacionados con los derechos humanos, sociedad, medio ambiente, personas y lucha contra la corrupción y el soborno.

#### E.4. Identifique si la entidad cuenta con niveles de tolerancia al riesgo, incluido el fiscal.

El nivel de tolerancia al riesgo establecido a nivel corporativo es entendido en CAF como la disposición a asumir cierto nivel de riesgo, en la medida que permita la creación de valor y el desarrollo del negocio, consiguiendo un equilibrio adecuado entre crecimiento, rendimiento y riesgo.

El Grupo CAF presenta un perfil global de riesgo prudente con un nivel de tolerancia bajo, en el que prevalece el objetivo de garantizar la continuidad en el tiempo de su actividad y crecimiento sostenible, y, por tanto, de su aportación de valor a sus accionistas y a la sociedad en general.

Para la consecución de dicho perfil de riesgo el Grupo se basa en:

- Una política prudente en la presentación de ofertas, aplicando en el proceso de toma de decisión unos umbrales prefijados de Riesgo-Rentabilidad.
- Una infraestructura de gestión de riesgos adecuada en términos de gobernanza y de disponibilidad de medios materiales y humanos.
- Búsqueda de un posicionamiento en segmentos de alto crecimiento, en geografías que sean calificadas como estratégicas y en productos donde se cuente con capacidades y experiencias previas contrastadas que permitan generar valor a la compañía manteniendo en todo caso los niveles deseados de rentabilidad y de generación de caja.

El nivel de riesgo se define como el producto de la probabilidad y el impacto. Tanto la probabilidad de ocurrencia como el impacto se valoran en base a una escala de cinco niveles, con criterios homogéneos establecidos para determinar cada nivel en cada uno de los ejes. Los posibles resultados de la combinación de ambas son:

Los riesgos de nivel muy bajo y bajo pueden llegar a ser aceptados y no ser necesario llevar a cabo un Control o Plan de Acción para ser gestionados.

Los riesgos de nivel medio deberán ser cuidadosamente analizados de cara a determinar la aceptabilidad o no del mismo y, en su caso, establecer un Control o Plan de Acción que logre mitigar el riesgo hasta situarlo en un nivel bajo y, por tanto, aceptable.

Los riesgos de nivel alto y muy alto requerirán de una adecuada administración y gestión así como la preparación de un Plan de Acción formal, que será monitorizado, según su criticidad, por el Departamento de Gestión de Riesgos o directamente por el Comité Ejecutivo y la Comisión de Auditoría.

Por otra parte, para la evaluación de los riesgos, se considera la diversa tipología de los riesgos que pudieran afectar al Grupo. Con carácter general, aunque fundamentalmente aplicable a los Riesgos de Negocio Operativos, se definen umbrales de tolerancia, que en caso de ser superados, darían lugar a la necesidad de establecer Controles o Planes de Acción nuevos o existentes. En caso de los Riesgos de Negocio Operativos, la tolerancia se define en base a las principales magnitudes de los negocios / proyectos.

Respecto a otros riesgos como los Financieros y Estratégicos, se plantea un nivel de tolerancia en términos de su impacto económico a nivel corporativo y, en concreto, un principio de tolerancia cero hacia la comisión de actos ilícitos y situaciones de fraude.

En lo relativo a los riesgos fiscales, la Política Fiscal, recoge expresamente entre los principios básicos en materia tributaria del Grupo el de prevenir y reducir, en la medida de lo posible, los riesgos fiscales en el desarrollo de sus actividades.

**E.5. Indique qué riesgos, financieros y no financieros, incluidos los fiscales, se han materializado durante el ejercicio.**

Durante el ejercicio 2022 no se han materializado riesgos materiales ni extraordinarios, más allá de los recogidos en el Informe de Gestión y en la Memoria de Cuentas anuales.

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio son gestionados de manera activa por la organización, persiguiendo la minimización de los riesgos adversos al Grupo. En líneas generales, la diversificación de negocios y geográfica del grupo permite que el impacto de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad tenga una materialización no sustantiva para el patrimonio de la misma.

El riesgo de tipo de cambio al que está expuesta la Sociedad por su operación en el ámbito internacional se gestiona de acuerdo a la Política de Riesgos de Mercado aprobada en este ejercicio por el Consejo de Administración, que prevé, diferentes estrategias encaminadas a reducir dicho riesgo como, por ejemplo, el establecimiento de coberturas financieras o naturales, la monitorización constante de las fluctuaciones de los tipos de cambio y otras medidas complementarias.

Manteniendo la cautela por la evolución del COVID-19 y el complejo escenario abierto tras el estallido del conflicto bélico en Ucrania, con repercusión directa en el agravamiento del precio de la energía, en la inflación y en la cadena de suministro, el Grupo ha desarrollado una serie de acciones con el objetivo de paliar los impactos de dichos riesgos. Por un lado, entre las acciones con el objetivo de reducir el incremento de precios están la: i) monitorización de los mercados de materias primas; ii) supervisión de los pedidos actuales con proveedores; iii) indexación de precios en nuevos contratos; iv) revisión de contratos actuales con clientes; y v) contratación de seguros de precios. Por otro lado, entre las acciones para reducir el riesgo de desabastecimiento de componentes están las: i) modificaciones técnicas; ii) acopio de componentes electrónicos y iii) anticipación de entregas y stock de seguridad.

Las contingencias gestionadas en materia de Compliance forman parte del conjunto de los riesgos supervisados en el Sistema. El detalle de los aspectos materiales correspondientes al ejercicio 2022 se encuentra en el Estado de Información No Financiera.

**E.6. Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, incluidos los fiscales, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan.**

El Sistema Integral de Gestión de Riesgos de CAF se basa en la elaboración de Controles y Planes de Acción a través de las medidas correctivas adecuadas, empleando la estrategia META.

En base a los criterios establecidos por el Grupo CAF y la metodología de análisis META, se han definido 4 posibles estrategias para la gestión del riesgo:

- Mitigar: Se acepta el riesgo, pero se implementan Planes de Acción para disminuirlo.
- Evitar: Se considera que las condiciones no son admisibles por el grupo CAF, por lo que se deberá eliminar el riesgo (Tolerancia 0).
- Transferir: Se considera que existen medidas que permiten trasladar el riesgo a un tercero.
- Asumir: Se considera que no existen medidas que ayuden a disminuir el riesgo, por lo que el riesgo se acepta en su totalidad.

En el caso de riesgos no gestionables, que eleven el perfil de riesgo por encima del nivel de tolerancia, se evalúan planes de contingencia que se consideren oportunos para remediar la situación del proyecto en ejecución o, en fase previa, para decidir no presentar la oferta correspondiente.

El Departamento de Gestión de Riesgos, bajo la supervisión directa de la Comisión de Auditoría, se encarga de asegurar el buen funcionamiento del Sistema. En particular, se asegura de que se identifiquen, gestionen, y valoren adecuadamente todos los riesgos relevantes que afecten a la Sociedad, y que se mitiguen adecuadamente dichos riesgos en el marco de la Política aprobada por el Consejo de Administración.

Con diferentes periodicidades al año el Departamento de Gestión de Riesgos revisa el nivel de riesgo y el cumplimiento de la metodología única de gestión de riesgos. Por un lado, con una periodicidad mensual, el Departamento de Gestión de Riesgos se reúne con los distintos negocios para capturar la situación de los riesgos de negocio. Por otro lado, y de forma trimestral, captura la situación de los riesgos gestionados de forma corporativa. Por último, y de forma semestral, este mismo departamento elabora un informe global de riesgos del Grupo para la Comisión de Auditoría.

Durante el ejercicio 2022, en cumplimiento de uno de los planes de acción del Consejo para dicho ejercicio, el Responsable Corporativo del Departamento de Gestión de Riesgos intervino ante el Consejo en pleno, en su sesión de mayo, para presentar las conclusiones de su Informe de Gestión de Riesgos en relación con el mapa de riesgos y la situación de los principales proyectos en curso.



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

Por su parte, la Comisión de Auditoría recibió el reporte actualizado en materia de riesgos, por parte del Responsable de dicho Departamento, en su reunión de noviembre. Dicha presentación incluyó el detalle del nivel de riesgo de los principales riesgos del Grupo (ver en apartado E.3), diferenciando los riesgos con una gestión i) corporativa y ii) de negocio.

Previamente, a petición de la propia Comisión, el Responsable de Sostenibilidad del Grupo informó, en la sesión de enero, sobre la gestión de riesgos en materia de ESG, dando así cumplimiento a uno de los planes de acción de la Comisión para 2022.

También el Responsable de la Función Fiscal, encargado del control y gestión de los riesgos fiscales en el Grupo, presentó, en noviembre, a la Comisión su reporte anual sobre el cumplimiento de los principios de actuación en materia tributaria fijados por el Consejo en la Política Fiscal, informando a su vez de las novedades fiscales y del impacto de las mismas en el Grupo.

Periódicamente, la Responsable de Auditoría Interna ha reportado a la Comisión durante este ejercicio sobre el grado de cumplimiento y suficiencia del control interno del Grupo y sobre el seguimiento de los principales riesgos financieros y fiscales. Sobre los asuntos tratados en la Comisión de Auditoría se reporta en la reunión siguiente del Consejo de Administración.

**F. SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

**F.1. Entorno de control de la entidad.**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

**F.1.1** Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración de CAF es el órgano responsable de la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF. La Comisión de Auditoría, asumiendo las competencias delegadas por el Consejo de Administración, es el órgano responsable de supervisar, entre otros, el proceso de elaboración y presentación y la integridad de la información financiera y no financiera regulada, y los sistemas y la eficacia del control interno de la Sociedad, en particular el SCIIF los sistemas de gestión de riesgos o los sistemas y mecanismos ligados a los códigos internos de conducta de la Sociedad, así como los servicios de auditoría interna, siendo asimismo responsable de discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría. Estas funciones están reflejadas en el Reglamento de la Comisión de Auditoría.

El área de Auditoría Interna tiene encomendada por parte de la Comisión de Auditoría, la supervisión eficaz del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF), mediante el ejercicio de una función de gobierno, única e independiente, alineada con las normas y estándares de calidad profesionales, que contribuya al buen gobierno corporativo y a asegurar que la información financiera haya sido elaborada con fiabilidad.

La Dirección Económica-Financiera es el área responsable del diseño, implantación y mantenimiento en el tiempo de un adecuado y efectivo sistema de control interno sobre la información financiera.

**F.1.2** Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad:

El Consejero Delegado, junto con el Director de Recursos Humanos, tiene la función de diseñar y revisar la estructura organizativa y de definir las líneas de responsabilidad y autoridad para cada unidad de negocio y filial.

En lo que respecta al ámbito del SCIIF, en los procesos determinados como críticos de cara a la generación de información financiera, se encuentran definidas las principales tareas y controles a realizar y sus responsables de ejecución y supervisión, de forma que las líneas de responsabilidad y autoridad quedan claramente definidas. Adicionalmente, para estos procesos se encuentra documentada la segregación de funciones de las tareas consideradas incompatibles.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones:

El Grupo CAF cuenta con un Código de Conducta aprobado por el Consejo de Administración de CAF con fecha de 27 de julio de 2011 y disponible en la página web, en el que se expone el conjunto de normas y principios generales de gobierno corporativo y de conducta profesional que resultan de aplicación a todos los profesionales de CAF, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo CAF.

En el Código de Conducta se definen los principios estructurales éticos que sirven de base para establecer los criterios de comportamiento de obligado cumplimiento para los profesionales de CAF y los agentes con los que se relaciona en el marco de su actividad empresarial. Estos

principios estructurales éticos se refieren al cumplimiento estricto de la legalidad, la calidad, la reputación, la protección a los recursos humanos, el respeto y compromiso con la comunidad y el entorno y el deber de transparencia.

En particular, con respecto a la Información Financiera, el Código de Conducta establece "que la información que se transmita a los accionistas será veraz, completa, actual y reflejará adecuadamente la situación de la compañía. Esta máxima se cumplirá de forma especialmente escrupulosa en relación con la información financiera. CAF actúa con total transparencia, adoptando procedimientos específicos para garantizar la corrección y la veracidad de la documentación financiera. CAF presta especial atención a que la citada información se registre y difunda al mercado de forma conveniente".

El Código de Conducta ha sido objeto de desarrollo por parte del propio Consejo de Administración, en especial mediante el Manual de Prevención de Delitos, aprobado con fecha 29 de abril de 2015, que identifica un sistema de políticas y procedimientos con el objetivo de prevenir en la medida de lo posible la comisión de delitos relevantes. Dicho Manual de Prevención de Delitos ha sido objeto de sucesivas revisiones por parte del Consejo de Administración, en los ejercicios 2016, 2018 y 2021. Tras cualquier aprobación de una nueva versión del citado Manual o de un desarrollo del mismo se procede a adoptar las oportunas medidas de divulgación y de formación.

Sin perjuicio de lo anterior, el Manual de Prevención de Delitos establece que siempre que las circunstancias lo exijan, se reevaluarán los riesgos de comisión de conductas delictivas, a los que se hace referencia en el Manual, actualizando el consiguiente mapa de riesgos interno, y, en cualquier caso, dicha reevaluación se hará con una periodicidad, al menos, de cuatro años.

En relación con las actividades de formación, en el año 2022, se ha continuado con las actuaciones de carácter permanente dirigidas a la sensibilización, difusión y aplicación del Código de Conducta y del Manual de Prevención de Delitos al personal del Grupo CAF.

A cierre del ejercicio, la formación sobre el Código de Conducta y el Manual de Prevención de Delitos se ha lanzado en la totalidad del perímetro de consolidación del Grupo. El 90% de las personas incluidas en el plan de formación en esta materia han finalizado la misma. Desde el inicio del programa, más de 7.000 personas han sido formadas en la materia (en 2021, más de 6.300 personas). Durante 2022 se ha formado a más de 623 personas. Del mismo modo se mantiene una sistemática para la formación, incluyendo este programa en los planes de acogida para nuevos empleados. Los materiales de formación se mantienen permanentemente actualizados.

Adicionalmente, el 100% de los socios de actividades del Grupo CAF, en todas las regiones en las que opera, son informados de la existencia y de la obligatoriedad del cumplimiento por su parte de los Principios Generales del Código de Conducta de CAF.

De forma complementaria, los trabajadores del Grupo CAF tienen a su disposición al Departamento Corporativo de Compliance y también a Delegados de Compliance encargados de dar soporte a los diferentes países, negocios, filiales o sedes del Grupo, según el caso, para resolver cualquier duda acerca de la aplicación de la normativa interna en materia de Compliance.

La Función de Cumplimiento es el órgano del Grupo CAF, con poderes autónomos de vigilancia y control, que tiene encomendada la supervisión y el funcionamiento del Sistema de Compliance Corporativo en su conjunto, la gestión directa de algunos ámbitos (i.e. Ética en los Negocios y Derechos Humanos, Sistema de Compliance Penal y Sistema de Compliance de Derecho de la Competencia) y la supervisión de otros ámbitos gestionados por otros responsables.

Los miembros de la Función de Cumplimiento son nombrados, sustituidos y destituidos por el Consejo de Administración o por el Consejero Delegado, e informan de su actividad al Consejo de Administración de CAF, bien directamente, bien a través del reporte a una de sus Comisiones con arreglo a sus competencias, dependiendo de la naturaleza, alcance y contenido del reporte.

La Función de Cumplimiento es quién designa o ratifica la designación de los Delegados de Compliance en aquellos países, negocios, filiales o sedes del Grupo CAF de aquellas jurisdicciones en las que, o bien así lo exija la legislación local vigente, o bien ello sea recomendable dadas las dimensiones o las características de la filial o sede.

- **Canal de denuncias, que permita la comunicación a la comisión de auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando, en su caso, si éste es de naturaleza confidencial y si permite realizar comunicaciones anónimas respetando los derechos del denunciante y del denunciado.**

Para canalizar las denuncias de carácter general y aquellas relativas a aspectos financieros y contables, se establece un canal de denuncias general que gestiona la Función de Cumplimiento. Este órgano analiza periódicamente las denuncias recibidas y, si procede, adopta las actuaciones correspondientes en atención a las circunstancias concretas de cada denuncia. En caso de que entienda que la denuncia merece una mayor atención, puede remitirse la documentación al departamento relevante con el objetivo de realizar una valoración de los hechos y determinar las medidas a adoptar.

La Comisión de Auditoría tiene encomendada la supervisión del funcionamiento del canal de denuncias.

La normativa interna del Grupo CAF prevé la posibilidad de que se puedan habilitar otros medios para la recepción de denuncias en aquellas jurisdicciones donde la legislación local así lo exija.

El canal de denuncias general se encuentra abierto a todos los grupos de interés de la compañía y a cualquier tercero, permitiendo en todo momento a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la compañía que adviertan en el seno de cualquier sociedad del Grupo.

Las normas del funcionamiento del citado canal de denuncias así como el procedimiento de gestión de las infracciones o las sospechas de infracciones que se hayan detectado se encuentra permanentemente disponible en la página web corporativa y abarca la verificación de posibles incumplimientos del Sistema de Gobierno Corporativo del Grupo CAF en general y, en especial, (i) del Código de Conducta del Grupo CAF y de cualesquiera infracciones de normas internas o de legislación en materia (ii) de Prevención de Delitos, (iii) de Derecho de la Competencia, o (iv) de Abuso de Mercado y gestión de la Información Privilegiada.

El canal de denuncias general admite comunicaciones de todo tipo y está siempre accesible a través de la página web del Grupo en los principales idiomas de uso corporativo. Dicho canal garantiza la confidencialidad y en el citado procedimiento se prevén supuestos en los que las comunicaciones pueden hacerse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado. En particular, dicho procedimiento recoge el compromiso del Grupo CAF de no adoptar ninguna forma de represalia, directa ni indirecta, contra los profesionales que hubieran denunciado una actuación irregular susceptible de ser investigada, salvo que hubiesen actuado de mala fe.

De igual forma, la Función de Cumplimiento se coordina con el responsable de la recepción de denuncias en otros canales especiales que afectan a los trabajadores de CAF, tales como los que se prevén para situaciones de discriminación, acoso, mobbing o seguridad en el trabajo.

En caso de que alguna de las consultas acerca de la aplicación de la normativa interna en materia de Compliance tuviera carácter de denuncia, se gestionaría como tal, con independencia de no haberse recibido por el canal de denuncias general.

A lo largo del año 2022 se ha realizado un control permanente del buzón de denuncias y un chequeo periódico de buen funcionamiento, habiéndose registrado 7 denuncias formales en el canal de denuncias general de CAF y 2 en los canales de denuncias especiales del ámbito laboral.

Todas las denuncias recibidas han sido objeto de investigación interna y se han llevado a cabo actuaciones en cada uno de los casos.

También se ha hecho el seguimiento de asuntos abiertos en ejercicios anteriores.

Todo ello se detalla en mayor grado en el apartado 2.3 del Estado de Información No Financiera-Informe de Sostenibilidad incluido en el informe de gestión.

· **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos:**

El Grupo CAF dispone de un presupuesto de formación a nivel corporativo y se diseña un plan de formación al menos bienal. En el marco del mismo, se detectan las necesidades de formación, y se programan las actividades a nivel de cada departamento.

Anualmente se realiza una evaluación del desempeño del personal donde se determina un plan de desarrollo y formación individual para cada empleado que se integra en el Plan de Formación. Adicionalmente, anualmente, con el objetivo de mantenerse actualizado ante cambios normativos que puedan afectar a la elaboración de los estados financieros se establecen cursos de actualización con especialistas externos y se acude con regularidad a webinars impartidos por expertos en la materia.

Es importante resaltar que, asimismo, en el diseño de los estados financieros, anualmente se revisan las recomendaciones que emiten los organismos reguladores como ESMA y CNMV, donde se pone foco en las novedades normativas y áreas de especial atención en función de la coyuntura económica del momento.

Por lo que respecta a los programas de formación en materia económico-financiera de CAF, S.A. para dar soporte a los diferentes negocios en el ejercicio 2022 los principales indicadores referentes a esta actividad han sido los siguientes:

- Número de personas participantes en las acciones formativas en esta materia: 653
- Número de horas de formación recibidas: 15.641 horas

Cabe señalar que en el ejercicio 2022 se han ejecutado un número relevante de horas de capacitación de los trabajadores en el nuevo ERP que se está implantando.

Además de forma transversal las principales actividades formativas se han centrado en actualización técnica en el ámbito Económico- Financiero (normativa, fiscalidad, riesgos, ...).

**F.2. Evaluación de riesgos de la información financiera.**

Informe, al menos, de:

F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado:

La identificación de riesgos en el ámbito de la información financiera es un proceso continuo y documentado, llevado a cabo por la Dirección de la Sociedad en el marco del sistema de gestión de riesgos que comienza en la elaboración de la oferta y que permite la identificación y la gestión de los diferentes riesgos a los que se enfrenta el Grupo en el curso normal de sus negocios.

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia:

Al inicio de cada ejercicio, con apoyo de información financiera proyectada, se realiza un análisis de los principales objetivos de control y riesgos de error, estimando la probabilidad y el impacto que supondría en la información financiera. Este análisis incluye la revisión de los procesos rutinarios de generación de la información financiera. Durante el ejercicio se realiza un seguimiento y una actualización de las áreas de riesgo identificadas, teniendo en cuenta nuevos hechos relevantes acaecidos en el periodo. Adicionalmente el sistema de control interno contempla la realización de actividades de control periódicas enfocadas a identificar nuevas áreas de riesgos, como, por ejemplo, reuniones del Departamento Económico-Financiero de CAF con los responsables de las áreas de negocio y reuniones de revisión de la información financiera reportada por sociedades filiales.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial:

Al menos trimestralmente el Departamento Económico-Financiero recibe del Departamento Legal el organigrama societario del Grupo, identificándose las variaciones del perímetro existentes en el periodo. Todas las variaciones en el perímetro son analizadas por el Departamento Económico-Financiero.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros:

El proceso tiene en cuenta todos los riesgos identificables en la medida que afecten a los estados financieros.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso:

La Comisión de Auditoría es el órgano responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y no financiera relacionada preceptiva, que incluye el proceso de identificación de riesgos.

### F.3. Actividades de control.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes

Certificación de los estados financieros: Los estados financieros se certifican por el Consejero Delegado junto con el Director Económico-Financiero. Previamente, ha existido un proceso de validación previa por parte del principal personal involucrado en la elaboración de los estados financieros de los datos aportados, así como de la ejecución de las actividades de control diseñadas para mitigar los riesgos de error que pueden afectar a la información financiera.

Los principales procesos de generación de información financiera que afectan de forma material a los estados financieros se encuentran documentados y diagramados. Los procesos de generación de información financiera cubiertos son los siguientes:

- Consolidación y Reporting
- Cierre Contable
- Remuneraciones del personal empleado
- Gestión de Tesorería
- Reconocimiento de Ingresos, Facturación y Clientes (para cada tipología de actividad)
- Inventarios y compras (para cada tipología de actividad)
- Inversiones
- Impuestos
- Provisiones
- Sistemas de Información

Para cada uno de estos procesos se han identificado los riesgos de error que pueden afectar a la fiabilidad de la información financiera (incluidos los riesgos de error en juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes) y las actividades de control a realizar para mitigar dichos riesgos. Para cada actividad de control se ha identificado un responsable de ejecución y de supervisión, la frecuencia de su realización, así como la evidencia necesaria de la ejecución de la actividad.

La actualización de este sistema es continua y se adapta en función de los riesgos identificados.

- F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

La Gestión de las Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) es un proceso corporativo que forma parte del Modelo de Gestión del Grupo CAF siendo su misión prestar y gestionar el servicio dando soporte a las necesidades que el Grupo precise en materia de tecnologías de la información y comunicaciones en cualquiera de los ámbitos de actuación del negocio, potenciando el uso de estas tecnologías y haciendo una gestión eficaz y eficiente de los recursos disponibles, asegurando la confidencialidad, integridad, disponibilidad y garantía de la información.

Los objetivos que persigue este proceso son:

- Cumplir el plan de desarrollo TIC Corporativo
- Garantizar la disponibilidad de los sistemas de información (disponibilidad)
- Garantizar la seguridad (confidencialidad e integridad) de los Sistemas de Información.
- Impulsar la homogeneización de los Sistemas
- Mejorar el nivel de satisfacción de los usuarios de los sistemas TIC
- Desarrollar el marco corporativo TIC

El SCIIIF incluye actividades de control que monitorizan la correcta ejecución de los procesos en el ámbito de los Sistemas de Información en relación a:

- Gestión de tecnología de la información
- Gestión de usuarios
- Gestión de la configuración
- Gestión de la seguridad física
- Gestión del cambio
- Gestión de explotaciones y control del sistema
- Gestión de continuidad
- Gestión de terceros

Adicionalmente destacar la implantación, desde el ejercicio 2017, de un Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información (SGSI) de acuerdo con ISO 27001, que se certifica desde el ejercicio 2018 y ha sido renovado en 2022 en el ámbito de los sistemas de información gestionados por la Dirección Digital Corporativa que soportan los procesos corporativos de CAF. Fruto de la implantación realizada, se ha constituido un Comité de Seguridad y designado un Responsable de Seguridad, al tiempo que los proveedores y el personal afectado han debido leer la Política de Seguridad publicada y aceptar expresamente unas Condiciones y un Manual de Buenas Prácticas.

### F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

Se dispone de un Manual de Procedimientos y Políticas Contables y Financieras de ámbito de aplicación a todas las sociedades dependientes de CAF, S.A. en el que se incluye, entre otras, una política de aprobación y de supervisión de las actividades subcontratadas a terceros en el ámbito de la elaboración de los estados financieros.

Asimismo, de acuerdo a la matriz de delegación de autoridad existente, la contratación de expertos independientes para la realización de cálculos o valoración significativos debe ser aprobados por el Departamento Económico-Financiero corporativo, para garantizar la idoneidad del experto.

Las principales actividades subcontratadas a terceros identificadas se centran en la preparación de las nóminas y declaraciones de impuestos en determinadas filiales (áreas consideradas de bajo riesgo y en filiales que no pueden afectar de modo material a los estados financieros del Grupo) y la subcontratación de servicios en el área de los sistemas de información (cuya eficacia se monitorea regularmente). Asimismo, durante el ejercicio 2022 y en ejercicios anteriores se ha procedido a subcontratar a terceros independientes la valoración de los activos y pasivos adquiridos de acuerdo a la norma NIIF 3 de combinaciones de negocios. En estos casos, es política de la Sociedad acudir a firmas de reconocido prestigio e independencia.

## F.4. Información y comunicación.

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

El Departamento Económico-Financiero de CAF, S.A. es el responsable de la elaboración de los estados financieros consolidados y de la sociedad matriz. Entre sus tareas se incluyen la resolución de dudas contables al resto de empresas del Grupo, con las que se mantiene relación directa y fluida a través de los responsables de control asignados a cada filial, y la actualización del Manual de Procedimientos y Políticas Contables y Financieras.

El Manual se encuentra disponible en el Portal Interno de CAF.

**F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

Anualmente se establece un calendario con las necesidades de información para la preparación de la información financiera del ejercicio siguiente.

La información financiera de cada filial se reporta directamente al Departamento Económico-Financiero de CAF, S.A. a través de una herramienta en soporte web con formatos homogéneos de reporte a través de la cual se obtiene la información que sustenta a los estados financieros consolidados, así como los datos consolidados de las notas de la memoria, y donde se realiza la agregación y consolidación de la información reportada.

El Departamento Económico-Financiero de CAF, S.A es el responsable de establecer los formatos en la aplicación web (plan de cuentas, paquetes de información). Los responsables de control asignados a cada filial supervisan el proceso de homogeneización de la información de cada filial a los estándares del Grupo.

**F.5. Supervisión del funcionamiento del sistema.**

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

**F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por la comisión de auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo a la comisión en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

Conforme a lo previsto en su Reglamento, la Comisión de Auditoría se encarga de supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, así como de supervisar la eficacia del control interno y los sistemas de gestión de riesgos, incluido el SCIIF. Asimismo, la Comisión revisa que la información financiera publicada en la página web corporativa de la Sociedad esté permanentemente actualizada y que coincida con la que ha sido aprobada o formulada por el Consejo de Administración y publicada en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Comisión de Auditoría supervisa que el personal involucrado en las tareas de evaluación del SCIIF:

- Demuestre integridad y sea independiente en la realización de su trabajo, de forma que sus conclusiones sean objetivas e imparciales.
- Sea competente y cuente con la capacitación técnica necesaria para realizar su labor de manera diligente.

El Grupo CAF cuenta con un Área de Auditoría Interna que tiene entre sus funciones apoyar a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión del diseño y funcionamiento del SCIIF.

Anualmente el Responsable de Auditoría Interna comunica para su aprobación a la Comisión de Auditoría la propuesta de actividades de auditoría interna, en la que incluye las tareas a realizar para la supervisión del SCIIF. El contenido del plan anual de trabajo se revisa y actualiza de forma continuada.

En base a dicho plan, el Responsable de Auditoría Interna reporta periódicamente a la Comisión de Auditoría sus conclusiones, debilidades detectadas, recomendaciones de mejora y planes de acción para implementar medidas correctoras. Este reporte puede realizarlo bien asistiendo a las sesiones de la Comisión de Auditoría, o bien mediante informes que envía a la Comisión.

En el ejercicio 2022 el plan anual de trabajo presentado y posteriormente ejecutado por el Área de Auditoría Interna incluye los siguientes aspectos relativos al SCIIF:

- Actualización del mapa de riesgos de información financiera en un proceso coordinado por la Dirección Económico-Financiera. Para ello, se analiza si con motivos de cambios en la organización, sistemas, negocios y procesos deben incluirse variaciones en la identificación y evaluación de los principales riesgos sobre la información financiera.
- Revisión analítica de la información financiera remitida a la CNMV trimestralmente, junto con la revisión de la ejecución de las actividades de control en los procesos de cierre contable y consolidación y reporting, así como de los principales juicios y estimaciones.

- Revisión de procesos y filiales de acuerdo a un plan de rotación en base a riesgos. Dicha revisión incluye los riesgos de información financiera relevantes y sus controles clave.
- Seguimiento de los planes de acción propuestos para corregir las debilidades de control interno detectadas y llevar a cabo recomendaciones de mejora.
- Informe anual de indicadores del SCIIF.

**F.5.2** Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y a la comisión de auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Comisión de Auditoría se reúne con anterioridad a la emisión de la información financiera a los mercados con el Responsable de Auditoría Interna y la Dirección responsable de elaborar la información financiera para comentar cualquier aspecto relevante y, en su caso, discutir sobre las debilidades significativas de control interno identificadas. Durante el ejercicio 2022 el Responsable de Auditoría Interna ha asistido a seis reuniones de la Comisión de Auditoría, informando sobre la evolución del plan anual de trabajo y los planes de acción existentes para implantar recomendaciones de mejora de control interno.

Por su parte, el auditor externo se reúne con la Comisión de Auditoría para exponer las conclusiones de los trabajos de auditoría sobre los estados financieros y comunicar las debilidades significativas de control interno detectadas, en su caso, durante el desarrollo de la auditoría, evaluando sus posibles efectos en la información financiera. A este respecto, no se han identificado aspectos susceptibles de comunicación.

En el año 2022 los auditores externos han comparecido en dos ocasiones ante la Comisión de Auditoría y se han reunido con el Consejo en pleno en el curso de la sesión celebrada el 20 de diciembre de 2022.

#### **F.6. Otra información relevante.**

#### **F.7. Informe del auditor externo.**

Informe de:

**F.7.1** Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

Se adjunta como anexo el informe de auditor externo en relación al sistema de control interno sobre la información financiera, SCIIF.

**G. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO**

Indique el grado de seguimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

En el caso de que alguna recomendación no se siga o se siga parcialmente, se deberá incluir una explicación detallada de sus motivos de manera que los accionistas, los inversores y el mercado en general, cuenten con información suficiente para valorar el proceder de la sociedad. No serán aceptables explicaciones de carácter general.

1. Que los estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

2. Que, cuando la sociedad cotizada esté controlada, en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio, por otra entidad, cotizada o no, y tenga, directamente o a través de sus filiales, relaciones de negocio con dicha entidad o alguna de sus filiales (distintas de las de la sociedad cotizada) o desarrolle actividades relacionadas con las de cualquiera de ellas informe públicamente con precisión acerca de:

- a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre, por un lado, la sociedad cotizada o sus filiales y, por otro, la sociedad matriz o sus filiales.
- b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de intereses que puedan presentarse.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

3. Que durante la celebración de la junta general ordinaria, como complemento de la difusión por escrito del informe anual de gobierno corporativo, el presidente del consejo de administración informe verbalmente a los accionistas, con suficiente detalle, de los aspectos más relevantes del gobierno corporativo de la sociedad y, en particular:

- a) De los cambios acaecidos desde la anterior junta general ordinaria.
- b) De los motivos concretos por los que la compañía no sigue alguna de las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo y, si existieran, de las reglas alternativas que aplique en esa materia.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

4. Que la sociedad defina y promueva una política relativa a la comunicación y contactos con accionistas e inversores institucionales en el marco de su implicación en la sociedad, así como con los asesores de voto que sea plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado y dé un trato semejante a los accionistas que se encuentren en la misma posición. Y que la sociedad haga pública dicha política a través de su página web, incluyendo información relativa a la forma en que la misma se ha puesto en práctica e identificando a los interlocutores o responsables de llevarla a cabo.

Y que, sin perjuicio de las obligaciones legales de difusión de información privilegiada y otro tipo de información regulada, la sociedad cuente también con una política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa a través de los canales que considere adecuados (medios de comunicación, redes sociales u otras vías) que contribuya a maximizar la difusión y la calidad de la información a disposición del mercado, de los inversores y demás grupos de interés.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

5. Que el consejo de administración no eleve a la junta general una propuesta de delegación de facultades, para emitir acciones o valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un importe superior al 20% del capital en el momento de la delegación.

Y que cuando el consejo de administración apruebe cualquier emisión de acciones o de valores convertibles con exclusión del derecho de suscripción preferente, la sociedad publique inmediatamente en su página web los informes sobre dicha exclusión a los que hace referencia la legislación mercantil.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

6. Que las sociedades cotizadas que elaboren los informes que se citan a continuación, ya sea de forma preceptiva o voluntaria, los publiquen en su página web con antelación suficiente a la celebración de la junta general ordinaria, aunque su difusión no sea obligatoria:

- a) Informe sobre la independencia del auditor.
- b) Informes de funcionamiento de las comisiones de auditoría y de nombramientos y retribuciones.
- c) Informe de la comisión de auditoría sobre operaciones vinculadas.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

7. Que la sociedad transmita en directo, a través de su página web, la celebración de las juntas generales de accionistas.

Y que la sociedad cuente con mecanismos que permitan la delegación y el ejercicio del voto por medios telemáticos e incluso, tratándose de sociedades de elevada capitalización y en la medida en que resulte proporcionado, la asistencia y participación activa en la Junta General.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

8. Que la comisión de auditoría vele por que las cuentas anuales que el consejo de administración presente a la junta general de accionistas se elaboren de conformidad con la normativa contable. Y que en aquellos supuestos en que el auditor de cuentas haya incluido en su informe de auditoría alguna salvedad, el presidente de la comisión de auditoría explique con claridad en la junta general el parecer de la comisión de auditoría sobre su contenido y alcance, poniéndose a disposición de los accionistas en el momento de la publicación de la convocatoria de la junta, junto con el resto de propuestas e informes del consejo, un resumen de dicho parecer.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

9. Que la sociedad haga públicos en su página web, de manera permanente, los requisitos y procedimientos que aceptará para acreditar la titularidad de acciones, el derecho de asistencia a la junta general de accionistas y el ejercicio o delegación del derecho de voto.

Y que tales requisitos y procedimientos favorezcan la asistencia y el ejercicio de sus derechos a los accionistas y se apliquen de forma no discriminatoria.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

10. Que cuando algún accionista legitimado haya ejercitado, con anterioridad a la celebración de la junta general de accionistas, el derecho a completar el orden del día o a presentar nuevas propuestas de acuerdo, la sociedad:

- a) Difunda de inmediato tales puntos complementarios y nuevas propuestas de acuerdo.
- b) Haga público el modelo de tarjeta de asistencia o formulario de delegación de voto o voto a distancia con las modificaciones precisas para que puedan votarse los nuevos puntos del orden del día y propuestas alternativas de acuerdo en los mismos términos que los propuestos por el consejo de administración.
- c) Someta todos esos puntos o propuestas alternativas a votación y les aplique las mismas reglas de voto que a las formuladas por el consejo de administración, incluidas, en particular, las presunciones o deducciones sobre el sentido del voto.
- d) Con posterioridad a la junta general de accionistas, comunique el desglose del voto sobre tales puntos complementarios o propuestas alternativas.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

11. Que, en el caso de que la sociedad tenga previsto pagar primas de asistencia a la junta general de accionistas, establezca, con anterioridad, una política general sobre tales primas y que dicha política sea estable.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

12. Que el consejo de administración desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas que se hallen en la misma posición y se guíe por el interés social, entendido como la consecución de un negocio rentable y sostenible a largo plazo, que promueva su continuidad y la maximización del valor económico de la empresa.

Y que en la búsqueda del interés social, además del respeto de las leyes y reglamentos y de un comportamiento basado en la buena fe, la ética y el respeto a los usos y a las buenas prácticas comúnmente aceptadas, procure conciliar el propio interés social con, según corresponda, los legítimos intereses de sus empleados, sus proveedores, sus clientes y los de los restantes grupos de interés que puedan verse afectados, así como el impacto de las actividades de la compañía en la comunidad en su conjunto y en el medio ambiente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

13. Que el consejo de administración posea la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que tenga entre cinco y quince miembros.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

14. Que el consejo de administración apruebe una política dirigida a favorecer una composición apropiada del consejo de administración y que:

- Sea concreta y verificable.
- asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración; y
- favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género. A estos efectos, se considera que favorecen la diversidad de género las medidas que fomenten que la compañía cuente con un número significativo de altas directivas.

Que el resultado del análisis previo de las competencias requeridas por el consejo de administración se recoja en el informe justificativo de la comisión de nombramientos que se publique al convocar la junta general de accionistas a la que se someta la ratificación, el nombramiento o la reelección de cada consejero.

La comisión de nombramientos verificará anualmente el cumplimiento de esta política y se informará de ello en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

15. Que los consejeros dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del consejo de administración y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la sociedad.

Y que el número de consejeras suponga, al menos, el 40% de los miembros del consejo de administración antes de que finalice 2022 y en adelante, no siendo con anterioridad inferior al 30%.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ X ]      Explique [ ]

El número de consejeros externos (independientes, dominicales y otros externos) constituye una amplia mayoría en el Consejo de Administración. Asimismo, el número de consejeros ejecutivos se considera el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo y el porcentaje de participación de dichos consejeros en el capital de la Sociedad.

Por su parte, a mediados del ejercicio 2022, el porcentaje de consejeras, que era del 36,36%, se vio reducido como consecuencia de la vacante generada en el Consejo el 11 de junio, siendo, a cierre de ejercicio, del 30% del total de sus miembros.

No obstante, la Sociedad tiene el propósito de fortalecer el equilibrio y la diversidad en la composición del órgano de administración en su conjunto, de acuerdo con las mejores prácticas de Buen Gobierno, y restituir la situación existente el inicio del ejercicio informado lo antes posible.

16. Que el porcentaje de consejeros dominicales sobre el total de consejeros no ejecutivos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital.

Este criterio podrá atenuarse:

- En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas las participaciones accionarias que tengan legalmente la consideración de significativas.
- Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el consejo de administración y no tengan vínculos entre sí.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

17. Que el número de consejeros independientes represente, al menos, la mitad del total de consejeros.

Que, sin embargo, cuando la sociedad no sea de elevada capitalización o cuando, aun siéndolo, cuente con un accionista o varios actuando concertadamente, que controlen más del 30% del capital social, el número de consejeros independientes represente, al menos, un tercio del total de consejeros.

Cumple [ ]      Explique [ X ]

Como consecuencia de la vacante existente en el Consejo, la evolución de la composición del Consejo ha determinado que el porcentaje de consejeros independientes, que hasta el 11 de junio era del 36,36%, disminuyera ligeramente por debajo del recomendado siendo, a cierre de ejercicio, del 30% del total de sus miembros.

No obstante, como se ha explicado en apartados anteriores de este informe, el Consejo de Administración tiene el propósito de restablecer el equilibrio en la composición del órgano de administración existente al inicio del ejercicio informado, adoptando las medidas necesarias para recuperar la proporcionalidad recomendada lo antes posible.

18. Que las sociedades hagan pública a través de su página web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

- a) Perfil profesional y biográfico.
- b) Otros consejos de administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas, así como sobre las demás actividades retribuidas que realice cualquiera que sea su naturaleza.
- c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.
- d) Fecha de su primer nombramiento como consejero en la sociedad, así como de las posteriores reelecciones.
- e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sean titulares.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

19. Que en el informe anual de gobierno corporativo, previa verificación por la comisión de nombramientos, se expliquen las razones por las cuales se hayan nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 3% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

20. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen transmita íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

21. Que el consejo de administración no proponga la separación de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el consejo de administración previo informe de la comisión de nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en algunas de las circunstancias que le hagan perder su condición de independiente, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable.

También podrá proponerse la separación de consejeros independientes como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la sociedad, cuando tales cambios en la estructura del consejo de administración vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la recomendación 16.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

22. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, a dimitir cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de esta y, en particular, que les obliguen a informar al consejo de administración de cualquier causa penal en la que aparezcan como investigados, así como de sus vicisitudes procesales.

Y que, habiendo sido informado o habiendo conocido el consejo de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examine el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decida, previo informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, si debe o no adoptar alguna medida, como la apertura de una investigación interna, solicitar la dimisión del consejero o proponer su cese. Y que se informe al respecto en el informe anual de gobierno corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

23. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al consejo de administración puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial, los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto de intereses, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el consejo de administración.

Y que cuando el consejo de administración adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el consejero hubiera formulado serias reservas, este saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta recomendación alcanza también al secretario del consejo de administración, aunque no tenga la condición de consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

24. Que cuando, ya sea por dimisión o por acuerdo de la junta general, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del consejo de administración.

Y que, sin perjuicio de que se dé cuenta de todo ello en el informe anual de gobierno corporativo, en la medida en que sea relevante para los inversores, la sociedad publique a la mayor brevedad posible el cese incluyendo referencia suficiente a los motivos o circunstancias aportados por el consejero.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

25. Que la comisión de nombramientos se asegure de que los consejeros no ejecutivos tienen suficiente disponibilidad de tiempo para el correcto desarrollo de sus funciones.

Y que el reglamento del consejo establezca el número máximo de consejos de sociedades de los que pueden formar parte sus consejeros.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

26. Que el consejo de administración se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones y, al menos, ocho veces al año, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada consejero individualmente proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

27. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a los casos indispensables y se cuantifiquen en el informe anual de gobierno corporativo. Y que, cuando deban producirse, se otorgue representación con instrucciones.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

28. Que cuando los consejeros o el secretario manifiesten preocupación sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la sociedad y tales preocupaciones no queden resueltas en el consejo de administración, a petición de quien las hubiera manifestado, se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

29. Que la sociedad establezca los cauces adecuados para que los consejeros puedan obtener el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones incluyendo, si así lo exigieran las circunstancias, asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

30. Que, con independencia de los conocimientos que se exijan a los consejeros para el ejercicio de sus funciones, las sociedades ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Explique       No aplicable

31. Que el orden del día de las sesiones indique con claridad aquellos puntos sobre los que el consejo de administración deberá adoptar una decisión o acuerdo para que los consejeros puedan estudiar o recabar, con carácter previo, la información precisa para su adopción.

Cuando, excepcionalmente, por razones de urgencia, el presidente quiera someter a la aprobación del consejo de administración decisiones o acuerdos que no figuraran en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

32. Que los consejeros sean periódicamente informados de los movimientos en el accionariado y de la opinión que los accionistas significativos, los inversores y las agencias de calificación tengan sobre la sociedad y su grupo.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

33. Que el presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del consejo de administración, además de ejercer las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, prepare y someta al consejo de administración un programa de fechas y asuntos a tratar; organice y coordine la evaluación periódica del consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad; sea responsable de la dirección del consejo y de la efectividad de su funcionamiento; se asegure de que se dedica suficiente tiempo de discusión a las cuestiones estratégicas, y acuerde y revise los programas de actualización de conocimientos para cada consejero, cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique

34. Que cuando exista un consejero coordinador, los estatutos o el reglamento del consejo de administración, además de las facultades que le corresponden legalmente, le atribuya las siguientes: presidir el consejo de administración en ausencia del presidente y de los vicepresidentes, en caso de existir; hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos; mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y coordinar el plan de sucesión del presidente.

Cumple       Cumple parcialmente       Explique       No aplicable

35. Que el secretario del consejo de administración vele de forma especial para que en sus actuaciones y decisiones el consejo de administración tenga presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código de buen gobierno que fueran aplicables a la sociedad.

Cumple       Explique

36. Que el consejo de administración en pleno evalúe una vez al año y adopte, en su caso, un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas respecto de:
- La calidad y eficiencia del funcionamiento del consejo de administración.
  - El funcionamiento y la composición de sus comisiones.
  - La diversidad en la composición y competencias del consejo de administración.
  - El desempeño del presidente del consejo de administración y del primer ejecutivo de la sociedad.
  - El desempeño y la aportación de cada consejero, prestando especial atención a los responsables de las distintas comisiones del consejo.

Para la realización de la evaluación de las distintas comisiones se partirá del informe que estas eleven al consejo de administración, y para la de este último, del que le eleve la comisión de nombramientos.

Cada tres años, el consejo de administración será auxiliado para la realización de la evaluación por un consultor externo, cuya independencia será verificada por la comisión de nombramientos.

Las relaciones de negocio que el consultor o cualquier sociedad de su grupo mantengan con la sociedad o cualquier sociedad de su grupo deberán ser desglosadas en el informe anual de gobierno corporativo.

El proceso y las áreas evaluadas serán objeto de descripción en el informe anual de gobierno corporativo.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

37. Que cuando exista una comisión ejecutiva en ella haya presencia de al menos dos consejeros no ejecutivos, siendo al menos uno de ellos independiente; y que su secretario sea el del consejo de administración.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

38. Que el consejo de administración tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la comisión ejecutiva y que todos los miembros del consejo de administración reciban copia de las actas de las sesiones de la comisión ejecutiva.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

39. Que los miembros de la comisión de auditoría en su conjunto, y de forma especial su presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

40. Que bajo la supervisión de la comisión de auditoría, se disponga de una unidad que asuma la función de auditoría interna que vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno y que funcionalmente dependa del presidente no ejecutivo del consejo o del de la comisión de auditoría.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

41. Que el responsable de la unidad que asuma la función de auditoría interna presente a la comisión de auditoría, para su aprobación por esta o por el consejo, su plan anual de trabajo, le informe directamente de su ejecución, incluidas las posibles incidencias y limitaciones al alcance que se presenten en su desarrollo, los resultados y el seguimiento de sus recomendaciones y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique  No aplicable

42. Que, además de las previstas en la ley, correspondan a la comisión de auditoría las siguientes funciones:

1. En relación con los sistemas de información y control interno:
  - a) Supervisar y evaluar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera y no financiera, así como los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la sociedad y, en su caso, al grupo —incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción— revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
  - b) Velar por la independencia de la unidad que asume la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar o proponer la aprobación al consejo de la orientación y el plan de trabajo anual de la auditoría interna, asegurándose de que su actividad esté enfocada principalmente en los riesgos relevantes (incluidos los reputacionales); recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tenga en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
  - c) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados y a otras personas relacionadas con la sociedad, tales como consejeros, accionistas, proveedores, contratistas o subcontratistas, comunicar las irregularidades de potencial trascendencia, incluyendo las financieras y contables, o de cualquier otra índole, relacionadas con la compañía que adviertan en el seno de la empresa o su grupo. Dicho mecanismo deberá garantizar la confidencialidad y, en todo caso, prever supuestos en los que las comunicaciones puedan realizarse de forma anónima, respetando los derechos del denunciante y denunciado.
  - d) Velar en general por que las políticas y sistemas establecidos en materia de control interno se apliquen de modo efectivo en la práctica.
2. En relación con el auditor externo:
  - a) En caso de renuncia del auditor externo, examinar las circunstancias que la hubieran motivado.
  - b) Velar que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad ni su independencia.
  - c) Supervisar que la sociedad comunique a través de la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.
  - d) Asegurar que el auditor externo mantenga anualmente una reunión con el pleno del consejo de administración para informarle sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la sociedad.
  - e) Asegurar que la sociedad y el auditor externo respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas sobre independencia de los auditores.

Cumple  X ]

Cumple parcialmente  ]

Explicar  ]

43. Que la comisión de auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

44. Que la comisión de auditoría sea informada sobre las operaciones de modificaciones estructurales y corporativas que proyecte realizar la sociedad para su análisis e informe previo al consejo de administración sobre sus condiciones económicas y su impacto contable y, en especial, en su caso, sobre la ecuación de canje propuesta.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

45. Que la política de control y gestión de riesgos identifique o determine al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo, financieros y no financieros (entre otros los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medio ambientales, políticos y reputacionales, incluidos los relacionados con la corrupción) a los que se enfrenta la sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance.
- b) Un modelo de control y gestión de riesgos basado en diferentes niveles, del que formará parte una comisión especializada en riesgos cuando las normas sectoriales lo prevean o la sociedad lo estime apropiado.
- c) El nivel de riesgo que la sociedad considere aceptable.
- d) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse.
- e) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

46. Que bajo la supervisión directa de la comisión de auditoría o, en su caso, de una comisión especializada del consejo de administración, exista una función interna de control y gestión de riesgos ejercida por una unidad o departamento interno de la sociedad que tenga atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- a) Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.
- b) Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- c) Velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el consejo de administración.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

47. Que los miembros de la comisión de nombramientos y de retribuciones –o de la comisión de nombramientos y la comisión de retribuciones, si estuvieren separadas– se designen procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar y que la mayoría de dichos miembros sean consejeros independientes.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

48. Que las sociedades de elevada capitalización cuenten con una comisión de nombramientos y con una comisión de remuneraciones separadas.

Cumple  Explique  No aplicable

49. Que la comisión de nombramientos consulte al presidente del consejo de administración y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos.

Y que cualquier consejero pueda solicitar de la comisión de nombramientos que tome en consideración, por si los encuentra idóneos a su juicio, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

50. Que la comisión de retribuciones ejerza sus funciones con independencia y que, además de las funciones que le atribuya la ley, le correspondan las siguientes:

- a) Proponer al consejo de administración las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Comprobar la observancia de la política retributiva establecida por la sociedad.
- c) Revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros y altos directivos, incluidos los sistemas retributivos con acciones y su aplicación, así como garantizar que su remuneración individual sea proporcionada a la que se pague a los demás consejeros y altos directivos de la sociedad.
- d) Velar por que los eventuales conflictos de intereses no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo prestado a la comisión.
- e) Verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los distintos documentos corporativos, incluido el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

51. Que la comisión de retribuciones consulte al presidente y al primer ejecutivo de la sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple  Cumple parcialmente  Explique

52. Que las reglas de composición y funcionamiento de las comisiones de supervisión y control figuren en el reglamento del consejo de administración y que sean consistentes con las aplicables a las comisiones legalmente obligatorias conforme a las recomendaciones anteriores, incluyendo:
- Que estén compuestas exclusivamente por consejeros no ejecutivos, con mayoría de consejeros independientes.
  - Que sus presidentes sean consejeros independientes.
  - Que el consejo de administración designe a los miembros de estas comisiones teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada comisión, delibere sobre sus propuestas e informes; y que rindan cuentas, en el primer pleno del consejo de administración posterior a sus reuniones, de su actividad y que respondan del trabajo realizado.
  - Que las comisiones puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
  - Que de sus reuniones se levante acta, que se pondrá a disposición de todos los consejeros.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

53. Que la supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas de la sociedad en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, así como de los códigos internos de conducta, se atribuya a una o se reparta entre varias comisiones del consejo de administración que podrán ser la comisión de auditoría, la de nombramientos, una comisión especializada en sostenibilidad o responsabilidad social corporativa u otra comisión especializada que el consejo de administración, en ejercicio de sus facultades de auto-organización, haya decidido crear. Y que tal comisión esté integrada únicamente por consejeros no ejecutivos, siendo la mayoría independientes y se le atribuyan específicamente las funciones mínimas que se indican en la recomendación siguiente.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

54. Las funciones mínimas a las que se refiere la recomendación anterior son las siguientes:

- a) La supervisión del cumplimiento de las reglas de gobierno corporativo y de los códigos internos de conducta de la empresa, velando asimismo por que la cultura corporativa esté alineada con su propósito y valores.
- b) La supervisión de la aplicación de la política general relativa a la comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa así como a la comunicación con accionistas e inversores, asesores de voto y otros grupos de interés. Asimismo se hará seguimiento del modo en que la entidad se comunica y relaciona con los pequeños y medianos accionistas.
- c) La evaluación y revisión periódica del sistema de gobierno corporativo y de la política en materia medioambiental y social de la sociedad, con el fin de que cumplan su misión de promover el interés social y tengan en cuenta, según corresponda, los legítimos intereses de los restantes grupos de interés.
- d) La supervisión de que las prácticas de la sociedad en materia medioambiental y social se ajustan a la estrategia y política fijadas.
- e) La supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

55. Que las políticas de sostenibilidad en materias medioambientales y sociales identifiquen e incluyan al menos:

- a) Los principios, compromisos, objetivos y estrategia en lo relativo a accionistas, empleados, clientes, proveedores, cuestiones sociales, medio ambiente, diversidad, responsabilidad fiscal, respeto de los derechos humanos y prevención de la corrupción y otras conductas ilegales
- b) Los métodos o sistemas para el seguimiento del cumplimiento de las políticas, de los riesgos asociados y su gestión.
- c) Los mecanismos de supervisión del riesgo no financiero, incluido el relacionado con aspectos éticos y de conducta empresarial.
- d) Los canales de comunicación, participación y diálogo con los grupos de interés.
- e) Las prácticas de comunicación responsable que eviten la manipulación informativa y protejan la integridad y el honor.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

56. Que la remuneración de los consejeros sea la necesaria para atraer y retener a los consejeros del perfil deseado y para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija, pero no tan elevada como para comprometer la independencia de criterio de los consejeros no ejecutivos.

Cumple [ X ]      Explique [ ]

57. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones variables ligadas al rendimiento de la sociedad y al desempeño personal, así como la remuneración mediante entrega de acciones, opciones o derechos sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción y los sistemas de ahorro a largo plazo tales como planes de pensiones, sistemas de jubilación u otros sistemas de previsión social.

Se podrá contemplar la entrega de acciones como remuneración a los consejeros no ejecutivos cuando se condicione a que las mantengan hasta su cese como consejeros. Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar, en su caso, para satisfacer los costes relacionados con su adquisición.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]

58. Que en caso de remuneraciones variables, las políticas retributivas incorporen los límites y las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales remuneraciones guardan relación con el rendimiento profesional de sus beneficiarios y no derivan solamente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Y, en particular, que los componentes variables de las remuneraciones:

- Estén vinculados a criterios de rendimiento que sean predeterminados y medibles y que dichos criterios consideren el riesgo asumido para la obtención de un resultado.
- Promuevan la sostenibilidad de la empresa e incluyan criterios no financieros que sean adecuados para la creación de valor a largo plazo, como el cumplimiento de las reglas y los procedimientos internos de la sociedad y de sus políticas para el control y gestión de riesgos.
- Se configuren sobre la base de un equilibrio entre el cumplimiento de objetivos a corto, medio y largo plazo, que permitan remunerar el rendimiento por un desempeño continuado durante un período de tiempo suficiente para apreciar su contribución a la creación sostenible de valor, de forma que los elementos de medida de ese rendimiento no giren únicamente en torno a hechos puntuales, ocasionales o extraordinarios.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

59. Que el pago de los componentes variables de la remuneración quede sujeto a una comprobación suficiente de que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de otro tipo previamente establecidas. Las entidades incluirán en el informe anual de remuneraciones de los consejeros los criterios en cuanto al tiempo requerido y métodos para tal comprobación en función de la naturaleza y características de cada componente variable.

Que, adicionalmente, las entidades valoren el establecimiento de una cláusula de reducción ('malus') basada en el diferimiento por un período suficiente del pago de una parte de los componentes variables que implique su pérdida total o parcial en el caso de que con anterioridad al momento del pago se produzca algún evento que lo haga aconsejable.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

60. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

61. Que un porcentaje relevante de la remuneración variable de los consejeros ejecutivos esté vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ X ]      No aplicable [ ]

La Política de Remuneraciones de la Sociedad no contempla un sistema de remuneración variable vinculado a la entrega de acciones o de instrumentos financieros referenciados a su valor.

62. Que una vez atribuidas las acciones, las opciones o instrumentos financieros correspondientes a los sistemas retributivos, los consejeros ejecutivos no puedan transferir su titularidad o ejercerlos hasta transcurrido un plazo de al menos tres años.

Se exceptúa el caso en el que el consejero mantenga, en el momento de la transmisión o ejercicio, una exposición económica neta a la variación del precio de las acciones por un valor de mercado equivalente a un importe de al menos dos veces su remuneración fija anual mediante la titularidad de acciones, opciones u otros instrumentos financieros.

Lo anterior no será de aplicación a las acciones que el consejero necesite enajenar para satisfacer los costes relacionados con su adquisición o, previa apreciación favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, para hacer frente a situaciones extraordinarias sobrevenidas que lo requieran.

Cumple [ ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ X ]

63. Que los acuerdos contractuales incluyan una cláusula que permita a la sociedad reclamar el reembolso de los componentes variables de la remuneración cuando el pago no haya estado ajustado a las condiciones de rendimiento o cuando se hayan abonado atendiendo a datos cuya inexactitud quede acreditada con posterioridad.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]

64. Que los pagos por resolución o extinción del contrato no superen un importe equivalente a dos años de la retribución total anual y que no se abonen hasta que la sociedad haya podido comprobar que el consejero ha cumplido con los criterios o condiciones establecidos para su percepción.

A efectos de esta recomendación, entre los pagos por resolución o extinción contractual se considerarán cualesquiera abonos cuyo devengo u obligación de pago surja como consecuencia o con ocasión de la extinción de la relación contractual que vinculaba al consejero con la sociedad, incluidos los importes no previamente consolidados de sistemas de ahorro a largo plazo y las cantidades que se abonen en virtud de pactos de no competencia post-contractual.

Cumple [ X ]      Cumple parcialmente [ ]      Explique [ ]      No aplicable [ ]



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO  
DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS**

---

## H. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

1. Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la sociedad o en las entidades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.
2. Dentro de este apartado, también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz relacionado con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

3. La sociedad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, se identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión. En particular, hará mención a si se ha adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias, de 20 de julio de 2010:

La Sociedad se adhirió al Pacto Mundial de Naciones con fecha 4 de diciembre de 2020.

### C1.16 (continuación)

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro años. Podrán ser reelegidos una o más veces por periodo de igual duración. El nombramiento de los administradores surtirá efecto desde el momento de su aceptación (art. 29 de los Estatutos Sociales). La renovación del Consejo de Administración se hará al expirar el mandato de cada uno de ellos. (art. 30 de los Estatutos Sociales).

En relación con el cese de los Consejeros, el Reglamento del Consejo establece los supuestos en los que los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión (véase apartado C.1.19 de este Informe).

Los Consejeros deberán informar al Consejo y, en su caso, dimitir, cuando se den situaciones que les afecten, relacionadas o no con su actuación en la propia Sociedad, que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Compañía y, en particular, ante cualquier causa penal en la que aparezcan como investigado, así como de sus vicisitudes procesales. El Consejo de Administración, habiendo sido informado o habiendo conocido de otro modo alguna de las situaciones mencionadas en el párrafo anterior, examinará el caso tan pronto como sea posible y, atendiendo a las circunstancias concretas, decidirá, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, las medidas a adoptar. De todo ello se informará en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, salvo que concurran circunstancias especiales que lo justifiquen, de lo que deberá dejarse constancia en acta. Ello sin perjuicio de la información que la Sociedad deba difundir, de resultar procedente, en el momento de la adopción de las medidas correspondientes. El Consejo de Administración no propondrá la separación de un Consejero independiente antes del cumplimiento del periodo estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Cuando un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato deberá explicar de manera suficiente las razones de su dimisión o, en el caso de Consejeros no ejecutivos, su parecer sobre los motivos del cese por la Junta, en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo de Administración. (art. 18 del Reglamento del Consejo de Administración).

### C1.30 (continuación)

Mecanismos para preservar la independencia de analistas financieros, bancos de inversión y agencias de calificación:

Los principios que fundamentan la relación de la Sociedad con analistas, bancos de inversión y agencias de calificación están recogidos en la Política General de Comunicación de la Información Económico-Financiera, No Financiera y Corporativa, y de Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto y son los de transparencia, igualdad de trato y no discriminación, veracidad, y fiabilidad de la información suministrada.

El Departamento de "Relación con Inversores", adscrito a la Dirección Económico-Financiera y de Estrategia de la Sociedad, es el responsable de canalizar la comunicación entre la Sociedad y los accionistas, inversores, gestores de activos, intermediarios financieros y analistas que cubren el análisis de CAF como sociedad cotizada, respetando en todo caso los principios generales establecidos en antes citada Política, que garantiza su trato objetivo, equitativo y no discriminatorio.

C2.1 (continuación)

COMISIÓN DE AUDITORÍA

En caso de imposibilidad o ausencia, el Secretario será sustituido por el miembro de la Comisión de menor edad. Asimismo, la Comisión podrá constituirse sin previa convocatoria cuando se hallen presentes o representados todos los miembros y acuerden por unanimidad celebrar la reunión (art. 8 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). La Comisión de Auditoría adoptará sus decisiones por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes, presentes o representados, a la sesión. De cada sesión se levantará un acta por parte del Secretario que, una vez aprobada bien al finalizar la propia sesión, bien en la siguiente, será firmada por el Presidente y el Secretario. Las actas de la Comisión estarán a disposición de todos los miembros del Consejo de Administración (art. 9 del Reglamento de la Comisión de Auditoría). Las actividades más relevantes desarrolladas en el ejercicio 2022 por esta Comisión vienen detalladas en el Informe de Funcionamiento que se publicará con motivo de la convocatoria de la Junta General de Accionistas en la página web corporativa ([www.caf.net](http://www.caf.net)). Cabe destacar las siguientes:

- i. Actividades en materia de información financiera y no financiera y los mecanismos asociados de control interno
  - Examen, con carácter previo a su presentación al Consejo de Administración para su formulación, de las Cuentas Anuales y los Informes de Gestión, individuales y consolidados de CAF, S.A. y del Grupo CAF, respectivamente, correspondientes al ejercicio social de 2021.
  - Examen, con carácter previo a su presentación al Consejo de Administración para su aprobación, de los estados financieros individuales y consolidados, trimestrales y semestrales.
  - Revisión de la restante información para su puesta a disposición del mercado o de los órganos de supervisión durante este ejercicio.
- ii. Actividades en materia de operaciones con partes vinculadas
  - Elaboración del informe preceptivo sobre las operaciones vinculadas sujetas a la aprobación del Consejo de Administración durante el ejercicio.
- iii. Actividades en materia de gestión y control de riesgos
  - Evaluación continuada del sistema de control interno de la información financiera (SCIF) y análisis de las recomendaciones y planes de mejora del mismo, propuestas por parte de la Auditoría Interna.
  - Supervisión de la Unidad de Gestión de Riesgos recibiendo el reporte directo del Responsable Corporativo del Departamento de Gestión de Riesgos, a propósito de los principales riesgos y contingencias de la Sociedad y su Grupo.
  - Supervisión de los riesgos en materia de ESG, con intervención del Responsable de Sostenibilidad de la Sociedad ante la Comisión.
  - Supervisión de las actuaciones de la Función Fiscal interna de la Sociedad, con intervención de su Responsable ante la Comisión.
  - Evaluación de todo lo relativo a los riesgos no financieros de la empresa.
  - Supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y del canal de denuncias.
- iv. Actividades relacionadas con la auditoría interna
  - Supervisión de forma directa y continuada las actuaciones desarrolladas por la Auditoría Interna de la Sociedad.
  - Revisión del Informe Anual de Actividades de Auditoría Interna correspondiente al ejercicio 2021, y aprobación de su Plan de Trabajo para el ejercicio 2022.
  - Evaluación del funcionamiento de la Auditoría Interna y del desempeño de su responsable.
- v. Actividades relacionadas con el auditor externo
  - Análisis de los informes del auditor externo relativos a las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad, del ejercicio 2021, así como del informe de revisión limitada sobre los estados financieros semestrales de 2022.
  - Informe sobre la independencia del auditor externo, en relación con la auditoría de las cuentas anuales de 2021.
  - Aprobación de la propuesta de servicios ajenos a los de auditoría para el ejercicio 2023 y su presupuesto. Verificación de los honorarios reales incurridos por los servicios contratados para 2022, según el presupuesto aprobado.
  - Evaluación de la actuación del auditor externo.
- vi. Actividades sobre financiación
  - Análisis de la propuesta de renovación anual del programa de emisión de pagarés en MARF, registrado por primera vez en diciembre de 2020, y propuesta al Consejo de Administración para su aprobación.
- vii. Otras actividades:
  - Propuesta al Consejo de Administración de la puesta en marcha de un contrato para favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de las acciones de la Sociedad.
  - Elaboración del Informe de funcionamiento de la Comisión de Auditoría del ejercicio 2021 y del Informe sobre la Evaluación Anual de su desempeño en 2022.
  - Supervisión de la actividad del Área de Relación con Accionistas e Inversores (IR) durante el ejercicio y de su Plan de Actividades para 2022.
  - Aprobación de un plan de trabajo anual para el ejercicio 2023 que incluye el calendario anual de sesiones de la Comisión con los auditores externos.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Como principales actividades desarrolladas por la Comisión en el ejercicio 2022 pueden destacarse las siguientes:

- a. Actividades en materia de nombramientos
  - Presentación al Consejo, para su elevación a la Junta General: (i) del informe para la reelección de tres Consejeros con la categoría de "Otros Externos", y (ii) de la propuesta para la fijación en once del número de miembros del Consejo.
  - Revisión de la matriz de competencias del Consejo.
  - Puesta en marcha del proceso de selección de una Consejera, con la categoría de independiente.
- b. Actividades en materia de retribuciones
  - Propuesta al Consejo de Administración del Informe de Remuneraciones de los Consejeros, correspondiente al ejercicio 2021.
  - Verificación del cumplimiento de los parámetros económico-financieros y no financieros predeterminados para el devengo de la retribución variable correspondiente al ejercicio 2021.
  - Propuesta al Consejo de Administración de la retribución variable para los Consejeros ejecutivos y el Comité Ejecutivo para el ejercicio 2022.
  - Propuesta de aprobación del nuevo Sistema de Ahorro a Largo Plazo aplicable al Comité Ejecutivo y a los Consejeros Ejecutivos y de su Reglamento. Posterior propuesta de modificación parcial de dicho Reglamento.

- Presentación al Consejo de la propuesta de modificación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros.
- Propuesta de dotaciones al Sistema de Ahorro a Largo Plazo para el ejercicio 2022.
- Propuesta de remuneración de Consejeros y cargos en el Consejo.
- c. Actividades en materia de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad
  - Revisión de los informes siguientes, correspondientes al ejercicio 2021: Estado de Información no Financiera - Informe de Sostenibilidad, Informes de la "Declaración de Lucha contra la "Esclavitud Moderna", correspondientes al ejercicio 2021, previa a su aprobación por el Consejo de Administración y firma por el Consejero Delegado.
  - Supervisión y evaluación del Sistema de Gobierno Corporativo y de la Política y Prácticas de Sostenibilidad en 2022.
  - Verificación del cumplimiento de la Política de Diversidad y Selección de Consejeros durante el ejercicio 2022.
- d. Otras actuaciones
  - Informe de Funcionamiento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de 2021.
  - Supervisión del proceso de renovación de la Póliza de seguros de Consejeros y Directivos.
  - Informe sobre la Evaluación Anual de su desempeño en 2022, así como del Informe de Evaluación del Consejo y de sus Comisiones en el mismo ejercicio.
  - Aprobación del Plan de Actividades de la Comisión para 2023.
  - Seguimiento de temas de interés con el Director de Recursos Humanos de CAF.
  - Reporte del Director de Recursos Humanos en materia de Gestión del Talento en el Grupo CAF.

### D.1 (continuación)

(ii) el procedimiento interno de información y control periódico de las operaciones vinculadas delegables, que se describe a continuación: El Director Económico-Financiero y de Estrategia de la Sociedad elevará a la Comisión de Auditoría, a través de la Secretaría de la Comisión, un informe periódico resumiendo las Operaciones Vinculadas cuya aprobación hubiese sido delegada por el Consejo de Administración y que hubiesen sido aprobadas durante el período correspondiente al definido para el reporte, cuya duración deberá permitir a la Sociedad cumplir con sus obligaciones legales en materia de Operaciones Vinculadas.

En el informe se hará constar, al menos:

- (i) El número de Operaciones ordenadas por tipo y Parte Vinculada.
- (ii) La siguiente información respecto de cada Operación Vinculada: naturaleza de la Operación, importe o contraprestación de la Operación y rangos de precios de mercado para operaciones similares, parte vinculada a la que se refiera y resto de condiciones de la Operación.
- (iii) El cumplimiento respecto de cada Operación de los requisitos establecidos para la aprobación por delegación.
- (iv) Un resumen de los motivos por los que se aprobó cada Operación, con especial énfasis en la equidad y transparencia de las mismas.

El Director Económico-Financiero y de Estrategia de la Sociedad establecerá los medios y mecanismos para disponer de forma permanente y actualizada de:

- Un registro de las propuestas de Operaciones Vinculadas.
- Un registro de las Operaciones Vinculadas ejecutadas, que comprenderá necesariamente la situación de los umbrales aplicables para la aprobación y publicación de Operaciones Vinculadas.

Por su parte, desde Secretaría del Consejo se proporcionará al Director Económico-Financiero y de Estrategia el detalle de las personas vinculadas a los Consejeros que han de considerarse Partes Vinculadas a la Sociedad a los efectos de la aplicación de la normativa sobre Operaciones Vinculadas. (Artículo 8 del Manual de Operaciones Vinculadas).

Las Operaciones Intragrupo que por sus características se consideran Operaciones Vinculadas se gestionan con arreglo al Manual. Por su parte, para la aprobación de las Operaciones Intragrupo, desde la perspectiva de las sociedades dependientes a las que se refiere el art. 231 bis de la Ley de Sociedades de Capital, se aplica lo previsto en este último artículo.

### E.1. (continuación)

Para el desarrollo de sus funciones, los departamentos de Auditoría Interna y Gestión de Riesgos cuentan con personal cualificado y experto, independientes de las líneas de negocio. Ambos departamentos reportan a la Comisión de Auditoría y ésta, a su vez, al Consejo de Administración sobre el grado de cumplimiento y suficiencia del control interno y situación global de los riesgos del Grupo CAF, respectivamente.

De la misma manera, la Política Fiscal Corporativa recoge expresamente, entre los principios básicos en materia tributaria del Grupo, el de prevenir y reducir, en la medida de lo posible, los riesgos fiscales en el desarrollo de sus actividades, manteniendo en todo caso un perfil de riesgo prudente. La gestión de riesgos de naturaleza fiscal se realiza dentro del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos y está liderada por la Función Fiscal Corporativa, desde donde se controlan y monitorizan los principales riesgos fiscales corporativos y de todos los negocios y geografías.

Durante el ejercicio 2022, se ha puesto el foco en seguir avanzando en la metodología homogénea del riesgo en el área de seguridad y salud de los trabajadores (SST) y la unificación de la dinámica de gestión del riesgo en el área Laboral que se gestiona desde Recursos Humanos.

Adicionalmente, se ha realizado un trabajo muy exhaustivo en la elaboración de la Metodología de Riesgos y Oportunidades del Cambio Climático. Dicha metodología se integra dentro del Sistema Integral de Control y Gestión de Riesgos del Grupo CAF y tiene un alcance consolidado de la organización. El detalle de esta nueva metodología se especifica en el Estado de Información No Financiera-Informe de Sostenibilidad.

Por otro lado, en el ámbito de la gestión del riesgo laboral, se ha iniciado la unificación de criterios de la metodología única para todo el Grupo.

Adicionalmente, se ha seguido avanzando en la actualización del catálogo de riesgos del Grupo además de mejorar la metodología y dinámicas de gestión de cada tipología de riesgo.



## INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS COTIZADAS

---

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[ 24/02/2023 ]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

[ ] Sí  
[✓] No

Informe de auditor referido a la "Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)" de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. correspondiente al ejercicio 2022



## INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA "INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)"

A los Administradores de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 20 de septiembre de 2022, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la "Información relativa al SCIIF" adjunta en el apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. correspondiente al ejercicio 2022, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

Los Administradores son responsables de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno, así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación con la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2022 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación con la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF - información de desglose incluida en el Informe de Gestión - y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), y modificaciones posteriores, siendo la más reciente la Circular 3/2021, de 28 de septiembre de la CNMV (en adelante, las Circulares de la CNMV).
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte a la comisión de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comisión de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación con el SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido la Ley de Sociedades de Capital y por las Circulares de la CNMV a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 03/23/00034

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



---

Alberto Peña Martínez

24 de febrero de 2023

## 14 INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS



## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

---

### DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

---

Fecha fin del ejercicio de referencia: [ 31/12/2022 ]

CIF: [ A20001020 ]

Denominación Social:

[ **CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A** ]

Domicilio social:

[ JOSE MIGUEL ITURRIOZ, 26 (BEASAIN) GUIPUZCOA ]

## **A. POLÍTICA DE REMUNERACIONES DE LA SOCIEDAD PARA EL EJERCICIO EN CURSO**

**A.1.1** Explique la política vigente de remuneraciones de los consejeros aplicable al ejercicio en curso. En la medida que sea relevante se podrá incluir determinada información por referencia a la política de retribuciones aprobada por la junta general de accionistas, siempre que la incorporación sea clara, específica y concreta.

Se deberán describir las determinaciones específicas para el ejercicio en curso, tanto de las remuneraciones de los consejeros por su condición de tal como por el desempeño de funciones ejecutivas, que hubiera llevado a cabo el consejo de conformidad con lo dispuesto en los contratos firmados con los consejeros ejecutivos y con la política de remuneraciones aprobada por la junta general.

En cualquier caso, se deberá informar, como mínimo, de los siguientes aspectos:

- a) Descripción de los procedimientos y órganos de la sociedad involucrados en la determinación, aprobación y aplicación de la política de remuneraciones y sus condiciones.
- b) Indique y, en su caso, explique si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- c) Información sobre si ha participado algún asesor externo y, en su caso, identidad del mismo
- d) Procedimientos contemplados en la política de remuneraciones vigente de los consejeros para aplicar excepciones temporales a la política, condiciones en las que se puede recurrir a esas excepciones y componentes que pueden ser objeto de excepción según la política.

\* La política de remuneraciones de CAF correspondiente al ejercicio 2023 fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2022, previa propuesta del Consejo de Administración de fecha 6 de mayo de 2022, que a su vez formuló dicha propuesta a la vista del informe y de la propuesta emitidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en esa misma fecha. Cabe destacar que la política de remuneraciones aprobada por la Junta General es de carácter continuista con la política que había venido siendo aplicada por CAF durante los ejercicios anteriores, si bien se han incluido los cambios y mejoras indicados en el apartado A.2, además de la ampliación de su contenido de conformidad con la nueva redacción del artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, según fue aprobado por la Junta General, dicha política de remuneraciones resultó de aplicación desde la fecha misma de su aprobación (i.e., 11 de junio de 2022) y durante lo que restaba de ejercicio 2022 y mantiene su vigencia durante los tres ejercicios siguientes a su aprobación, es decir, los ejercicios 2023, 2024 y 2025, sin perjuicio de las modificaciones, adaptaciones o actualizaciones que, en su caso, puedan ser aprobadas en cada momento por la Junta General de Accionistas de CAF.

\* La política de remuneraciones de CAF atiende a los siguientes principios y fundamentos:

### 1. Criterios generales

- con carácter general, se busca atender a un criterio de mercado, tomando como base la retribución fijada para consejeros de sociedades cotizadas de tamaño o actividad similares a los de CAF, de acuerdo con la información pública proporcionada por dichas sociedades, así como al cumplimiento de los principios de moderación y prudencia;
- el sistema retributivo se basa en el principio fundamental de atracción y retención de los mejores profesionales, recompensándoles atendiendo al nivel de responsabilidad y a su trayectoria profesional, con base en la equidad interna y la competitividad externa;
- igualmente, CAF concibe el esquema de compensación de sus consejeros y de sus directivos como un factor fundamental para contribuir a la estrategia empresarial y a los intereses, sostenibilidad y creación de valor a largo plazo de la compañía, en particular con el fin de garantizar una correspondencia con la evolución de los resultados de la empresa y un adecuado reparto de beneficios a los accionistas; y
- asimismo, el sistema retributivo de CAF se adapta en cada momento a lo que establezcan las normas legales aplicables y trata de incorporar los estándares y principios de las mejores prácticas nacionales e internacionales generalmente aceptadas en materia de retribuciones y de buen gobierno de sociedades en cada momento, como los propugnados por el Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas que aprobó la CNMV en 2015 y cuya última revisión es de junio de 2020.

### 2. Consejeros externos

- en el caso de los consejeros que no tienen la condición de ejecutivos, la retribución debe ser suficiente para compensar su dedicación, cualificación y responsabilidad;
- en el caso particular de los consejeros que no son ejecutivos ni dominicales, esta retribución se fijará en un nivel que no comprometa en ningún caso su independencia de criterio;
- la política de retribución persigue que se fomente la motivación y retención de los profesionales más adecuados.

### 3. Consejeros ejecutivos

En relación específicamente con los consejeros ejecutivos, la política de retribuciones por el desempeño de sus funciones ejecutivas, distintas de las de supervisión y decisión colegiada, se fundamenta en las siguientes premisas:

- ofrecer a éstos una retribución que permita atraer, retener y motivar a los profesionales más adecuados con el fin de facilitar que la Sociedad pueda cumplir sus objetivos estratégicos dentro del marco crecientemente competitivo e internacionalizado en que desarrolla sus actividades; y
- tener un nivel retributivo global competitivo en relación con las entidades comparables en el sector.

A este respecto, la política de remuneraciones aprobada por la Junta General prevé la inclusión de conceptos retributivos variables vinculados a la consecución de objetivos económico-financieros concretos definidos en el Plan Estratégico, cuantificables y alineados con el interés social y con los objetivos estratégicos de la Sociedad. Asimismo, deberán fijarse parámetros no financieros que promuevan la sostenibilidad y creación de valor a largo plazo para la Sociedad.

Corresponde al Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la determinación de la cuantía de la retribución variable, los parámetros sobre los que se basa, su ponderación, los objetivos al inicio de cada ejercicio y la evaluación de su cumplimiento una vez finalizado el mismo.

\* Las remuneraciones previstas para el ejercicio 2023 que resultan de la aplicación de los principios generales anteriormente mencionados están, en términos generales, alineadas con las correspondientes a otras sociedades cotizadas, utilizándose como criterio de comparación el relativo a la actividad, tamaño, facturación o capitalización bursátil similar a la de CAF, según se ha publicado en el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros de las sociedades cotizadas correspondiente al ejercicio 2021, el más reciente disponible elaborado por la CNMV.

Continúa en apartado D

**A.1.2** Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos (mix retributivo) y qué criterios y objetivos se han tenido en cuenta en su determinación y para garantizar un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración. En particular, señale las acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, lo que incluirá, en su caso, una referencia a medidas previstas para garantizar que en la política de remuneración se atienden a los resultados a largo plazo de la sociedad, las medidas adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad y medidas previstas para evitar conflictos de intereses.

Asimismo, señale si la sociedad ha establecido algún período de devengo o consolidación de determinados conceptos retributivos variables, en efectivo, acciones u otros instrumentos financieros, un período de diferimiento en el pago de importes o entrega de instrumentos financieros ya devengados y consolidados, o si se ha acordado alguna cláusula de reducción de la remuneración diferida aún no consolidada o que obligue al consejero a la devolución de remuneraciones percibidas, cuando tales remuneraciones se hayan basado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta.

Para la definición de los componentes e importes que integran el sistema retributivo, CAF atiende en todo momento a los intereses a largo plazo de la Sociedad y, en particular, a garantizar una correspondencia con la evolución de los resultados de la empresa y un adecuado reparto de beneficios a los accionistas.

En el caso de los consejeros que no son ejecutivos, se prevé fijar su retribución en un nivel que no comprometa en ningún caso su independencia de criterio, como se ha venido haciendo en años anteriores.

En el caso de los consejeros ejecutivos, se prevé que durante el ejercicio 2023 continúen incluyéndose en el paquete retributivo componentes variables vinculados a criterios de rendimiento, como se describe más adelante, con ánimo de alinear sus intereses con los de la Sociedad, tal y como ya se hizo en ejercicios anteriores.

Dichos parámetros estarán predeterminados y definidos en el Plan Estratégico, y su grado de cumplimiento se comprobará por el Consejo de Administración una vez conocidos los datos definitivos obtenidos a cierre de ejercicio. Asimismo, se procurará que el importe de dicha retribución variable guarde un equilibrio adecuado con el de los componentes fijos, de forma que constituya un incentivo adecuado sin desvirtuar su carácter complementario respecto de las cuantías fijas.

Los parámetros que se escojan para valorar el grado de cumplimiento de los objetivos y determinar la remuneración variable de los consejeros ejecutivos deberán ser tanto de carácter económico-financiero (como contratación, ventas, cash-flow o BAI) como no financiero (tales como satisfacción del cliente, el índice de salud organizativa, el resultado de la evaluación Ecovadis, el indicador de reducción de emisiones de CO2 (alcance 1&2) u otros indicadores de ESG que promuevan la sostenibilidad o la responsabilidad social corporativa de CAF).

En cualquier caso, la intención es que los parámetros escogidos atiendan a la viabilidad y sostenibilidad del grupo CAF tanto a corto como a largo plazo, ya sea por el propio plazo de devengo de la retribución variable o porque la consecución de dichos objetivos, aun medidos anualmente, tengan un impacto a medio y largo plazo en la sostenibilidad del grupo.

Adicionalmente, el Consejo de Administración valorará la aprobación de un plan de incentivos a largo plazo ligado a la consecución del Plan Estratégico con un periodo de medición a cuatro años.

Por otro lado, se prevé que el pago de los componentes variables se difiera en el tiempo un mínimo de dos meses desde el cierre del ejercicio hasta la comprobación efectiva del cumplimiento de los parámetros vinculados al rendimiento, para permitir al Consejo de Administración medir adecuadamente el grado de consecución de los objetivos y valorar si concurre alguna circunstancia que haga aconsejable reducir la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos, tales como incumplimientos graves de sus obligaciones, la introducción de salvedades en el informe de auditoría o la necesidad de reformular los estados financieros de la Sociedad. Asimismo la Sociedad podrá reclamar el reembolso de cualquier retribución variable que se hubiera abonado sobre la base de datos inexactos.

Con todo ello, la Sociedad considera que la exposición a riesgos excesivos queda reducida y que el mix retributivo muestra un equilibrio entre componentes fijos y variables y atiende a objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad.

### A.1.3 Importe y naturaleza de los componentes fijos que se prevé devengarán en el ejercicio los consejeros en su condición de tales.

Se prevé que, durante el ejercicio 2023, los componentes de las remuneraciones de los consejeros en su condición de tales comprendan una remuneración fija por pertenencia al Consejo, una remuneración por pertenencia a las Comisiones, y dietas por asistencia a las reuniones del Consejo y, en línea con lo previsto en el apartado 3.1.4 de la política de remuneraciones, una asignación fija adicional para aquellos consejeros que desempeñen otras funciones o responsabilidades.

A fecha de elaboración de este Informe no se dispone de una estimación del importe al que ascenderán los componentes fijos durante el ejercicio 2023.

No se prevé que vayan a existir otros beneficios, tales como anticipos o créditos.

### A.1.4 Importe y naturaleza de los componentes fijos que serán devengados en el ejercicio por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.

A fecha del presente Informe, la Sociedad cuenta con dos consejeros con la calificación de ejecutivos: el Consejero Delegado y la secretaria del Consejo de Administración. Ambos consejeros, además de su retribución en su condición de tales, perciben remuneraciones en concepto de sueldos y seguros de vida.

No existen otros beneficios, tales como anticipos o créditos.

A fecha de elaboración de este Informe no se dispone de una estimación del importe al que ascenderán los componentes fijos durante el ejercicio 2023 por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.

### A.1.5 Importe y naturaleza de cualquier componente de remuneración en especie que será devengado en el ejercicio incluyendo, pero no limitado a, las primas de seguros abonadas en favor del consejero.

La Sociedad no tiene pactadas remuneraciones en especie con sus consejeros, salvo lo indicado respecto a los seguros de vida en relación con los consejeros ejecutivos.

Aunque a fecha de hoy no se puede proporcionar una estimación del importe al que ascenderán las primas de seguros durante el ejercicio 2023, no se prevé que se vayan a producir modificaciones sustanciales respecto de los importes abonados durante el ejercicio 2022.

### A.1.6 Importe y naturaleza de los componentes variables, diferenciando entre los establecidos a corto y largo plazo. Parámetros financieros y no financieros, incluyendo entre estos últimos los sociales, medioambientales y de

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

cambio climático, seleccionados para determinar la remuneración variable en el ejercicio en curso, explicación de en qué medida tales parámetros guardan relación con el rendimiento, tanto del consejero, como de la entidad y con su perfil de riesgo, y la metodología, plazo necesario y técnicas previstas para poder determinar, al finalizar el ejercicio, el grado efectivo de cumplimiento de los parámetros utilizados en el diseño de la remuneración variable, explicando los criterios y factores que aplica en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y la consolidación de cada componente de la retribución variable.

Indique el rango en términos monetarios de los distintos componentes variables en función del grado de cumplimiento de los objetivos y parámetros establecidos, y si existe algún importe monetario máximo en términos absolutos.

Para la definición de los componentes e importes que integran el sistema retributivo, CAF atiende en todo momento a los intereses a largo plazo de la Sociedad y, en particular, a garantizar una correspondencia con la evolución de los resultados de la empresa y un adecuado reparto de beneficios a los accionistas.

En el caso de los consejeros ejecutivos, se prevé que durante el ejercicio 2023 se incluyan en el paquete retributivo componentes variables vinculados a criterios de rendimiento, con ánimo de alinear sus intereses con los de la Sociedad, tal y como ya se hizo en ejercicios anteriores.

A este respecto, se prevé que dichos componentes variables sean similares a los ya incluidos en los ejercicios anteriores, tanto en relación con los parámetros de referencia, que estarán predeterminados y definidos en el Plan Estratégico, y su vinculación al rendimiento, como en la forma de comprobación de los mismos y en la posibilidad de que la Sociedad reclame el reembolso de cualquier retribución variable que se hubiera abonado sobre la base de datos inexactos.

La intención es que los parámetros que se escojan atiendan a la viabilidad y sostenibilidad del grupo CAF tanto a corto como a largo plazo, ya sea por el propio plazo de devengo de la retribución variable o porque la consecución de dichos objetivos, aun medidos anualmente, tengan un impacto a medio y largo plazo en la sostenibilidad del grupo. Dichos parámetros deberán ser tanto de carácter económico-financiero (como contratación, ventas, cash-flow o BAI) como no financiero (tales como satisfacción del cliente, el índice de salud organizativa, el resultado de la evaluación Ecovadis, el indicador de reducción de emisiones de CO2 (alcance 1&2) u otros indicadores de ESG que promuevan la sostenibilidad o la responsabilidad social corporativa de CAF).

La medición del grado de cumplimiento de los objetivos se realizará sobre la base de las cuentas anuales e informe de gestión a 31 de diciembre de 2023, una vez formuladas por el Consejo de Administración durante el primer trimestre de 2024 (en lo que respecta a los parámetros "contratación", "ventas", "BAI" y "flujo de caja"), encuestas realizadas a clientes (en lo que respecta al parámetro "Satisfacción del cliente"), un cuestionario dirigido a personas de la organización (en lo que respecta al parámetro "índice de salud organizativa"), la calificación que la entidad independiente Ecovadis atribuye a CAF (en lo que respecta al parámetro "resultados de la evaluación Ecovadis"), y sobre la base del cálculo de la huella de carbono del grupo CAF correspondiente a los Alcances 1 y 2 del año, cálculo que es verificado posteriormente por una entidad externa (en lo que respecta al parámetro "indicador de reducción de emisiones de CO2 (alcance 1&2)").

Asimismo, a la hora de fijar la retribución variable de los Consejeros Ejecutivos, se evitará que el componente variable pueda comprometer la búsqueda del mejor interés del Grupo y su pago se diferirá en el tiempo un mínimo de dos meses desde el cierre del ejercicio, hasta la comprobación efectiva del cumplimiento de los parámetros vinculados al rendimiento y la valoración efectiva de si concurre alguna circunstancia que haga aconsejable reducir la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos, tales como incumplimientos graves de sus obligaciones, la existencia de salvedades en el informe de auditoría o la necesidad de reformular los estados financieros de la Sociedad.

La retribución variable de los consejeros ejecutivos no podrá superar un importe máximo, si bien a fecha de hoy no se dispone del importe al que ascenderá dicho límite máximo durante el ejercicio 2023.

Adicionalmente, el Consejo de Administración valorará la aprobación de un plan de incentivos a largo plazo ligado a la consecución del Plan Estratégico, cuyos parámetros se medirían en un periodo de 4 años (2023-2026).

Con todo ello, la Sociedad considera que el sistema de remuneraciones atiende a objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad.

**A.1.7 Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo.** Entre otra información, se indicarán las contingencias cubiertas por el sistema, si es de aportación o prestación definida, la aportación anual que se tenga que realizar a los sistemas de aportación definida, la prestación a la que tengan derecho los beneficiarios en el caso de sistemas de prestación definida, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado, o derivado de la terminación de la relación contractual, en los términos previstos, entre la sociedad y el consejero.

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Se deberá indicar si el devengo o consolidación de alguno de los planes de ahorro a largo plazo está vinculado a la consecución de determinados objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto y largo plazo del consejero.

La Sociedad tiene suscrito un sistema de ahorro a largo plazo aplicable a los consejeros ejecutivos, bajo el sistema de aportación definida, compatible con otro tipo de indemnizaciones. Los hechos causantes cubiertos por el mismo son la jubilación, el fallecimiento, la invalidez permanente absoluta y la gran invalidez.

Las aportaciones anuales ordinarias se decidirán por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con cada ejercicio, en proporción a su salario pensionable. Asimismo, se podrán realizar aportaciones extraordinarias de acuerdo con lo previsto en el Reglamento del Plan de Jubilación de CAF.

El devengo o consolidación de los derechos derivados del sistema de ahorro a largo plazo no está vinculado a la consecución de objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto o largo plazo de los participantes, sino al acaecimiento de los hechos causantes previstos en el plan y en determinados supuestos de extinción de la relación laboral o mercantil con la Sociedad.

A fecha de hoy no se dispone del importe al que ascenderá la dotación al citado sistema de ahorro a largo plazo para cada uno de los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2023.

**A.1.8** Cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado o derivado de la terminación de la relación contractual en los términos previstos entre la sociedad y el consejero, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, así como cualquier tipo de pactos acordados, tales como exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización, que den derecho al consejero a cualquier tipo de percepción.

No existen indemnizaciones pactadas o pagadas por la Sociedad en caso de terminación de las funciones como consejero, salvo lo indicado en el apartado siguiente para el Consejero Delegado.

**A.1.9** Indique las condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos. Entre otras, se informará sobre la duración, los límites a las cuantías de indemnización, las cláusulas de permanencia, los plazos de preaviso, así como el pago como sustitución del citado plazo de preaviso, y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo. Incluir, entre otros, los pactos o acuerdos de no concurrencia, exclusividad, permanencia o fidelización y no competencia post-contractual, salvo que se hayan explicado en el apartado anterior.

De conformidad con el régimen previsto en el artículo 249 LSC en relación con los consejeros que desempeñen funciones ejecutivas al amparo de una delegación de facultades del consejo o de cualquier otro título, la Sociedad suscribió un contrato mercantil con el actual Consejero Delegado, que fue nombrado con fecha 29 de abril de 2021 con efectos a partir del 1 de septiembre de 2021, de duración indefinida y con el contenido estipulado en dicho artículo.

En dicho contrato se establece una indemnización equivalente a dos años de su retribución fija en caso de cese en el cargo de Consejero Delegado (i) por voluntad de la Sociedad y sin causa imputable al consejero, o (ii) por voluntad del Consejero Delegado, si su decisión viniese motivada por un incumplimiento grave y culpable por parte de la Sociedad de las obligaciones contraídas en el contrato o en el caso de que se produjese un vaciamiento o modificación sustancial de sus funciones, poderes o condiciones de su prestación no motivado por causa imputable al Consejero Delegado.

Asimismo, el contrato prevé expresamente las obligaciones, a cargo del Consejero Delegado, de no competencia y de exclusividad, durante sendos plazos de dos años a partir del cese del Consejero Delegado en el cargo.

La Sociedad cuenta con otro consejero ejecutivo (la secretaria del Consejo) sin delegación de facultades, que se vincula con la Sociedad en virtud de un contrato laboral, y con quien no se han establecido cláusulas ni acuerdos de ningún tipo al margen del régimen laboral común.

**A.1.10** La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria que será devengada por los consejeros en el ejercicio en curso en contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

No se prevé que exista ninguna remuneración suplementaria devengada por los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

**A.1.11** Otros conceptos retributivos como los derivados, en su caso, de la concesión por la sociedad al consejero de anticipos, créditos y garantías y otras remuneraciones.

No se espera que los consejeros perciban retribución alguna en forma de anticipos, créditos o garantías.

**A.1.12** La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria prevista no incluida en los apartados anteriores, ya sea satisfecha por la entidad u otra entidad del grupo, que se devengará por los consejeros en el ejercicio en curso.

No se espera que existan conceptos retributivos adicionales durante el ejercicio en curso.

**A.2.** Explique cualquier cambio relevante en la política de remuneraciones aplicable en el ejercicio en curso derivada de:

- a) Una nueva política o una modificación de la política ya aprobada por la Junta.
- b) Cambios relevantes en las determinaciones específicas establecidas por el consejo para el ejercicio en curso de la política de remuneraciones vigente respecto de las aplicadas en el ejercicio anterior.
- c) Propuestas que el consejo de administración hubiera acordado presentar a la junta general de accionistas a la que se someterá este informe anual y que se propone que sean de aplicación al ejercicio en curso.

Tal y como se explicó en el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del año anterior, el apartado 1 de la Disposición Transitoria Primera de la Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, exigía que las sociedades cotizadas adaptasen su política de remuneraciones a la nueva redacción del artículo 529 novodécies de la Ley de Sociedades de Capital, y la sometieran a la aprobación de la primera junta general que se celebrase con posterioridad a la entrada en vigor de dicha modificación. Como consecuencia de ello, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2022 aprobó una modificación de la política de remuneraciones de los consejeros de la Sociedad, previa propuesta del Consejo de Administración de fecha 6 de mayo de 2022, formulada a su vez a la vista del informe y de la propuesta emitidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en esa misma fecha.

Cabe destacar que la política de remuneraciones aprobada por la Junta General resultó de aplicación desde la fecha misma de su aprobación (i.e., 11 de junio de 2022) y durante lo que restaba de ejercicio 2022 y mantendrá su vigencia durante los tres ejercicios siguientes a su aprobación, es decir, los ejercicios 2023, 2024 y 2025, sin perjuicio de las modificaciones, adaptaciones o actualizaciones que, en su caso, puedan ser aprobadas en cada momento por la Junta General de Accionistas de CAF.

La nueva política de retribuciones aprobada es de carácter continuista con la anterior, si bien se han incluido los cambios y mejoras que se indican a continuación, además de la ya mencionada ampliación de su contenido de conformidad con la nueva redacción del artículo 529 novodécies de la Ley de Sociedades de Capital:

1. La inclusión del seguro de vida entre los conceptos retributivos de los consejeros en su condición de tales, a la vista de la modificación del artículo 39 de los estatutos sociales aprobada por la Junta General celebrada el 5 de junio de 2021;
2. La introducción de un sistema de ahorro a largo plazo para todos los consejeros ejecutivos;
3. La ampliación de los parámetros no financieros a los que se encuentra vinculado el devengo de la remuneración variable, incluyendo otros indicadores de ESG que contribuyan a la sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad;
4. La inclusión de una mención más específica a la posibilidad de aplicar la cláusula "malus" antes de abonar la remuneración variable a los consejeros ejecutivos; y
5. La actualización de la retribución fija anual del consejero delegado.

A la fecha de elaboración del presente informe, el Consejo de Administración no ha acordado proponer a la Junta General la aprobación de ninguna modificación que vaya a ser de aplicación al ejercicio en curso.

**A.3.** Identifique el enlace directo al documento en el que figure la política de remuneraciones vigente de la sociedad, que debe estar disponible en la página web de la sociedad.

<https://www.caf.net/upload/accionista/politica-remuneraciones-consejeros-2022.pdf>

**A.4.** Explique, teniendo en cuenta los datos facilitados en el apartado B.4, cómo se ha tenido en cuenta el voto de los accionistas en la junta general a la que se sometió a votación, con carácter consultivo, el informe anual de remuneraciones del ejercicio anterior.

Dado que el Informe Anual de Remuneraciones del ejercicio 2021 se aprobó con una amplia mayoría, la Sociedad ha considerado oportuno seguir proporcionando el mismo nivel de detalle en la información reflejada en el mismo.

## **B. RESUMEN GLOBAL DE CÓMO SE APLICÓ LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DURANTE EL EJERCICIO CERRADO**

**B.1.1** Explique el proceso que se ha seguido para aplicar la política de remuneraciones y determinar las retribuciones individuales que se reflejan en la sección C del presente informe. Esta información incluirá el papel desempeñado por la comisión de retribuciones, las decisiones tomadas por el consejo de administración y, en su caso, la identidad y el rol de los asesores externos cuyos servicios se hayan utilizado en el proceso de aplicación de la política retributiva en el ejercicio cerrado.

La presente política de remuneraciones fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de junio de 2022, previa propuesta del Consejo de Administración de fecha 6 de mayo de 2022, que a su vez formuló dicha propuesta a la vista del informe y de la propuesta emitidos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en esa misma fecha.

Asimismo, para la fijación de los distintos componentes del paquete retributivo de los Consejeros, el Consejo se basa en la propuesta que en cada caso formula la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en atención a la responsabilidad asumida por cada Consejero y las funciones que desempeña.

En particular, la fijación del paquete retributivo del Consejo correspondiente al ejercicio 2022 se realizó como sigue:

(i) Dentro del primer trimestre de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones acordó proponer al Consejo de Administración la aprobación de los parámetros sobre los que se basaría la retribución variable de los consejeros ejecutivos, así como su importe máximo.

(ii) A continuación, el Consejo de Administración acordó por unanimidad la propuesta formulada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que se describe anteriormente.

(iii) Con fecha 9 de noviembre de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones acordó proponer al Consejo de Administración las dotaciones ordinarias y extraordinarias al sistema de ahorro a largo plazo aplicables a los consejeros ejecutivos, cuyo importe agregado se recoge en la tabla a) iii) del apartado C.1 del presente informe.

(iv) Con fecha 10 de noviembre de 2022, el Consejo de Administración aprobó la propuesta formulada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones que se describe anteriormente.

(v) Con fecha 20 de diciembre de 2022, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones propuso la aprobación de una remuneración a los cargos de presidente y secretaria del Consejo, en atención a sus especiales funciones y responsabilidades, con efectos en el ejercicio 2022. En la misma fecha, el Consejo de Administración aprobó la propuesta recibida de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en los términos expuestos.

(vi) Con fecha 24 de febrero de 2023, el Consejo de Administración aprobó la retribución final de los Consejeros ejecutivos correspondiente al ejercicio 2022, una vez formuladas las cuentas anuales del ejercicio 2022 y evaluado el grado de cumplimiento de los parámetros propuestos por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y aprobados por el Consejo.

**B.1.2** Explique cualquier desviación del procedimiento establecido para la aplicación de la política de remuneraciones que se haya producido durante el ejercicio.

No han existido durante el ejercicio desviaciones del procedimiento establecido para la aplicación de la política de remuneraciones.

**B.1.3** Indique si se ha aplicado cualquier excepción temporal a la política de remuneraciones y, de haberse aplicado, explique las circunstancias excepcionales que han motivado la aplicación de estas excepciones, los componentes específicos de la política retributiva afectados y las razones por las que la entidad considera que esas excepciones han sido necesarias para servir a los intereses a largo plazo y la sostenibilidad de la sociedad en su conjunto o para asegurar su viabilidad. Cuantifique, asimismo, el impacto que la aplicación de estas excepciones ha tenido sobre la retribución de cada consejero en el ejercicio.

No se ha aplicado ninguna excepción temporal a la política de remuneraciones durante el ejercicio 2022.

**B.2.** Explique las diferentes acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración y cómo han contribuido a reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, incluyendo una referencia a las medidas que han sido adoptadas para garantizar que en la remuneración devengada se ha atendido a los resultados a largo plazo de la sociedad y alcanzado un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, qué medidas han sido adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad, y qué medidas han sido adoptadas para evitar conflictos de intereses, en su caso.

La política de remuneraciones de CAF atiende primeramente a criterios de mercado y al cumplimiento de los principios de moderación y prudencia.

Para la definición de los componentes e importes que integran el sistema retributivo, CAF atiende en todo momento a los intereses a largo plazo de la Sociedad y, en particular, a garantizar una correspondencia con la evolución de los resultados de la empresa y un adecuado reparto de beneficios a los accionistas.

Como muestra de ello, los administradores no han disfrutado en 2022 de anticipos, garantías o créditos, y tampoco han recibido remuneraciones adicionales como consecuencia de su pertenencia a consejos de administración o a la alta dirección de otras sociedades del grupo.

Asimismo, con ánimo de alinear los intereses de los consejeros ejecutivos con los de la Sociedad, durante el ejercicio 2022 se han incluido componentes variables en su retribución, vinculados a criterios de rendimiento profesional, tal y como se describe en mayor detalle en el apartado B.7 posterior.

Para garantizar que la remuneración atiende a los resultados a largo plazo de la Sociedad, se ha decidido vincular la retribución variable a parámetros ligados a la consecución de objetivos económico-financieros concretos definidos en el Plan Estratégico, cuantificables y alineados con el interés social y con los objetivos estratégicos de la Sociedad en diferentes ámbitos (contratación, ventas, BAI), y a una adecuada gestión operativa (flujo de caja), así como a tres parámetros no financieros (satisfacción del cliente, índice de salud organizativa y resultado de la evaluación de Ecovadis) idóneos para la creación de valor a largo plazo.

En el caso de los consejeros que no son ejecutivos ni dominicales, su retribución se fija en un nivel que no comprometa en ningún caso su independencia de criterio.

A la vista de lo anterior, y tras un análisis de la información pública disponible sobre las remuneraciones devengadas por los consejeros de las empresas comparables a CAF, se observa que los importes percibidos por los consejeros de CAF se sitúan en líneas generales en niveles razonables en relación con estas sociedades.

Con todo ello, la Sociedad considera que la exposición a riesgos excesivos queda reducida y que el sistema de remuneraciones implantado atiende a objetivos, valores e intereses a largo plazo de la Sociedad.

**B.3.** Explique cómo la remuneración devengada y consolidada en el ejercicio cumple con lo dispuesto en la política de retribución vigente y, en particular, cómo contribuye al rendimiento sostenible y a largo plazo de la sociedad.

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Informe igualmente sobre la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento, a corto y largo plazo, de la entidad, explicando, en su caso, cómo las variaciones en el rendimiento de la sociedad han podido influir en la variación de las remuneraciones de los consejeros, incluyendo las devengadas cuyo pago se hubiera diferido, y cómo éstas contribuyen a los resultados a corto y largo plazo de la sociedad.

La remuneración devengada durante el ejercicio 2022 cumple plenamente con lo dispuesto en la antigua política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de CAF celebrada el 13 de junio de 2020 y la nueva política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de CAF celebrada el 11 de junio de 2022, que entró en vigor ese mismo día. El cumplimiento con ambas políticas se explica a continuación:

(i) La retribución devengada por los consejeros en su condición de tales ha consistido únicamente en una remuneración fija por la pertenencia al Consejo, dietas por asistencia a las reuniones del Consejo, una remuneración por pertenencia a las Comisiones y una remuneración fija al Presidente y a la Secretaria del Consejo en atención a sus especiales funciones y responsabilidades, habiéndose mantenido dentro de la cifra máxima prevista en el apartado 3.1 tanto de la antigua política de remuneraciones de CAF como de la nueva.

(ii) Además de los conceptos mencionados en el párrafo (i) anterior, la retribución fija de los consejeros ejecutivos ha comprendido los conceptos previstos en el apartado 3.2 tanto de la antigua política de remuneraciones de CAF como de la nueva, no habiéndose superado los límites cuantitativos allí previstos.

(iii) La remuneración variable de los consejeros ejecutivos se ha vinculado a la consecución de objetivos económico-financieros concretos definidos en el Plan Estratégico, tal y como se prevé en el apartado 3.2.1 de la antigua política de remuneraciones de CAF y 3.2.2 de la nueva política de remuneraciones.

En cuanto a la relación entre la retribución de los consejeros y los resultados de la Sociedad, la inclusión de componentes variables en la retribución de los consejeros ejecutivos ha permitido que esta última haya quedado ligada a criterios de rendimiento.

Aunque el periodo de devengo de la retribución variable es de un ejercicio, la misma contribuye a la obtención de los resultados y al rendimiento sostenible de la Sociedad, tanto a corto como a largo plazo, dado que (i) la consecución de los objetivos en los que se basa tiene un impacto en el rendimiento del Grupo tanto a corto plazo (como ocurre con el nivel de cash flow o ventas) como a largo plazo (como sucede con el nivel de contratación y los indicadores de sostenibilidad, tales como la satisfacción del cliente, el índice de salud organizativa y los resultados de la evaluación Ecovadis), y (ii) por la naturaleza del negocio de CAF, alcanzar el objetivo en relación con varios de los parámetros, tales como el nivel de contratación o satisfacción del cliente, es consecuencia de la dedicación previa de recursos y esfuerzos durante un periodo de tiempo notablemente superior.

A modo de ejemplo, la adjudicación de un contrato es el resultado de un proceso de licitación que, mayoritariamente, se extiende por periodos superiores a un año. Ello implica que, pese a que la medición de los objetivos y el devengo de la retribución variable relativos al volumen de contratación se verifiquen con periodicidad anual, alcanzar el objetivo es consecuencia de la dedicación previa de recursos y esfuerzos durante un periodo de tiempo notablemente superior.

Asimismo, la mayoría de los contratos que suscribe CAF tienen una duración que habitualmente supera los tres años, en el caso de contratos de fabricación y suministro o, incluso, los 15 años, cuando se trata de contratos de mantenimiento. Esto quiere decir que la consecución del objetivo del volumen de contratación en un año determinado contribuye necesariamente a la sostenibilidad a medio y largo plazo del grupo, con independencia de que el objetivo se mida con periodicidad anual, dado que la suscripción de un nuevo contrato implica carga de trabajo para las fábricas por un mínimo de dos años, generando por tanto efectos positivos para el grupo a futuro.

Algo similar ocurre con el nivel de satisfacción del cliente. Este parámetro se evalúa mediante la realización de encuestas a clientes del grupo. Por la prolongada duración de los contratos de CAF, la valoración de la satisfacción de los clientes se refiere, necesariamente, a la relación continuada del cliente con CAF durante un periodo largamente superior a un año. Por ello, aunque el objetivo se mida anualmente, la consecución del mismo es el resultado de un esfuerzo que se extiende durante años.

Adicionalmente, debe señalarse que una elevada satisfacción del cliente puede conllevar el ejercicio por parte de éste de ampliaciones del contrato (lo que implica la fabricación y suministro de más unidades de trenes) o unas mayores probabilidades de resultar adjudicatario en futuros procesos competitivos promovidos por dicho cliente. Todo esto conlleva que la consecución del objetivo marcado en relación con el nivel de satisfacción del cliente contribuya apreciablemente a mejorar las perspectivas de futuro del grupo y, por ende, su sostenibilidad a medio y largo plazo.

**B.4.** Informe del resultado de la votación consultiva de la junta general al informe anual sobre remuneraciones del ejercicio anterior, indicando el número de abstenciones y de votos negativos, en blanco y a favor que se hayan emitido:

	Número	% sobre el total
Votos emitidos	26.011.232	75,87

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

	Número	% sobre emitidos
Votos negativos	8.528.097	32,79
Votos a favor	15.648.939	60,16
Votos en blanco		0,00
Abstenciones	1.834.196	7,05

**Observaciones**

El informe anual de remuneraciones se aprobó con una amplia mayoría de los votos emitidos, en línea con lo ocurrido en anteriores años.

**B.5.** Explique cómo se han determinado los componentes fijos devengados y consolidados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales, su proporción relativa para cada consejero y cómo han variado respecto al año anterior.

Los componentes fijos de las remuneraciones de los consejeros en su condición de tales comprenden los siguientes conceptos: una remuneración fija por la pertenencia al Consejo de Administración, dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración, una remuneración fija adicional para los miembros de las Comisiones por su pertenencia a las mismas y una remuneración fija a favor del Presidente y Secretaria del Consejo en atención a sus especiales funciones y responsabilidades. Para todos los consejeros, los componentes fijos representan el 100% de la retribución de los consejeros en su condición de tales.

Tal y como se ha descrito en el apartado B.1, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones propuso en 2022 al Consejo de Administración la aprobación de una remuneración para los cargos de presidente y secretaria del consejo. El importe del resto de conceptos de la remuneración fija de los consejeros en su condición de tales no ha variado respecto del ejercicio anterior.

**B.6.** Explique cómo se han determinado los sueldos devengados y consolidados, durante el ejercicio cerrado, por cada uno de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones de dirección, y cómo han variado respecto al año anterior.

Como se recoge en el Apartado A.1.9, la Sociedad tiene suscrito un contrato de duración indefinida con el Consejero Delegado, aprobado por el Consejo de Administración. El otro consejero ejecutivo, que no tiene facultades delegadas por el Consejo, dispone de un contrato laboral ordinario.

Los sueldos de los consejeros ejecutivos correspondientes al ejercicio 2022 se recogen en sus respectivos contratos, con los importes que figuran en la tabla a) i) del apartado C.1 del presente informe.

No existen otros beneficios, tales como anticipos o créditos.

**B.7.** Explique la naturaleza y las principales características de los componentes variables de los sistemas retributivos devengados y consolidados en el ejercicio cerrado.

En particular:

- a) Identifique cada uno de los planes retributivos que han determinado las distintas remuneraciones variables devengadas por cada uno de los consejeros durante el ejercicio cerrado, incluyendo información sobre su alcance, su fecha de aprobación, fecha de implantación, condiciones en su caso de consolidación, periodos de devengo y vigencia, criterios que se han utilizado para la evaluación del desempeño y cómo ello ha impactado en la fijación del importe variable devengado, así como los criterios de medición que se han utilizado y el plazo necesario para estar en condiciones de medir adecuadamente todas las condiciones y criterios estipulados, debiendo explicarse en detalle los criterios y factores que ha aplicado en cuanto al tiempo requerido y métodos para comprobar que se han cumplido de modo efectivo las

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

condiciones de rendimiento o de cualquier otro tipo a las que estaba vinculado el devengo y consolidación de cada componente de la retribución variable.

- b) En el caso de planes de opciones sobre acciones u otros instrumentos financieros, las características generales de cada plan incluirán información sobre las condiciones tanto para adquirir su titularidad incondicional (consolidación), como para poder ejercitar dichas opciones o instrumentos financieros, incluyendo el precio y plazo de ejercicio.
- c) Cada uno de los consejeros, y su categoría (consejeros ejecutivos, consejeros externos dominicales, consejeros externos independientes u otros consejeros externos), que son beneficiarios de sistemas retributivos o planes que incorporan una retribución variable.
- d) En su caso, se informará sobre los periodos de devengo o de aplazamiento de pago establecidos que se hayan aplicado y/o los periodos de retención/no disposición de acciones u otros instrumentos financieros, si existieran.

Explique los componentes variables a corto plazo de los sistemas retributivos:

En su reunión celebrada el 25 de octubre de 2017, el Consejo de Administración aprobó la introducción de componentes variables en la retribución de los consejeros ejecutivos, para los ejercicios de 2018 y sucesivos.

La fijación de los parámetros concretos a los que debía ir vinculada la retribución variable para el ejercicio 2022 se realizó sobre la base de una propuesta formulada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el primer trimestre, aprobada posteriormente por el Consejo. Los parámetros que se definieron, con igual ponderación para cada consejero ejecutivo en la retribución variable total, son los siguientes: volumen de contratación (20%), volumen de ventas (20%), beneficio antes de impuestos (BAI) (30%), flujo de caja (15%), nivel de satisfacción del cliente, índice de salud organizativa y resultado de la evaluación Ecovadis (15% en conjunto), en todos los casos a nivel del Grupo consolidado.

Los parámetros volumen de contratación, volumen de ventas, beneficio antes de impuestos (BAI) y flujo de caja están vinculados a la consecución de objetivos económico-financieros concretos establecidos en el Plan Estratégico. El resto de parámetros, esto es, satisfacción del cliente, índice de salud organizativa y resultado de la evaluación Ecovadis, son criterios no financieros que promueven la creación de valor a largo plazo para la Sociedad, y se encuentran asimismo definidos como objetivos en el Plan Estratégico.

Por cada parámetro se establecieron una serie de objetivos, cuyo cumplimiento permitía obtener el 100% de la retribución variable, hasta un límite máximo. Asimismo, se fijaron unos objetivos mínimos, que permitían obtener el 50% de la retribución variable y por debajo de los cuales no se devengaba la retribución variable asociada al parámetro en cuestión. En caso de que se alcanzaran los objetivos mínimos pero no los fijados, se devengaría un importe de retribución variable entre el 50% y 100% de manera lineal en función del grado de consecución de los objetivos.

De acuerdo con este esquema, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones propuso establecer un límite máximo de la retribución variable a percibir por el Consejero Delegado y la Secretaria consejera de, respectivamente, 150 miles de euros para el Consejero Delegado y 85 miles de euros para la Secretaria consejera, límites máximos que aprobó el Consejo.

En cuanto a la medición del grado de cumplimiento de los objetivos, ésta se realiza sobre la base de las cuentas anuales e informe de gestión a 31 de diciembre de 2022, una vez formuladas por el Consejo de Administración durante el primer trimestre del ejercicio 2023 (en lo que respecta a los parámetros "contratación", "ventas", "BAI" y "flujo de caja"), encuestas realizadas a clientes (en lo que respecta al parámetro "Satisfacción del cliente"), un cuestionario dirigido a personas de la organización (en lo que respecta al parámetro "índice de salud organizativa") y la calificación que la entidad independiente Ecovadis atribuye a CAF (en lo que respecta al parámetro "resultados de la evaluación Ecovadis"). El periodo de devengo de la retribución variable es anual, tomándose como base el año natural. No obstante, como se ha explicado en mayor detalle en el apartado B.3, la consecución del objetivo en relación con varios de los parámetros ("contratación" y "satisfacción del cliente", entre otros) es consecuencia de la dedicación de recursos y esfuerzos durante un periodo de tiempo notablemente superior.

El abono de la retribución variable, en caso de devengarse, se difiere en el tiempo un mínimo de dos meses desde el cierre del ejercicio, de modo que el Consejo de Administración disponga de tiempo suficiente para verificar el grado de cumplimiento de los objetivos y pueda valorar si concurre alguna circunstancia que haga aconsejable reducir la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos. Además, se previó que, en caso de error en el cálculo de la retribución variable o en la medición del grado de consecución de los objetivos, los consejeros ejecutivos estarán obligados a reembolsar el exceso que hubieran percibido.

La evaluación del grado de cumplimiento de los distintos parámetros se ha llevado a cabo por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en su sesión celebrada el 24 de febrero de 2023, fecha en la que el Consejo formula las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2022 y puede comprobar efectivamente el grado de cumplimiento de los parámetros económico-financieros. Tras dicha evaluación, se ha constatado un cumplimiento parcial de los objetivos que resulta en el devengo y consolidación de un 68,9% de la retribución variable máxima. En consecuencia, el Consejo ha determinado los importes a percibir por los consejeros ejecutivos en

## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

concepto de retribución variable en el ejercicio 2022 que se detallan en el apartado C.1, habiendo constatado igualmente la no concurrencia de ningún evento que haga aconsejable la reducción de dicho importe.

Explique los componentes variables a largo plazo de los sistemas retributivos:

La retribución variable de los consejeros ejecutivos no comprende componentes cuyo periodo de devengo sea superior a un ejercicio. No obstante, aunque el periodo de devengo de la retribución variable es de un ejercicio, la misma contribuye a la obtención de los resultados y al rendimiento sostenible de la Sociedad a largo plazo, por las razones que se explican en el apartado B.3.

**B.8.** Indique si se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de determinados componentes variables devengados cuando se hubiera, en el primer caso, diferido el pago de importes no consolidados o, en el segundo caso, consolidado y pagado, atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta. Describa los importes reducidos o devueltos por la aplicación de las cláusulas de reducción (malus) o devolución (clawback), por qué se han ejecutado y los ejercicios a que corresponden.

Hasta la fecha no se ha abonado ningún componente variable ni se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de ningún componente variable devengado y consolidado durante el ejercicio 2022.

No obstante, tal y como ha aprobado el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 24 de febrero de 2023, se ha constatado la no concurrencia de ningún evento que haga aconsejable la reducción del importe devengado en concepto de remuneración variable, si bien la Sociedad podrá reclamar el reembolso de la retribución variable que se abone a los consejeros ejecutivos en caso de que el grado de consecución de los objetivos se hubiera determinado sobre la base de datos cuya inexactitud quede después demostrada de forma manifiesta.

**B.9.** Explique las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo cuyo importe o coste anual equivalente figura en los cuadros de la Sección C, incluyendo jubilación y cualquier otra prestación de supervivencia, que sean financiados, parcial o totalmente, por la sociedad, ya sean dotados interna o externamente, indicando el tipo de plan, si es de aportación o prestación definida, las contingencias que cubre, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero.

Como se ha indicado en el apartado A.1.7 anterior, la Sociedad tiene suscrito un sistema de ahorro a largo plazo aplicable a los consejeros ejecutivos, bajo el sistema de aportación definida, compatible con otro tipo de indemnizaciones. Los hechos causantes cubiertos por el mismo son la jubilación, el fallecimiento, la invalidez permanente absoluta y la gran invalidez.

Las aportaciones anuales ordinarias se deciden por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en relación con cada ejercicio, en proporción a su salario pensionable. Asimismo, en 2022 se aprobó una aportación extraordinaria, atendiendo, entre otros, a criterios de antigüedad en el cargo, que resulta conforme con lo previsto en el Reglamento del Plan de Jubilación de CAF. El importe agregado de la dotación realizada en el ejercicio 2022 a favor de cada uno de los consejeros ejecutivos figura en la tabla a) iii) del apartado C.1 del presente informe.

El devengo o consolidación de los derechos derivados del sistema de ahorro a largo plazo no está vinculado a la consecución de objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto o largo plazo de los participantes, sino al acaecimiento de los hechos causantes previstos en el plan y en determinados supuestos de extinción de la relación laboral o mercantil con la Sociedad.

**B.10.** Explique, en su caso, las indemnizaciones o cualquier otro tipo de pago derivados del cese anticipado, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, o de la terminación del contrato, en los términos previstos en el mismo, devengados y/o percibidos por los consejeros durante el ejercicio cerrado.

Durante el ejercicio 2022 no se han devengado o percibido por parte de ningún consejero indemnizaciones o pagos derivados de su cese anticipado o de la terminación de su contrato.

**B.11.** Indique si se han producido modificaciones significativas en los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos y, en su caso, explique las mismas. Asimismo, explique las condiciones

principales de los nuevos contratos firmados con consejeros ejecutivos durante el ejercicio, salvo que se hayan explicado en el apartado A.1.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido modificaciones significativas en los contratos de quienes ejercen funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, cuyos principales términos se describen en los apartados A.1.8 y A.1.9.

**B.12.** Explique cualquier remuneración suplementaria devengada a los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

No existe ninguna remuneración suplementaria devengada a los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

**B.13.** Explique cualquier retribución derivada de la concesión de anticipos, créditos y garantías, con indicación del tipo de interés, sus características esenciales y los importes eventualmente devueltos, así como las obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Los consejeros no perciben ninguna retribución en forma de anticipos, créditos o garantías.

**B.14.** Detalle la remuneración en especie devengada por los consejeros durante el ejercicio, explicando brevemente la naturaleza de los diferentes componentes salariales.

La Sociedad no tiene pactadas remuneraciones en especie con sus consejeros, salvo lo indicado respecto a los seguros de vida en relación con los consejeros ejecutivos.

**B.15.** Explique las remuneraciones devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero, cuando dichos pagos tengan como fin remunerar los servicios de éste en la sociedad.

No existen remuneraciones devengadas por ningún consejero en virtud de pagos realizados por la Sociedad a una tercera entidad en la cual preste servicios el consejero.

**B.16.** Explique y detalle los importes devengados en el ejercicio en relación con cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, incluyendo todas las prestaciones en cualquiera de sus formas, como cuando tenga la consideración de operación vinculada o, especialmente, cuando afecte de manera significativa a la imagen fiel de las remuneraciones totales devengadas por el consejero, debiendo explicarse el importe otorgado o pendiente de pago, la naturaleza de la contraprestación recibida y las razones por las que se habría considerado, en su caso, que no constituye una remuneración al consejero por su condición de tal o en contraprestación por el desempeño de sus funciones ejecutivas, y si se ha considerado apropiado o no incluirse entre los importes devengados en el apartado de "otros conceptos" de la sección C.

No existen conceptos retributivos adicionales.

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**
**C. DETALLE DE LAS RETRIBUCIONES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS CONSEJEROS**

Nombre	Tipología	Periodo de devengo ejercicio 2022
Don ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	Presidente Otro Externo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Consejero Ejecutivo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	Consejero Dominical	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	Consejero Otro Externo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	Consejero Otro Externo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	Consejero Dominical	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña MARTA BAZTARRICA LIZARBE	Consejero Ejecutivo	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña CARMEN ALLO PÉREZ	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Don JULIÁN GRACIA PALACÍN	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022
Doña ANE AGIRRE ROMARATE	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 11/06/2022
Don IGNACIO CAMARERO GARCÍA	Consejero Independiente	Desde 01/01/2022 hasta 31/12/2022

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

C.1. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración individualizada de cada uno de los consejeros (incluyendo la retribución por el ejercicio de funciones ejecutivas) devengada durante el ejercicio.

a) Retribuciones de la sociedad objeto del presente informe:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2022	Total ejercicio 2021
Don ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	160	40							200	533
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	60	40		510	103				713	323
Don MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	60	40							100	100
Don JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	60	40	15						115	115
Don LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	60	40	15						115	115
Doña IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	60	35							95	95
Doña MARTA BAZTARRICA LIZARBE	110	40		225	59				434	340
Doña CARMEN ALLO PÉREZ	60	40	15						115	115
Don JULIÁN GRACIA PALACÍN	60	40	15						115	115
Doña ANE AGIRRE ROMARATE	30	20	8						58	115
Don IGNACIO CAMARERO GARCÍA	60	40	23						123	109

**Observaciones**

La remuneración fija de D. Andrés Arizkorreta García y D.ª Marta Baztarrica Lizarbe incluye el importe que dichos consejeros perciben por ejercer, respectivamente, las funciones de presidente y secretaria del Consejo de Administración.

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Sin datos												

**Observaciones**

No han existido sistemas de retribución basados en acciones o instrumentos financieros.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Sin datos	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Don ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA		1.300				5.130		

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA			204	200			404	200
Doña MARTA BAZTARRICA LIZARBE			208				208	

**Observaciones**

Como se explicó en el informe de remuneraciones del ejercicio 2021, el 8 de septiembre de 2021 D. Andrés Arizkorreta García cumplió las condiciones establecidas en el seguro colectivo de ahorro a largo plazo suscrito por la Sociedad a su favor, de manera que en dicha fecha se consolidaron tanto las aportaciones realizadas en ejercicios anteriores como las realizadas durante el ejercicio 2021, finalizando el plan en dicha fecha.

**iv) Detalle de otros conceptos**

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	Primas de seguros de vida	14

**Observaciones**

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

b) Retribuciones a los consejeros de la sociedad cotizada por su pertenencia a órganos de administración de sus entidades dependientes:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2022	Total ejercicio 2021
Sin datos										

**Observaciones**

No se han devengado.

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2022		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2022		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2022	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Sin datos												

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

## Observaciones

[ ]

## iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Sin datos	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Sin datos								

## Observaciones

[ ]

## iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Sin datos		

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

## Observaciones

## c) Resumen de las retribuciones (en miles de €):

Se deberán incluir en el resumen los importes correspondientes a todos los conceptos retributivos incluidos en el presente informe que hayan sido devengados por el consejero, en miles de euros.

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo					Total ejercicio 2022 sociedad + grupo
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 grupo	
Don ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	200				200						200
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	713			14	727						727
Don MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	100				100						100
Don JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	115				115						115
Don LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	115				115						115
Doña IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	95				95						95

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo					Total ejercicio 2022 sociedad + grupo
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2022 grupo	
Doña MARTA BAZTARRICA LIZARBE	434				434						434
Doña CARMEN ALLO PÉREZ	115				115						115
Don JULIÁN GRACIA PALACÍN	115				115						115
Doña ANE AGIRRE ROMARATE	58				58						58
Don IGNACIO CAMARERO GARCÍA	123				123						123
TOTAL	2.183			14	2.197						2.197

Observaciones

[ ]

**INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE  
 LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS**

C.2. Indique la evolución en los últimos 5 años del importe y variación porcentual de la retribución devengada por cada uno de los consejeros de la cotizada que lo hayan sido durante el ejercicio, de los resultados consolidados de la sociedad y de la remuneración media sobre una base equivalente a tiempo completo de los empleados de la sociedad y de sus entidades dependientes que no sean consejeros de la cotizada.

	Importes totales devengados y % variación anual								
	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019	% Variación 2019/2018	Ejercicio 2018
<b>Consejeros ejecutivos</b>									
Don JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA	727	120,30	330	202,75	109	-5,22	115	0,00	115
Doña MARTA BAZTARRICA LIZARBE	434	27,65	340	35,46	251	-17,97	306	2,68	298
<b>Consejeros externos</b>									
Don ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA	200	-96,48	5.683	203,09	1.875	-6,39	2.003	17,69	1.702
Don JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE	115	0,00	115	-0,86	116	-10,77	130	0,00	130
Don LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI	115	0,00	115	5,50	109	-5,22	115	0,00	115
Doña CARMEN ALLO PÉREZ	115	0,00	115	5,50	109	-5,22	115	0,00	115
Don JULIÁN GRACIA PALACÍN	115	0,00	115	12,75	102	2,00	100	0,00	100
Doña ANE AGIRRE ROMARATE	58	-49,57	115	10,58	104	-9,57	115	1,77	113
Don IGNACIO CAMARERO GARCÍA	123	12,84	109	14,74	95	90,00	50	-	0
Doña IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN	95	0,00	95	97,92	48	-	0	-	0
Don MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA	100	0,00	100	108,33	48	-	0	-	0



## INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

	Importes totales devengados y % variación anual								
	Ejercicio 2022	% Variación 2022/2021	Ejercicio 2021	% Variación 2021/2020	Ejercicio 2020	% Variación 2020/2019	Ejercicio 2019	% Variación 2019/2018	Ejercicio 2018
<b>Resultados consolidados de la sociedad</b>									
	91.115	-29,82	129.832	164,55	49.077	-19,73	61.138	-24,12	80.575
<b>Remuneración media de los empleados</b>									
	44	7,32	41	5,13	39	0,00	39	-2,50	40

### Observaciones

Principales variaciones 2022/2021:

- La disminución en un 96% de la retribución total de D. Andrés Arizkorreta García se debe a que, durante el ejercicio 2021, consolidó sus derechos sobre la totalidad de los fondos acumulados en su sistema de ahorro a largo plazo, lo que hizo que su retribución durante dicho año fuera significativamente más elevada de lo habitual, y a que desde el 1 de septiembre de 2021 no ha ejercido el cargo de Consejero Delegado, con lo que desde esa fecha dejó de percibir el salario y demás conceptos retributivos correspondientes a dicha posición, aunque sí percibe una remuneración adicional como presidente del consejo de administración.
- El aumento en un 120% en la retribución total de D. Javier Martínez Ojinaga se debe a que ha ejercido el cargo de Consejero Delegado, lo que implica recibir el sueldo y la retribución variable que corresponden a dicho puesto, durante todo el ejercicio, mientras que en 2021 ocupó dicha posición únicamente desde el 1 de septiembre.
- El aumento en un 27% en la retribución total de D.ª Marta Baztarrica Lizarbe se debe a la retribución adicional que percibe este año en su condición de secretaria del Consejo de Administración y al aumento de su sueldo como directora, con una menor retribución variable.
- El incremento de un 12% en la retribución total de D. Ignacio Camarero García se debe a que, desde junio de 2022, ejerce también como vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, además de formar parte de la Comisión de Auditoría, posición que ya ocupaba en 2021.
- La disminución en un 49% de la retribución total de D.ª Ane Agirre Romarate se debe a que su cargo como consejera caducó el 11 de junio de 2022, por lo que únicamente percibió la remuneración correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y la citada fecha.

Las explicaciones sobre las principales variaciones en los periodos 2021/2020, 2020/2019 y 2019/2018 se explican en detalle en el informe anual de remuneraciones de los consejeros correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021.

**D. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

Si existe algún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas retributivas de la sociedad en relación con sus consejeros, detállelos brevemente.

A.1.1. (a continuación)

CAF ha considerado oportuno aprobar una política de remuneraciones que tenga en cuenta las retribuciones aplicadas por sociedades comparables, utilizándolas como referencia a la hora de fijar la retribución de sus consejeros, y atendiendo al mismo tiempo el compromiso adquirido por la Sociedad con sus grupos de interés.

\* Para la fijación de los distintos componentes del paquete retributivo de los Consejeros, el Consejo se basa en la propuesta que en cada caso formula la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en atención a la responsabilidad asumida por cada Consejero y las funciones que desempeña.

\* En la determinación de la política de remuneraciones no ha participado ningún asesor externo.

\* La política de remuneraciones de los consejeros actualmente en vigor no contempla la posibilidad de aplicar excepciones temporales a la política, por lo que tampoco recoge los procedimientos para aplicar dichas excepciones o las condiciones en las que se puede recurrir a las mismas.

Este informe anual de remuneraciones ha sido aprobado por el consejo de administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[ 24/02/2023 ]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

[ ] Si

[✓] No



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2022**

15 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF**
**Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (Miles de euros)**

Activo	Nota	31.12.22	31.12.21 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	31.12.22	31.12.21 (*)
<b>Activo no corriente:</b>				<b>Patrimonio Neto :</b>	<b>14</b>		
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>7</b>			<b>Fondos Propios</b>			
Fondo de Comercio		187.470	109.655	Capital escriturado		10.319	10.319
Otro inmovilizado intangible		255.439	222.682	Prima de emisión		11.863	11.863
<b>Total Inmovilizado Intangible</b>		<b>442.909</b>	<b>332.337</b>	Otras reservas acumuladas y resultado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora		930.787	919.051
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8</b>	<b>483.208</b>	<b>388.289</b>	Dividendo a cuenta		-	(13.712)
<b>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación</b>	<b>9</b>	<b>33.116</b>	<b>17.073</b>	Acciones propias y participaciones en patrimonio propio		(1.292)	-
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>9</b>	<b>413.198</b>	<b>429.902</b>	<b>Total Fondos Propios</b>		<b>951.677</b>	<b>927.521</b>
<b>Derivados de cobertura no corrientes</b>	<b>17</b>	<b>12.455</b>	<b>35.408</b>				
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>150.662</b>	<b>144.530</b>	<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Otros activos no corrientes</b>	<b>21</b>	<b>4.689</b>	<b>5.129</b>	Operaciones de cobertura		12.544	2.508
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.540.237</b>	<b>1.352.668</b>	Diferencias de conversión		(188.302)	(203.367)
				<b>Total Otro resultado integral</b>		<b>(175.758)</b>	<b>(200.859)</b>
				<b>Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora</b>		<b>775.919</b>	<b>726.662</b>
				<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>12.406</b>	<b>13.798</b>
				<b>Total patrimonio neto</b>		<b>788.325</b>	<b>740.460</b>
				<b>Pasivo no corriente:</b>			
				<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>20</b>	<b>117.741</b>	<b>91.298</b>
				<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>15 y 16</b>		
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		589.703	675.569
				Otros pasivos financieros		89.324	76.606
				<b>Total Pasivos financieros no corrientes</b>		<b>679.027</b>	<b>752.175</b>
				<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>18</b>	<b>161.881</b>	<b>141.337</b>
				<b>Derivados de cobertura no corrientes</b>	<b>17</b>	<b>12.494</b>	<b>36.292</b>
				<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>21</b>	<b>104.531</b>	<b>82.079</b>
				<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1.075.674</b>	<b>1.103.181</b>
				<b>Pasivo corriente:</b>			
				<b>Provisiones corrientes</b>	<b>20</b>	<b>326.187</b>	<b>286.319</b>
				<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>15 y 16</b>		
				Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		278.339	282.703
				Otros pasivos financieros		36.351	48.707
				<b>Total Pasivos financieros corrientes</b>		<b>314.690</b>	<b>331.410</b>
				<b>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
				Proveedores	<b>26</b>	988.730	780.287
				Otros acreedores	<b>19</b>	1.369.948	932.435
				Pasivos por impuesto corriente		15.053	20.115
				<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>2.373.731</b>	<b>1.732.837</b>
				<b>Derivados de cobertura corrientes</b>	<b>17</b>	<b>32.617</b>	<b>69.347</b>
				<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>21</b>	<b>2.905</b>	<b>6.340</b>
				<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3.050.130</b>	<b>2.426.253</b>
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.373.892</b>	<b>2.917.226</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>		<b>4.914.129</b>	<b>4.269.894</b>
<b>Total Activo</b>		<b>4.914.129</b>	<b>4.269.894</b>				

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022.

**Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
**(Miles de euros)**

	Nota	(Debe) Haber	
		2022	2021 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	6, 9 y 10	3.165.470	2.942.685
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		99.321	54.152
Trabajo realizado por la empresa para su activo		2.413	875
Aprovisionamientos	22	(1.829.523)	(1.642.321)
Otros ingresos de explotación	22	27.951	19.752
Gastos de personal	23	(801.469)	(714.665)
Otros gastos de explotación	22	(431.982)	(406.467)
Amortización del inmovilizado	7 y 8	(95.394)	(87.141)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	7, 8 y 9	1.857	(2.721)
Otros resultados		-	793
<b>Resultado de Explotación</b>		<b>138.644</b>	<b>164.942</b>
Ingresos financieros	9, 10 y 13	11.252	7.055
Gastos financieros	9, 15, 16 y 17	(62.545)	(42.924)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		1.145	82
Diferencias de cambio		(2.952)	(2.296)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	9	9	20
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(53.091)</b>	<b>(38.063)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	9	5.562	2.953
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>91.115</b>	<b>129.832</b>
Impuesto sobre beneficios	18	(36.251)	(41.061)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>54.864</b>	<b>88.771</b>
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>		<b>54.864</b>	<b>88.771</b>
Atribuido a:			
La Entidad controladora		52.188	85.920
Participaciones no controladoras	14	2.676	2.851
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>			
Básico		1,52	2,51
Diluido		1,52	2,51

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).  
 Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2022.

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

## Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados de los ejercicios 2022 y 2021

(Miles de euros)

	Nota	2022	2021 (*)
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio:</b>		<b>54.864</b>	<b>88.771</b>
<b>B) Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo:</b>		<b>(6.079)</b>	<b>(2.762)</b>
Por ganancias y pérdidas actuariales	20	(3.104)	(2.788)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	9	(2.975)	96
Efecto impositivo	18	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	(70)
<b>C) Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:</b>		<b>24.990</b>	<b>24.175</b>
<b>Coberturas de los flujos de efectivo:</b>		<b>(1.568)</b>	<b>1.442</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	17	(1.784)	1.183
Importes transferidos a cuenta de pérdidas y ganancias		216	259
<b>Diferencias de conversión:</b>		<b>14.926</b>	<b>7.625</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración	14	14.926	7.625
Importes transferidos a cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
<b>Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>		<b>11.256</b>	<b>15.454</b>
Ganancias/Pérdidas por valoración			
Coberturas de los flujos de efectivo	9 y 17	10.104	14.365
Diferencias de conversión		28	467
		10.132	14.832
<i>Importes transferidos a cuenta de pérdidas y ganancias</i>			
Coberturas de los flujos de efectivo	17	1.124	622
Diferencias de conversión		-	-
		1.124	622
<b>Efecto impositivo</b>		<b>376</b>	<b>(346)</b>
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos (A+B+C)</b>		<b>73.775</b>	<b>110.184</b>
Atribuido a:			
La Entidad controladora		71.210	107.405
Participaciones no controladoras	14	2.565	2.779

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio 2022.

**Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF**
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados de los ejercicios 2022 y 2021 (Miles de euros)**

	Patrimonio neto atribuido a la Entidad controladora							Participaciones no controladoras	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios					Operaciones de cobertura	Diferencias de conversión		
	Capital social	Prima de emisión	Otras reservas acumuladas y resultado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora	Acciones propias y participaciones en patrimonio propio	Dividendo a cuenta				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>835.893</b>	-	-	<b>(13.575)</b>	<b>(211.531)</b>	<b>11.234</b>	<b>644.203</b>
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-	<b>83.158</b>	-	-	<b>16.083</b>	<b>8.164</b>	<b>2.779</b>	<b>110.184</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-	<b>(13.712)</b>	-	-	<b>(215)</b>	<b>(13.927)</b>
Distribución de dividendos (Nota 14)	-	-	-	-	<b>(13.712)</b>	-	-	<b>(215)</b>	<b>(13.927)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>919.051</b>	-	<b>(13.712)</b>	<b>2.508</b>	<b>(203.367)</b>	<b>13.798</b>	<b>740.460</b>
<b>Total ingresos/gastos reconocidos</b>	-	-	<b>46.109</b>	-	-	<b>10.036</b>	<b>15.065</b>	<b>2.565</b>	<b>73.775</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	<b>(34.373)</b>	<b>(1.292)</b>	<b>13.712</b>	-	-	<b>(3.957)</b>	<b>(25.910)</b>
Distribución de dividendos (Nota 14)	-	-	<b>(34.281)</b>	-	<b>13.712</b>	-	-	<b>(1.949)</b>	<b>(22.518)</b>
Operaciones con socios externos (Nota 2.f)	-	-	-	-	-	-	-	<b>(2.008)</b>	<b>(2.008)</b>
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) (Nota 14)	-	-	<b>(92)</b>	<b>(1.292)</b>	-	-	-	-	<b>(1.384)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10.319</b>	<b>11.863</b>	<b>930.787</b>	<b>(1.292)</b>	-	<b>12.544</b>	<b>(188.302)</b>	<b>12.406</b>	<b>788.325</b>

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio 2022.

**Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo CAF**
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados de los ejercicios 2022 y 2021**

(Miles de euros)

	Nota	2022	2021 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>			
Resultado antes de impuestos		91.115	129.832
Ajustes del resultado			
Amortizaciones	7 y 8	95.394	87.141
Correcciones valorativas por deterioro	7, 8 y 9	847	225
Otras partidas de pérdidas y ganancias		(5.481)	(4.956)
Resultado en enajenación de activos no corrientes	8	(1.857)	2.721
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	9	(5.562)	(2.953)
Ingresos financieros		(11.252)	(7.055)
Gastos financieros		62.545	42.924
Cambios en el capital corriente	3.d, 11 y 12	(46.497)	(53.190)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	18	(54.609)	(36.726)
Otros cobros/(Pagos) de actividades de explotación		(13.673)	(4.413)
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>		<b>110.970</b>	<b>153.550</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	2.f	33.760	(9.527)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	7 y 8	(77.546)	(44.593)
Otros activos financieros	9 y 13	(14.631)	(36.509)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas	9	442	277
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	7 y 8	4.674	1.620
Otros activos financieros	9 y 13	69.297	22.860
Cobros de dividendos		2.387	-
Cobros de intereses	9 y 13	9.218	4.646
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II)</b>		<b>27.601</b>	<b>(61.226)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Adquisición de instrumentos de patrimonio - socios externos	15	(5.371)	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio - acciones propias	14	(1.384)	-
Cobros/(Pagos) por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión	15 y 16	647.173	396.504
Devolución y amortización	15 y 16	(778.266)	(454.699)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	14	(36.230)	(29.086)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pago de intereses	16	(46.672)	(39.823)
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)</b>		<b>(220.750)</b>	<b>(127.104)</b>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III)</b>		<b>(82.179)</b>	<b>(34.780)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		551.372	573.928
Efecto de las variaciones de tipo de cambio en la tesorería		4.151	12.224
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>473.344</b>	<b>551.372</b>

(\*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos (Nota 2.e).

Las Notas 1 a 27 adjuntas forman parte integrante de estados de flujo de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio 2022.

16 MEMORIA CONSOLIDADA

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

Memoria consolidada correspondiente  
al Ejercicio Anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022

### 1.- NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD CONTROLADORA

Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (en adelante CAF o Entidad controladora) fue constituida en 1917, con carácter indefinido, en San Sebastián (Gipuzkoa) y tiene su domicilio social en Calle José Miguel Iturrioz 26, Beasain (Gipuzkoa) (España).

La denominación social de la Entidad controladora no ha sido modificada en el último ejercicio.

El objeto social se encuentra descrito en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, que están disponibles en la web de la Entidad controladora ([www.caf.net](http://www.caf.net)).

La actividad principal actual del Grupo es la venta de soluciones de movilidad ferroviarias y de autobuses, y el centro principal de la actividad se encuentra en Beasain (Gipuzkoa) (España).

La Entidad controladora, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., en el desarrollo de su actividad, participa mayoritariamente en el capital de otras sociedades (Nota 2.f).

### 2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

#### a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CAF del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores:

- De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, incluyendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) y por el Standing Interpretations Committee (SIC). En la Nota 3 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
- Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, así como las alternativas que la normativa permite a este respecto y que se especifican en la Nota 3.
- De forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo CAF al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.
- A partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Entidad controladora y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo (NIIF) difieren de los utilizados por las entidades integradas en el mismo (normativa local), en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CAF correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de CAF celebrada el 11 de junio de 2022. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo correspondientes al ejercicio 2022 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales. No obstante, el Consejo de Administración de CAF entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

#### b) Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Durante el ejercicio 2022 han entrado en vigor diversas modificaciones y/o interpretaciones de la NIIF 3 relativa a la actualización de la referencia al Marco Conceptual, modificaciones de la NIC 16 en relación con los ingresos anteriores al uso previsto, modificaciones a la NIC 37 por contratos onerosos y modificaciones a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41 relacionadas con las mejoras a la Normativa NIIF 2018-2020. Estas modificaciones no han tenido un impacto significativo en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas.

#### *Normas e interpretaciones emitidas no vigentes*

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se indican las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones más significativas que han sido publicadas por el IASB pero no habían entrado en vigor, bien porque su fecha

de efectividad es posterior a la de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea -</b>	
<b>Nuevas normas</b>	
NIIF 17- Contratos de seguros	1 de enero de 2023
<b>Modificaciones y/o interpretaciones</b>	
Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC 1- Presentación de estados financieros y cambios en las políticas contables	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIC12 - Impuestos diferidos	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivos por arrendamientos	1 de enero de 2024
<b>No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea -</b>	
<b>Modificaciones y/o interpretaciones -</b>	
Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	1 de enero de 2024

Para las normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2023 y siguientes, el Grupo ha realizado una evaluación preliminar de los impactos que la aplicación futura de estas normas va a tener en los estados financieros consolidados. El Grupo no estima impactos significativos en sus estados financieros consolidados derivados de la aplicación de las nuevas normas.

### c) Moneda de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, dado que el euro es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 2.f.

### d) Estimaciones realizadas

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo CAF correspondientes al ejercicio 2022 se han utilizado ocasionalmente estimaciones. Básicamente estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 13);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (Nota 20);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.a y 3.b);
- El valor razonable de determinados activos financieros (Nota 3.d);
- El cálculo de provisiones y penalidades que minoran el precio de venta (Notas 12, 20 y 26.a);
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que aplicar los créditos fiscales registrados y no utilizados (Nota 18);
- La evolución de los costes estimados en los presupuestos de los proyectos de obras ejecutadas y el grado de avance (Nota 3.f);

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### e) Comparación de la información y corrección de errores

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2021.

Las cuentas anuales consolidadas de 2021 que se incluyen a efectos comparativos también fueron elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2022 se han producido modificaciones en determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que hacen referencia al balance de gestión, con el fin de alinear dichos indicadores con la gestión del Grupo y para una mejor comparabilidad con competidores, habiéndose realizado cambios a las agrupaciones del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado (dentro del epígrafe “Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación”) y se han modificado las cifras del ejercicio 2021 para una adecuada comparabilidad.

Adicionalmente, de cara a realizar una adecuada comparación entre las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 deben considerarse las variaciones del perímetro descritas en la Nota 2.f.

### f) Grupo consolidable y principios de consolidación

*Perímetro de consolidación*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas están compuestas por la Entidad controladora y aquellas sociedades controladas por ésta, entendiéndose por tal, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas para obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales a dicha fecha de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (Entidad controladora - Nota 1) y de las sociedades dependientes y asociadas que se desglosan a continuación:

Segmento Ferroviario	% de control o Influencia	Domicilio Social	Actividad
<b>Consolidadas por integración global -</b>			
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	Controladora	Gipuzkoa	Comercial e Industrial de equipos y comp. ferroviarios
Actren Mantenimiento Ferroviario, S.A.	51%	Madrid	Mantenimiento
Aerosuburbanos, S.A.P.I. de C.V.	100%	Ciudad de México	Prestación de servicios de transporte
BWB Holdings Limited (**)	100% (**)	Nottingham	Ingeniería
CAF Arabia Company	100%	Riyadh	Fabricación y mantenimiento
CAF Argelia (EURL)	100%	Argel	Fabricación y mantenimiento
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles Argentina, S.A.	100%	Buenos Aires	Fabricación y mantenimiento
CAF Brasil Indústria e Comércio, S.A.	100%	Sao Paulo	Fabricación y mantenimiento
CAF Belgium, S.P.R.L.	100%	Bruselas	Fabricación y mantenimiento
CAF Chile, S.A.	100%	Santiago de Chile	Fabricación y mantenimiento
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles CAF Colombia, S.A.S.	100%	Medellín	Fabricación y mantenimiento
CAF Deutschland GmbH	100%	Munich	Fabricación y mantenimiento
CAF Deutschland Real Estate GmbH	100%	Munich	Mantenimiento
CAF Digital & Design Solutions, S.A.U.	100%	Jaén	Fabricación e ingeniería
CAF Diversified Business Development, S.A.U.	100%	Gipuzkoa	Tenencia de acciones
CAF Egypt for Transportation Systems	100%	El Cairo	Mantenimiento
CAF Engineered Modernizations, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	Ingeniería
CAF France, SAS	100%	París	Fabricación y mantenimiento
CAF Group UK Limited	100%	Coventry	Tenencia de acciones
CAF Hungary Kft	100%	Budapest	Fabricación y mantenimiento
CAF I+D, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	I+D
CAF Investment Projects, S.A.U.	100%	Gipuzkoa	Fomento empresarial
CAF India Private Limited	100%	Delhi	Fabricación y mantenimiento
CAF Israel Rails Ltd.	100%	Tel Aviv	Construcción, fabricación y mant.
CAF Italia, S.R.L.	100%	Roma	Reparación y mantenimiento
CAF México, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Fabricación y mantenimiento
CAF Netherlands, B.V.	100%	Utrecht	Fabricación y mantenimiento
CAF New Zealand Limited	100%	Auckland	Fabricación y mantenimiento
CAF Norway AS	100%	Oslo	Fabricación y mantenimiento
CAF Polska, s.p. z.o.o.	100%	Poznan	Ingeniería
CAF Portugal Unipessoal, Lda.	100%	Lisboa	Fabricación y mantenimiento
CAF Power & Automation, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	Equipos de potencia y electrónicos
CAF Rail Australia Pty Ltd	100%	Sydney	Construcción, fabricación y mant.
CAF Rail Digital Services, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	Mantenimiento
CAF Rail Luxembourg, S.À R.L.	100%	Luxemburgo	Fabricación y mantenimiento
CAF Rail Traincare, Ltd.	100%	Coventry	Fabricación y mantenimiento
CAF Rail UK Limited	100%	Belfast	Fabricación y mantenimiento
CAF Reichshoffen, SAS	100%	Reichshoffen	Fabricación y diseño
CAF Rolling Stock UK Limited	100%	Newport	Fabricación
CAF Sisteme Feroviare S.R.L.	100%	Bucarest	Fabricación y mantenimiento
CAF Signalling, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	Señalización
CAF Signalling, S.L.S. Com.	100%	Bizkaia	Ingeniería
CAF Signalling Uruguay, S.A.	100%	Montevideo	Señalización
CAF Sinyalizasyon Sistemleri Ticaret Limited Sirketi	100%	Estambul	Señalización
CAF Taiwan Ltd.	100%	Kaohsiung	Fabricación y mantenimiento
CAF Track Test Center, S.L.U.	100%	Navarra	Pruebas en vía
CAF Turnkey & Engineering, S.L.U.	100%	Bizkaia	Ingeniería
CAFTurk Tren Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	100%	Estambul	Fabricación y mantenimiento
CAF USA, Inc.	100%	Delaware	Fabricación y mantenimiento
Centro de Ensayos y Análisis Cetest, S.L.	100%	Gipuzkoa	Ensayos
Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A.	100%	Sao Paulo	Servicios de arrendamiento
Construcciones Ferroviarias de Madrid, S.L.U.	100%	Madrid	Mantenimiento
Construcción, Mantenimiento, Ferrovías y Subsistemas, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Construcción y mantenimiento
Corporación Sefemex, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Prestación de servicios
Corporación Trainemex, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Prestación de servicios
EuroMaint Bemanning AB	100%	Solna	Mantenimiento
EuroMaint Components and Materials AB	100%	Solna	Mantenimiento
EuroMaint Gruppen AB	100%	Solna	Mantenimiento
EuroMaint Rail AB	100%	Solna	Mantenimiento
EuroMaint Rail AS	100%	Oslo	Mantenimiento
Gemyns, S.L.	100%	Gipuzkoa	Manuales de operación
Lander Simulation and Training Solutions, S.A.U.	100%	Gipuzkoa	Simuladores
Metro CAF (Mauritius) Ltd.	100%	Mauricio	Construcción, fabricación y mant.
Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L.U.	100%	Navarra	Soluciones aeronáuticas
Orbital Aerospace, GmbH.	100%	Munich	Ingeniería
Provetren, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Servicios de arrendamiento
Rail Line Components, S.L.U.	100%	Gipuzkoa	Comercialización
Regiotren, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Servicios de arrendamiento
Rifer SRL	100%	Milán	Mantenimiento de componentes

Segmento Ferroviario	% de control o Influencia	Domicilio Social	Actividad
Sermanbra - Serviços de Manutenção Brasil Ltda.	100%	Sao Paulo	Mantenimiento
Sermanfer, S.A.U.	100%	Madrid	Mantenimiento
Sermantren, S.A. de C.V.	100%	Ciudad de México	Prestación de servicios
Tradinsa Industrial, S.L.	100%	Lleida	Reparación y mantenimiento
Tram Liège Maintenance S.A.	65%	Lieja	Mantenimiento
Trenes CAF Venezuela, C.A.	100%	Caracas	Fabricación y mantenimiento
Trenes de Navarra, S.A.U.	100%	Navarra	Fabricación

Segmento Ferroviario	% de control o Influencia	Domicilio Social	Actividad
<b>Consolidadas por el método de la participación (Nota 9)</b>			
Arabia One for Clean Energy Investments PSC.	40%	Ma'an	Generación energía
Asiris Vision Technologies, S.A.	22,33%	Gipuzkoa	Producción automática
Blue and White - Blue Line Jerusalem Light Rail, Ltd.	50%	Petach Tikva	Fabricación y mantenimiento
CFIR Light Rail Ltd (****)	50%	Petach Tikva	Servicios de arrendamiento
Consortio Traza, S.A. (***) (****)	25%	Zaragoza	Tenencia de acciones
Ferrocarril Interurbano S.A. de C.V.	49,63%	Ciudad de México	Fabricación y equipamiento
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V. (****)	43,35%	Ciudad de México	Prestación de servicios de transporte
Great River City Light Rail Pty Ltd (****)	30%	Sydney	Operación y mantenimiento
LAVI Light Rail O&M Ltd.	50%	Petach Tikva	Operación y mantenimiento
Light LTV NTA Ltd.	50%	Petach Tikva	Servicios de arrendamiento
Momentum Trains Holding Pty Ltd (****)	25,50%	Sydney	Servicios de arrendamiento
Plan Metro, S.A. (****)	40%	Gipuzkoa	Servicios de arrendamiento
PL Light Rail Maintenance, Ltd.	50%	Ramat Gan	Mantenimiento
Purple Line Transit Operators LLC	49%	Delaware	Operación y mantenimiento

(\*) Teniendo en cuenta las opciones descritas en la Nota 15 de las cuentas anuales consolidadas.

(\*\*) Esta sociedad ostenta una participación del 100% en las sociedades Quincey Mason Practice, Ltd., BWB Consulting, Ltd. y BWB Regeneration, Ltd.

(\*\*\*) Esta sociedad mantiene una participación del 80% en la Sociedad S.E.M. Los Tranvías de Zaragoza, S.A.

(\*\*\*\*) Estas sociedades tienen como objeto social las concesiones para la explotación de sistemas operativos, el suministro de flota y el posterior mantenimiento, así como el arrendamiento de equipamiento ferroviario. La naturaleza de las operaciones del Grupo CAF con estas sociedades corresponde al suministro de flota y la ejecución de proyectos llave en mano, y al mantenimiento de material ferroviario.

Segmento autobuses	% de control o Influencia	Domicilio Social	Actividad
<b>Consolidadas por integración global -</b>			
Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o.	97,33%	Bolechow	Soluciones para transporte urbano
Solaris Austria, GmbH	97,33%	Viena	Soluciones para transporte urbano
Solaris Belgium, SRL	97,33%	Villers-le-Bouillet	Soluciones para transporte urbano
Solaris Bus Ibérica, S.L.U	97,33%	Navarra	Soluciones para transporte urbano
Solaris Bus & Coach Latvia Ltd.	97,33%	Riga	Soluciones para transporte urbano
Solaris Czech spol. S.R.O.	97,33%	Ostrava	Soluciones para transporte urbano
Solaris Danmark Bus A/S	97,33%	Padborg	Soluciones para transporte urbano
Solaris Deutschland GmbH	97,33%	Berlin	Soluciones para transporte urbano
Solaris Estonia OÜ	97,33%	Tallinn	Soluciones para transporte urbano
Solaris France S.A.R.L.	97,33%	Ennery	Soluciones para transporte urbano
Solaris Hellas, S.A.	68,13%	Atenas	Soluciones para transporte urbano
Solaris Italia S.R.L.	97,33%	Roma	Soluciones para transporte urbano
Solaris Netherlands, B.V.	97,33%	Riethoven	Soluciones para transporte urbano
Solaris Norge AS	97,33%	Oslo	Soluciones para transporte urbano
Solaris Schweiz GmbH	97,33%	Hausen	Soluciones para transporte urbano
Solaris Slovakia S.R.O.	97,33%	Kosice	Soluciones para transporte urbano
Solaris Sverige AB	97,33%	Malmö	Soluciones para transporte urbano
Openaco Trading Co. Ltd.	100%	Chipre	Tenencia de acciones
UAB Solaris Bus & Coach LT	97,33%	Kaunas	Soluciones para transporte urbano

### Variaciones en el perímetro de consolidación

#### Ejercicio 2022

En noviembre de 2021 el Grupo CAF llegó a un acuerdo con Alstom para la adquisición de la planta de Reichshoffen, en la región de Alsacia, y la plataforma de trenes Coradia Polyvalent, así como la propiedad intelectual relacionada con la plataforma Talent 3. Con fecha 1 de agosto de 2022 se realizó el cierre de la operación adquiriendo el control de la actualmente denominada CAF Reichshoffen, SAS, cuya actividad es el diseño y fabricación de soluciones de movilidad ferroviarias.

Los costes incurridos por el Grupo en relación con dicha operación ascienden a 2.034 miles de euros que se han registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 adjunta.

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en la operación descrita se detalla a continuación:

	Miles de Euros
<b>Activo no corriente</b>	
Inmovilizado Intangible	38.768
Inmovilizado Material	71.563
Inversiones financieras a largo plazo	36
<b>Activo corriente</b>	
Existencias	14.184
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	71.800
Inversiones financieras a corto plazo	45.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	80.606
<b>Pasivo no corriente</b>	
Provisiones no corrientes	10.897
Pasivos por impuesto diferido	17.500
<b>Pasivo corriente</b>	
Provisiones corrientes	16.097
Pasivos financieros corrientes	585
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	313.611
<b>Total Activos Netos</b>	<b>(36.733)</b>
% Adquirido	100%
Total Activos Netos adquiridos	(36.733)

Al 31 de diciembre de 2022 la combinación de negocios se encuentra registrada y determinada de manera provisional encontrándose dentro del plazo de un año previsto en la normativa aplicable para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Con anterioridad al cumplimiento de dicho plazo se finalizarán los trabajos necesarios para obtener una valoración de mercado de los activos y pasivos adquiridos. A continuación, se presenta un desglose del cálculo provisional del fondo de comercio:

	Miles de euros
Contraprestación	46.600
Activos netos adquiridos	(36.733)
Fondo de Comercio (Nota 7)	83.333

Los factores que constituyen el fondo de comercio se corresponden principalmente con los contratos adicionales a la cartera heredada que Grupo CAF espera ganar en Francia en los próximos ejercicios como consecuencia del incremento de sus capacidades productivas en dicho país y con la capacidad adicional y flexibilidad que representa la planta de Reichshoffen para el Grupo, que podrá contar con la subcontratación de determinados servicios a dicha planta si las condiciones lo requieren.

El flujo neto de caja generado por dicha operación al 31 de diciembre de 2022 queda desglosado en el siguiente cuadro:

	Miles de euros
Efectivo pagado en la operación	46.600
Efectivo adquirido en la operación	80.606
<b>Efectivo neto transferido</b>	<b>(34.006)</b>

La aportación de CAF Reichshoffen, SAS a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 asciende a un beneficio de 2.028 miles de euros y un importe neto de la cifra de negocios de 77.927 miles de euros.

Si la adquisición de CAF Reichshoffen, SAS se hubiera producido el primer día del ejercicio, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo hubiese incrementado en 137.972 miles de euros y el resultado en 1.921 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022, se han constituido las sociedades CAF Polska, s.p. z.o.o., CAF Deutschland Real Estate GmbH, CAF Portugal Unipessoal, Lda., CAF Signalling, S.L.S. Com., CAF Rail Traincare, Ltd. y CAF Egypt for Transportation Systems controladas al 100% por el Grupo. Por otro lado, se ha constituido la sociedad Solaris Estonia OU en la que el Grupo participa al 97,33%, y las sociedades Blue and White - Blue Line Jerusalem Light Rail, Ltd. y PL Light Rail Maintenance, Ltd. en las que el Grupo participa al 50%.

Asimismo, durante el ejercicio 2022 la sociedad dependiente CAF Diversified Business Development, S.A.U. ha adquirido el 23,87% restante de la participación en la sociedad dependiente Lander Simulation and Training Solutions, S.A.U. pasando a ostentar el 100% de la participación (Nota 15).

Por último, se ha procedido a la venta de la participación del 20,10% que el Grupo ostentaba en la sociedad JBM Solaris Electric Vehicles Private Limited (Nota 9) y la liquidación de las sociedades CAF Investment Projects Costa Rica, SRL y CAF Tiansheng Power System Limited Company, sin impactos significativos.

Con fecha 11 de noviembre de 2021 la Sociedad dependiente CAF Diversified Business Development, S.A.U. adquirió el 70% restante de la participación en Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L.U., referente en el desarrollo de sistemas críticos y soluciones en el sector aeronáutico, espacial y ferroviario, por importe de 12.746 miles de euros, pasando a ostentar el 100% de la participación y por tanto el control sobre la sociedad, tal y como se describe en la Nota 2.f de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2022, dentro de los plazos establecidos por la normativa, se ha revisado con la colaboración de un experto independiente, la valoración del conjunto de activos y pasivos adquiridos. En atención a lo anterior, el detalle de los activos y pasivos adquiridos en dicha operación valorados a valor razonable se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	Importes provisionales	Ajustes (Nota 7)	Importes definitivos
<b>Activo no corriente</b>			
Inmovilizado Intangible	11.374	(2.141)	9.233
Inmovilizado Material	93	-	93
Inversiones financieras a largo plazo	54	-	54
Activos por impuesto diferido	150	-	150
<b>Activo corriente</b>			
Existencias	1	-	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.996	-	1.996
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.169	-	2.169
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros no corrientes	545	-	545
Pasivos por impuesto diferido	3.175	(1.860)	1.315
<b>Pasivo corriente</b>			
Provisiones corrientes	10	-	10
Pasivos financieros corrientes	3	-	3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	810	-	810
<b>Total Activos Netos</b>	<b>11.294</b>	<b>(281)</b>	<b>11.013</b>
% Adquirido	100%		100%
Total Activos Netos adquiridos	11.294		11.013

A continuación, se presenta un desglose del cálculo del fondo de comercio:

	Miles de euros
<b>Contraprestación por el 70% adquirido en 2021</b>	
Efectivo pagado	10.996
Valor razonable del 30% previamente adquirido, en la fecha de adquisición	5.032
	<b>16.028</b>
Activos netos adquiridos	11.013
Fondo de Comercio (Nota 7)	5.015

## Ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021, se constituyeron las sociedades Solaris Netherlands, B.V. y Solaris Belgium, SRL. en las que la sociedad dependiente Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. participa al 100%, así como las sociedades CAF Investment Projects Costa Rica, SRL, participada al 100% por la sociedad dependiente CAF Investment Projects, S.A.U., y Aerosuburbanos, S.A.P.I. de C.V. participada al 50% por la Entidad controladora y al 50% por la sociedad dependiente CAF Investment Projects, S.A.U. Adicionalmente, como consecuencia de la reestructuración llevada a cabo en el accionariado de la sociedad Purple Line Transit Operators LLC, el Grupo CAF pasó a ostentar el 49% de participación a través de la participación de la sociedad dependiente CAF USA, Inc. respecto al 20% que disponía al 31 de diciembre de 2020.

Por último, se liquidaron las sociedades CAF IP Colombia, S.A.S. y Solaris Bus Israel Ltd y se procedió a la venta por parte de Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. del 100% de la sociedad Solaris Bus & Coach Romania, S.R.L., sin impactos significativos.

### Método de consolidación

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que la Entidad controladora tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta cuando la Entidad controladora tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Entidad controladora por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Asimismo, son "entidades asociadas" aquellas sobre las que la Entidad controladora tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control ni control conjunto. Un "negocio conjunto" es un acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto sobre la sociedad, tienen derechos a los activos netos de manera conjunta. En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas y los negocios conjuntos se valoran por el "método de la participación", es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (en el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital) menos cualquier deterioro de valor de las participaciones individuales.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que poseen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades

en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- sus activos y pasivos, incluyendo su participación en los activos y pasivos mantenidos conjuntamente;
- su participación en los ingresos y gastos que realiza la operación conjunta.

#### *Conversión de estados financieros en moneda extranjera*

Los estados financieros en moneda extranjera han sido convertidos a euros según el método de "tipo de cambio de cierre", que consiste en convertir todos los bienes, derechos y obligaciones a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre y las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia entre el importe de los fondos propios de la sociedad extranjera convertidos al tipo de cambio histórico (salvo el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, por lo antes mencionado) y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones a tipo de cambio de cierre se registra en el Patrimonio Neto del balance consolidado en la partida "Diferencias de conversión" deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a las participaciones no controladoras, que se registra en la cuenta "Patrimonio Neto – Participaciones no controladoras".

#### **g) Cambio climático**

El Grupo continúa en el camino hacia el reto de la descarbonización como uno de los ejes principales de su estrategia, con un compromiso de crecimiento sostenible centrado en el medio ambiente, y liderando la transición hacia la movilidad cero emisiones netas.

Tras realizar la Adhesión a las iniciativas de alineamiento contra el cambio climático y con el Acuerdo de París, SBTi (Science Based Targets Initiative) y Race to Zero, en el ejercicio 2021, durante el ejercicio 2022 el Grupo ha ratificado dicho compromiso en el nuevo Plan estratégico 2026 que ha presentado. Para ello, por un lado, ha incorporado la descarbonización de sus productos dentro de los hitos principales del eje estratégico de la Innovación. Por otro lado, ha mantenido la Sostenibilidad como uno de sus 4 ejes estratégicos.

Durante el ejercicio 2022, el Grupo CAF ha definido los objetivos de reducción de emisiones, a corto y largo plazo, teniendo en cuenta la metodología de SBTi y tomando como referencia los cálculos de la huella de carbono de los ejercicios anteriores. En esa definición, ha manifestado su compromiso de alcanzar el "Net Zero" para el año 2045.

Para dar respuesta a los objetivos de reducción planteados y con el fin de impulsar estrategias contra el Cambio Climático centradas en reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) e impulsar las energías renovables, el Grupo durante el año 2022 ha llevado a cabo diversas actividades dentro de la Iniciativa "Emisiones Netas 0", en el ámbito del Comité de Sostenibilidad.

Las principales actividades que se han llevado a cabo, durante el ejercicio 2022 incluyen, las siguientes:

- Cálculo y verificación externa de la huella de carbono de la Organización completa del Grupo CAF, siguiendo las directrices y planteamiento del GHG Protocol, IPCC, y los requerimientos desarrollados en la norma ISO 14064:2018.
- Cumplimentación del primer reporte de cambio climático CDP (Carbon Disclosure Project) del Grupo CAF, consiguiendo una puntuación B en la escala del mismo.
- Ampliación del alcance de las sedes que consumen energía eléctrica 100% renovable con garantía de origen (por ejemplo, Solaris Bus& Coach y Euromaint Rail AB).

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se continuará abordando las actividades recogidas en la iniciativa de "Emisiones Netas 0" del Grupo CAF, que principalmente estarán orientadas al despliegue de los planes de reducción de los negocios, para dar cumplimiento a los objetivos de reducción planteados.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, y con el objetivo de dar respuesta al desarrollo de acciones para mitigar los riesgos y oportunidades del cambio climático se ha trabajado en aterrizar el marco corporativo de la Gestión de los Riesgos y Oportunidades derivados del riesgo emergente del Cambio Climático. Para ello, la organización se ha basado en las recomendaciones de Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD), además de otras directrices/suplementos vinculados con la presentación de informes no financieros de la Comisión Europea.

El trabajo que el Grupo ha realizado durante el 2022 en relación al análisis de riesgos y oportunidades derivados del cambio climático, así como la medición y establecimiento de objetivos para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero se recogen en el capítulo "5.2. Estrategia climática" del Estado de Información No Financiera - Informe de Sostenibilidad del Grupo. Como resultado del análisis de los riesgos y oportunidades más relevantes realizado, no se estima un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

## h) Ucrania y situación macroeconómica

El conflicto Ucrania-Rusia supone un riesgo de incertidumbre en los mercados en los que opera el Grupo por distintos aspectos como en la ejecución de los contratos a largo plazo y su seguimiento, por posibles embargos o sanciones que se puedan implantar a las empresas en dichos mercados o por posibles interrupciones adicionales en la cadena de suministro.

El Grupo no dispone de activos en Rusia y Ucrania y el volumen de negocios con dichos países durante el ejercicio 2022 fue poco significativo.

Adicionalmente, el incremento producido durante el ejercicio 2022 en la inflación y en los tipos de interés ha sido considerado en las hipótesis utilizadas en los siguientes casos: i) la elaboración de los test de recuperabilidad de los activos no financieros, incluyendo fondos de comercio, así como en las tasas de descuento aplicadas y los análisis de sensibilidad realizados (Notas 7 y 8); ii) la actualización del valor de las obligaciones actuariales (Nota 20); iii) la actualización de los presupuestos de los contratos con clientes, habiéndose revisado el coste salarial y de materias primas (Nota 12); y iv) la valoración de los activos financieros (Nota 9).

## 3.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo CAF en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, han sido las siguientes:

### a) Inmovilizado intangible

#### *Fondo de comercio*

El fondo de comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El fondo de comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios, y no se amortiza. En su lugar, dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada en la Nota 3.c, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

#### *Otro inmovilizado intangible*

Los activos intangibles se valoran por su coste de adquisición o al coste acumulado de fabricación aplicado de acuerdo con las normas de valoración de las existencias - Nota 3.e, en el caso de desarrollos internos de aplicaciones informáticas y proyectos de desarrollo sobre los que no existen dudas de su éxito técnico y comercial.

Las relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas provienen fundamentalmente de combinaciones de negocios (adquisiciones de Solaris, Euromaint, BWB, Rifer, Orbital y Reichshoffen) y se reconocen inicialmente al valor razonable siendo su coste atribuido en la fecha de adquisición.

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

	Años de Vida Útil Estimada
Relaciones comerciales y cartera de clientes	1,5 – 18
Patentes, licencias y marcas	20 – Indefinida
Gastos de desarrollo	3 - 8
Aplicaciones informáticas y otras	2 - 10

Los proyectos de desarrollo se amortizan linealmente en cinco años desde su adquisición o finalización (Nota 7).

### b) Inmovilizado material

Los elementos del epígrafe de "Inmovilizado material" se valoran a su coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que las sociedades consolidadas realizan para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado de fabricación, aplicado de acuerdo con las políticas contables de las existencias (Nota 3.e).

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

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	17 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	3 – 12
Elementos de transporte (Leasing)	5 - 10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 – 10
Otro inmovilizado	5 – 20

Para determinar la amortización de los elementos de transporte "leasing" reconocidos como resultado de los contratos de autobuses con opción de recompra y cuyo ingreso se reconoce como un arrendamiento operativo (Notas 3.f y 3.k), se determina restando el valor residual, calculado como el valor razonable estimado en la fecha de recompra, del valor del activo. La amortización de estos bienes se efectúa a lo largo de la vida de los contratos de arrendamiento operativo.

En general para aquellos inmovilizados que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

### **c) Deterioro del valor de los activos**

A la fecha de cierre, el Grupo CAF analiza el valor de sus activos no corrientes para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro, se comprueba anualmente el deterioro de valor de los activos intangibles con una vida útil indefinida. En estos casos, se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar el importe del saneamiento en el caso de que finalmente sea necesario. El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por el coste de su venta y el valor en uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

### **d) Instrumentos financieros**

El Grupo, de acuerdo con los criterios de clasificación fijados por la NIIF 9, clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías:

#### **Activos financieros**

Los activos financieros que posee el Grupo se clasifican, en base a las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, y el modelo de negocio para gestionar sus activos financieros, en las siguientes categorías:

##### **1. Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre dicho principal.

Estos activos se valoran inicialmente a su valor razonable siendo posteriormente valorados a su coste amortizado.

El Grupo calcula un deterioro de valor por pérdidas crediticias esperadas tomando como referencia la pérdida esperada en los próximos 12 meses, salvo que se haya incrementado el riesgo crediticio de manera significativa, en cuyo caso el Grupo calcula la provisión tomando como referencia el tiempo de vida del activo.

Para el cálculo de dicho deterioro se toma como referencia la calidad crediticia de los deudores, estimada con información disponible en el mercado (ratings) y ajustada tras un análisis individualizado de las garantías de cobro disponibles.

Por otra parte, el Grupo da de baja los activos financieros siempre que se hayan transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad o cuando los derechos contractuales a los flujos del activo expiran.

##### **2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Se reconocen en esta categoría aquellos instrumentos de patrimonio para los que el Grupo ha tomado la decisión irrevocable de tratarlos como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable, incluyendo los costes de transacción. Posteriormente, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La ganancia o pérdida acumulada no se

transfiere a la cuenta de resultados en la baja de dichos instrumentos de patrimonio. Los dividendos devengados se registran en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio como valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (Nota 9).

### 3. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Se reconocen en esta categoría aquellos activos que no cumplan las características para incluirse en alguna de las otras dos categorías. Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que le sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Después del reconocimiento inicial, los activos de esta categoría se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **Pasivos financieros**

Las cuentas a pagar son inicialmente valoradas a su valor razonable siendo posteriormente valoradas a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo. El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

El Grupo tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de gestión del pago a los proveedores ("confirming" o "reverse factoring") por importe de 50.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (15.717 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), que se encuentran registrados en los epígrafes "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Proveedores" y "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Otros acreedores" del balance de situación consolidado, en la medida en que se trata de pasivos comerciales cuya liquidación es gestionada por entidades financieras y en los que el Grupo CAF únicamente ha cedido la gestión de pago, manteniéndose como obligado primario al pago de las deudas frente a los acreedores comerciales, sin cambios en el vencimiento ni otorgando garantías financieras adicionales.

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

El Grupo da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son canceladas, anuladas o expiran.

#### *Instrumentos financieros derivados*

El Grupo utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura tanto de las obras contratadas como en ciertas inversiones en sociedades participadas, para cubrir los riesgos de variaciones en los tipos de cambio a los que se encuentran expuestos y por otro lado, para cubrir el riesgo de variaciones en los tipos de interés de préstamos dispuestos (Notas 5 y 17).

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se ha calculado incluyendo el riesgo de crédito, propio en el caso de los derivados de pasivo y el de la contraparte en el caso de los derivados de activo.

El Grupo revisa los criterios necesarios para que un derivado financiero se considere de cobertura, de cara a cumplir con los requisitos de (1) Cobertura de uno de los siguientes tres tipos de riesgo ("cobertura de valores razonables", "cobertura de flujos de efectivo" o "cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero"); (2) Eliminar eficazmente el riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, y (3) Haberse documentado que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos que lleva a cabo el Grupo.

El Grupo CAF ha definido los objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros, en las cuales se establecen por escrito tanto la política de contratación de derivados como la estrategia de cobertura.

Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente a su valor de adquisición. Posteriormente, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se han concebido y hecho efectivos como coberturas se registran como sigue:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en el epígrafe "Resultado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El Grupo registra como cobertura de valor razonable las coberturas contratadas para obras cuando se producen las condiciones necesarias para este tipo de coberturas (existencia de un compromiso en firme).
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Otro resultado integral – Operaciones de cobertura". Este criterio es el empleado por el Grupo para la cobertura de las obras en los que el riesgo cubierto no sea un compromiso en firme y firmado sino una transacción futura altamente probable y en coberturas de tipo de interés. En la medida en la que

la transacción altamente probable se traduzca en un compromiso en firme, los importes anteriormente reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados.

- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio “Diferencias de conversión”.

La valoración de los activos y pasivos financieros por su valor razonable se desglosa por niveles según la jerarquía siguiente determinada por la NIIF 13:

- Nivel 1: Precios de cotización en mercados activos para idénticos instrumentos de activo y pasivo.
- Nivel 2: Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el instrumento de activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios) como indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el instrumento activo o pasivo que no esté basado en datos observables de mercado.

El desglose a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los activos y pasivos del Grupo CAF valorados al valor razonable según los niveles de jerarquía, es el siguiente (en miles de euros):

#### Ejercicio 2022

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.b)	-	-	20.045	20.045
Derivados (Nota 17)	-	40.965	-	40.965
Otros activos financieros (Nota 13)	90.902	-	-	90.902
<b>Total Activo</b>	<b>90.902</b>	<b>40.965</b>	<b>20.045</b>	<b>151.912</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados (Nota 17)	-	45.111	-	45.111
Otros pasivos financieros (Nota 15)	-	-	5.577	5.577
<b>Total Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>45.111</b>	<b>5.577</b>	<b>50.688</b>

#### Ejercicio 2021

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
Instrumentos de patrimonio (Nota 9.b)	-	-	24.465	24.465
Derivados (Nota 17)	-	83.885	-	83.885
Otros activos financieros (Nota 13)	86.078	-	-	86.078
<b>Total Activo</b>	<b>86.078</b>	<b>83.885</b>	<b>24.465</b>	<b>194.428</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados (Nota 17)	-	105.639	-	105.639
Otros pasivos financieros (Nota 15)	-	-	10.116	10.116
<b>Total Pasivo</b>	<b>-</b>	<b>105.639</b>	<b>10.116</b>	<b>115.755</b>

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se ha calculado utilizando fundamentalmente variables basadas en datos de mercado observables (tipos de cambio de cierre y curvas de tipo de interés).

Para el método de cálculo del valor razonable de los instrumentos de patrimonio el Grupo utiliza técnicas de valoración apropiadas en función de las circunstancias y del volumen de datos disponibles para cada participación, tratando de maximizar el uso de elementos observables relevantes. Para la valoración de estas inversiones a valor razonable se han considerado los modelos de negocio de cada una de ellas y las distintas condiciones contractuales, evaluando distintos escenarios y empleando tasas de descuento contrastadas con expertos independientes (Nota 9.b).

#### e) Valoración de existencias

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

Los productos en curso, terminados y semiterminados, se presentan netos de los costes ya liquidados, de acuerdo con el procedimiento descrito en la Nota 3.f, y se valoran en función de los siguientes criterios:

- Materiales y gastos imputados a cada obra, a su precio medio de adquisición o coste de producción.
- Gastos de transformación, en función de tasas horarias estándar de absorción de los costes de mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, que no difieren significativamente de las tasas horarias reales.
- Para aquellas existencias que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, el coste incluye los gastos financieros.

## f) Reconocimiento de ingresos y resultados

Las principales fuentes de ingresos del Grupo se formalizan a través de contratos y pedidos aceptados por los clientes que pueden incluir de forma individual o combinada los siguientes bienes y servicios que se identifican como obligaciones de desempeño separadas:

- Suministro de flota de trenes
- Suministro de flota de autobuses
- Mantenimiento de flota de trenes y autobuses (fabricados por el Grupo CAF o por terceros) durante su vida útil (estimándose de forma promedio en 10 años en autobuses y 25-30 años para trenes) o en periodos menores de tiempo en función de la estrategia de mantenimiento del cliente.
- Rehabilitación de trenes propiedad del cliente
- Obra civil incluyendo soluciones integrales de ingeniería de sistemas ferroviarios y de infraestructura en general.
- Sistemas de señalización
- Venta de equipos y componentes del tren y autobuses: equipos de tracción, rodajes, reductoras y repuestos en general.

A continuación, se describen las principales características de cada uno de ellos agrupados en función de cómo se satisfacen las obligaciones de desempeño:

### f.1) Obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo

#### \* Construcción de trenes y equipos de tracción

Los ingresos procedentes de obligaciones de desempeño de construcción de trenes y equipos de tracción corresponden a material rodante y otros específicamente negociados con los clientes en función de unas condiciones técnicas acordadas con los mismos a través de un pliego de condiciones previo en una oferta. De este modo, CAF diseña y fabrica vehículos adaptados a las necesidades particulares. Junto con la entrega de los trenes y equipos de tracción, considerándose la misma obligación de desempeño, es habitual la entrega de las denominadas piezas de parque (o repuestos estratégicos) y equipamientos para los talleres de mantenimiento necesarios para que el cliente pueda garantizar la disponibilidad de los trenes en operación en todo momento.

La construcción de los trenes y equipos de tracción se va desarrollando desde la firma del contrato, iniciándose con el diseño y finalizando con el periodo de garantía establecido contractualmente, una vez puestos a disposición del cliente los trenes.

Estas obligaciones se satisfacen a lo largo de la vida del contrato, desde la firma hasta la finalización de las distintas obligaciones acordadas, ya que los trenes se construyen siguiendo las especificaciones técnicas acordadas de manera individualizada con cada cliente y adicionalmente los contratos incluyen cláusulas de cancelación que permiten disponer del derecho al cobro por el desempeño que se haya completado hasta la fecha.

Las especificaciones técnicas de los trenes y equipos de tracción, con particularidades de diseño adecuadas a cada cliente, conlleva una limitación práctica para redirigir el uso de los mismos en caso de cancelación del contrato, ya que el Grupo, en caso de que no exista una incompatibilidad manifiesta, debería incurrir en costes significativos para adaptar los mismos a otros clientes.

Adicionalmente, esta tipología de obligaciones de desempeño ofrece un periodo de garantía que no supone un servicio diferenciado, sino que está relacionado con el buen funcionamiento de los trenes. Se trata de garantías propias del sector e incluyen condiciones estándar conforme a los requisitos legales de cada país donde opera el Grupo. El Grupo estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.

Este tipo de obligaciones de desempeño suelen llevar un tiempo de realización superior a un año y son frecuentes las recepciones de anticipos por parte de los clientes. Los calendarios de facturación y pago están relacionados con el devenir de cada proyecto estableciéndose hitos de facturación en las principales fases de los proyectos (firma del contrato, aprobación del diseño, lanzamiento de pedidos a proveedores, entrega de primera unidad, entrega de unidades en serie, salida garantía, etc...). En las etapas iniciales de los proyectos (firma de contrato, aprobación del diseño, lanzamiento de pedidos a proveedores, entrega de primeras unidades) es habitual que los hitos de facturación superen a los ingresos reconocidos, y, conforme el proyecto avanza y se sitúa en fases de entrega, los ingresos suelen exceder de la facturación acumulada hasta que se realizan las entregas y el tren sale del periodo de garantía, no existiendo en el proyecto un componente de financiación significativo. Asimismo, el precio introduce una variabilidad en los mismos, pudiendo establecerse penalizaciones por parte del cliente en función del cumplimiento en los hitos de entrega que pueden modificar el precio probable de la transacción.

En este tipo de contratos, es habitual que se contemple una opción de compra de unidades adicionales, cuyo precio puede variar en función del momento en el que se ejecute la misma. En este caso, el Grupo CAF identifica cada conjunto de unidades como una obligación distinta, reconociendo el contrato original y, en su caso, la opción ejercida de manera separada.

Para los contratos de construcción de trenes y equipos de tracción, el Grupo sigue en general el criterio de registrar los ingresos y resultados correspondientes a cada contrato en función de la medición del progreso estimada de los mismos, obtenida en función del porcentaje que representa el número de horas imputadas al contrato sobre el total de horas presupuestadas.

Una vez determinado el resultado previsto en cada contrato, el Grupo aplica los siguientes índices correctores para determinar el resultado y los ingresos:

- Con una medición del progreso entre 0 y 10%, no se registra beneficio e ingreso alguno, para contemplar el margen de incertidumbre inicial que existe en los contratos a largo plazo.
- A partir del 10% de medición del progreso, se registra un porcentaje de beneficios e ingresos equivalente al progreso del contrato.

#### \* Contratos de construcción de obra civil, señalización y servicios de ingeniería

En este tipo de obligaciones de desempeño el Grupo CAF acuerda con el cliente una solución integral de sistemas, incorporando la obra civil y edificación, electrificación, señalización, comunicaciones y otros sistemas, que engloban tanto el diseño preliminar, la gestión de suministros, la construcción y la puesta en marcha tanto de sistemas ferroviarios como de infraestructuras en general ofreciendo una solución adecuada a las necesidades particulares del cliente.

Estos contratos establecen un periodo de garantía que no supone un servicio diferenciado, sino que está relacionado con el buen funcionamiento de la construcción o servicio. Son garantías propias del sector e incluyen condiciones estándar conforme a los requisitos legales de cada país donde el Grupo opera. Asimismo, el Grupo mantiene con sus principales subcontratistas garantías de naturaleza similar por lo que no se dotan provisiones de garantía significativas.

La duración de estos contratos suele ser superior a un año. En estos casos, los calendarios de facturación y pago están relacionados con la consecución de los distintos hitos del proyecto y el avance de la obra, no difiriendo significativamente de los ingresos reconocidos, por lo que no existe un componente de financiación significativo.

Para los contratos de construcción de obra civil, señalización y servicios de ingeniería los ingresos y resultados se registran en función de la medición del progreso estimada de los mismos obtenido en función de los costes incurridos sobre el total de los presupuestados.

El Grupo CAF analiza para cada contrato el marco regulable para cancelaciones unilaterales aplicables, de cara a garantizar el derecho al cobro por la prestación realizada hasta la fecha a un precio que refleje el coste más margen incurrido.

#### \* Contratos de mantenimiento

El Grupo CAF presta servicios de mantenimiento de trenes, autobuses y sistemas, tanto en material entregado por CAF como de otros fabricantes. La duración de los contratos de mantenimiento es diversa, en función de las necesidades y la estrategia de mantenimiento del cliente.

Estos ingresos se establecen sobre la base de unos cánones que son negociados en cada contrato, reconociéndose los ingresos a lo largo de la vida del contrato en función del método que refleje mejor el porcentaje de realización en cada momento. En aquellos proyectos plurianuales con facturación mensual donde los recursos para realizar el servicio son lineales, se asimila que la facturación realizada es equivalente a los ingresos, no existiendo un componente de financiación significativo.

Sin embargo, en aquellos contratos de mantenimiento donde los recursos para realizar el servicio no son lineales, principalmente cuando se contemplan revisiones de profundo calado o grandes reparaciones, se estima el coste a incurrir en cada una de ellas, difiriendo el ingreso de las facturaciones realizadas a los periodos donde se producen las grandes reparaciones, registrando esta diferencia como "Pasivos por contrato" no corrientes o corrientes en función de la previsión de ejecución de las grandes reparaciones en un plazo superior o inferior a 12 meses.

### f.2) Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un determinado momento

#### \* Venta de autobuses

Grupo CAF vende autobuses de transporte urbano con una amplia oferta de vehículos diésel, eléctricos, de hidrógeno y autobuses híbridos.

Este tipo de contratos tienen por objeto la fabricación de productos que, en función de la tipología de cliente, requieren pequeñas modificaciones que no varían de manera significativa las características técnicas. El activo no se transfiere hasta la efectiva entrega al cliente momento en que se reconocen los ingresos. En las condiciones contractuales se establece un plazo de entrega, pudiendo existir penalizaciones en casos de demora. En caso de que el cliente no realice la aceptación de los autobuses en el momento de la entrega por causas técnicas u otros factores, el Grupo CAF no reconoce los ingresos hasta que se produzca la aceptación formal de los mismos.

Asimismo, el Grupo se compromete a un periodo de garantía de los autobuses, acorde a lo previsto en la ley y según las prácticas del sector, sin considerar los mantenimientos requeridos ni el desgaste del producto. La Dirección estima la provisión correspondiente para reclamaciones futuras por garantía en base a información histórica sobre reclamaciones de garantía, así

como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de las reclamaciones futuras.

El plazo de ejecución de estos contratos es corto, estando la facturación al cliente fundamentalmente vinculada al momento de la aceptación de los autobuses por parte del cliente, por lo que no existe un componente de financiación significativo.

En algunos contratos de autobuses, existen opciones de recompra (buybacks) en los que se analiza caso a caso si el control ha sido transferido al cliente. Este tipo de contratos pueden llevarse a cabo como una obligación de recompra del activo (contrato forward) o como una obligación de recompra del activo a petición del cliente (opción put).

El criterio de transferencia en estos casos se basa en si el cliente tiene un incentivo económico significativo para ejercitar dicha opción o no. Si se considera que el cliente tiene un incentivo económico para ejecutar la opción de recompra, el ingreso se reconoce como un arrendamiento operativo a lo largo del plazo que va desde la transacción hasta la fecha de la opción de recompra (Notas 3.k y 21).

El factor principal tomado en consideración para concluir si existe un incentivo económico para el cliente es la comparación del precio de recompra respecto a la estimación del valor de mercado del autobús en ese momento.

Si se concluye que el cliente no tiene un incentivo económico para ejercer la opción, el ingreso es reconocido de acuerdo al modelo de venta con derecho a devolución. En este caso, una gran proporción del ingreso es reconocido con la entrega del autobús. Además, se reconocen un pasivo por reembolso y un activo por derechos de devolución en el balance de situación consolidado. Si finalmente el autobús no es devuelto en la fecha de ejercicio de la opción, se reconoce el pasivo como ingreso y el activo como gasto (Nota 21).

#### \* Rodajes, repuestos y rehabilitaciones menores

Asimismo, el Grupo vende otros productos como ejes montados, ruedas, ejes y reductoras para el mercado ferroviario y otros repuestos tanto vinculados con material rodante como con autobuses. Adicionalmente, realiza servicios de rehabilitación en aquellos casos en los que el cliente lo demanda. En estos casos el Grupo reconoce los ingresos en el momento en el que el cliente obtiene el control de estos activos y se satisface la obligación de desempeño.

#### f.3) Aspectos comunes

Las pérdidas que pudieran producirse en los contratos, se registran, por su totalidad, en el momento en que dichas pérdidas se conocen o se pueden estimar.

El Grupo únicamente registra ingresos por reclamaciones y modificaciones al alcance del contrato cuando el cliente ha aceptado la reclamación/modificación y existe evidencia de la aceptación de la misma mediante una modificación contractual o documento de naturaleza legal similar.

En función de los ingresos realizados, del resultado previsto en cada contrato y de la medición del progreso, se dan de baja las existencias con cargo a la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y abono al epígrafe "Existencias" del activo del balance de situación consolidado (Nota 11).

#### **Ingresos por Activos Financieros**

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### g) Saldos de balance relativos al reconocimiento de ingresos

A diferencia del reconocimiento de ingresos, las cantidades facturadas al cliente se basan en los hitos establecidos en contrato. La diferencia entre los ingresos reconocidos por cada obra (Nota 3.f) y el importe facturado por la misma se registra de la siguiente forma:

- Si es positiva, como "Activos por contrato" dentro de "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar – Clientes por ventas y prestaciones de servicios" (Nota 12).
- Si es negativa, como "Pasivos por contrato" dentro de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Otros acreedores" y "Otros pasivos no corrientes" (Nota 12).

#### h) Clasificación de deudas entre corto ("corriente") y largo plazo ("no corriente")

En los activos y pasivos corrientes se clasifican partidas (activos por contrato, pasivos por contrato y provisiones corrientes) cuyo plazo de realización puede efectuarse en un plazo superior a doce meses al formar parte del ciclo normal de la compañía según se establece en la normativa aplicable. Considerando las partidas en su conjunto, las estimaciones de los Administradores indican que los activos corrientes se realizarán fundamentalmente en el corto plazo y, en cualquier caso, los pasivos corrientes a realizarse a más de doce meses superan los activos corrientes que se realizarían a más de doce meses (Notas 12 y 20).

### **i) Subvenciones oficiales**

Para la contabilización de las subvenciones recibidas, las sociedades del Grupo siguen los criterios siguientes:

- Las subvenciones de capital se registran como menor valor del activo subvencionado en el momento de su concesión definitiva, por el importe concedido, y se abonan a resultados de acuerdo al ritmo de amortización de los activos subvencionados.
- Las subvenciones a la explotación se abonan a resultados en el momento de su concesión definitiva.

### **j) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por el impuesto sobre sociedades y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general, si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados con las bases imponibles negativas, deducciones pendientes de compensar y diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso en que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos, entendiéndose como tal en el Grupo consolidado CAF el periodo cubierto por la cartera de pedidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **k) Arrendamientos**

#### **El Grupo como arrendatario**

El Grupo analiza si un contrato es o contiene un arrendamiento al comienzo del contrato. El Grupo reconoce un derecho de uso en el activo y su correspondiente pasivo para todos los contratos de arrendamiento, excepto para aquellos de corto plazo (con una duración igual o menor a 12 meses desde la fecha de inicio) o de bajo valor (tomándose como referencia el valor dado por las NIIF, 5.000 dólares americanos). En estos casos, el Grupo reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de manera lineal durante el plazo del contrato.

En relación con los contratos identificados, se ha analizado que cumplan con los requisitos establecidos por la norma para que puedan ser reconocidos como arrendamientos, esto es:

- a) Que exista un activo identificado (ya sea individualizado o una "porción distintiva" del mismo) sobre el cual, y de acuerdo con las cláusulas del contrato, se tiene el derecho a dirigir el uso de éste.
- b) Que derivado del uso de este activo, se tenga el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el periodo de arrendamiento.

Los arrendamientos afectos a esta norma hacen referencia principalmente a edificios, así como diferente maquinaria para su uso en almacén.

El pasivo por arrendamiento es valorado inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes de pago en la fecha inicial, descontados usando el tipo de interés incremental de los préstamos del Grupo, tal y como prevé la norma, dada la dificultad existente en la determinación del tipo de interés implícito de los arrendamientos. En cuanto a dicho tipo, se ha empleado una tasa específica para cada contrato de arrendamiento en función del país de ubicación de la sociedad propietaria del contrato y de los plazos de los contratos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en el cálculo son los siguientes:

- Pagos fijos de arrendamiento (deducidos en su caso incentivos del arrendador).
- Importe esperado a pagar por garantías del valor residual.
- El importe de las opciones de compra ejecutables, siempre que sea altamente probable su ejecución.
- Pagos de penalizaciones por cancelar el arrendamiento, si el plazo utilizado refleja el ejercicio de la opción de cancelación.

El pasivo por arrendamiento se valora posteriormente incrementando su valor contable para reflejar la carga financiera de dicho pasivo (utilizando el método del tipo de interés efectivo) y reduciendo su valor contable por los pagos efectuados. El reembolso de los pasivos por arrendamiento se presenta como flujos de actividades de financiación según la NIIF 16.

El Grupo revalúa su pasivo por arrendamiento (y realiza el correspondiente ajuste al activo por derecho de uso) cuando:

- Se modifica el plazo del arrendamiento o la valoración sobre la ejecución de una opción de compra, en cuyo caso se recalcula el pasivo por arrendamiento usando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos futuros cambian debido a la aplicación de un índice o por un cambio en el valor residual, en cuyo caso se recalcula el pasivo por arrendamiento usando la tasa de descuento existente.
- Un contrato de arrendamiento se modifica y no se considera un nuevo arrendamiento, en cuyo caso se recalcula el pasivo por arrendamiento utilizando el nuevo plazo y una tasa de descuento revisada.

El activo por derecho de uso se compone de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, de pagos efectuados previamente al comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo recibido y cualquier coste inicial. Dicho activo es valorado posteriormente a coste menos su amortización acumulada y deterioros.

Los activos por derecho de uso son amortizados linealmente en el plazo del contrato, siendo susceptible de deterioro. Si el activo refleja el valor de la opción de compra, el período de amortización será la vida útil del bien arrendado. La amortización comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

### **El Grupo como arrendador**

El Grupo actúa como arrendador en algunos contratos de autobuses (Nota 3.f). Los arrendamientos en los que en el contrato se establece que los riesgos y beneficios de la propiedad se transmiten al arrendatario se consideran arrendamientos financieros, siendo el resto de los casos arrendamientos operativos.

Los ingresos en el caso de arrendamiento operativo se reconocen de manera lineal durante el plazo del arrendamiento, minorados por el precio de la opción de recompra. Los costes directos iniciales incurridos en la negociación y firma del contrato de arrendamiento operativo, son añadidos al valor contable del bien arrendado y reconocidos de manera lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

### **l) Concesiones administrativas**

Los contratos de concesión suponen acuerdos entre una entidad pública concedente y sociedades del Grupo CAF para proporcionar servicios públicos tales como prestación de servicios de mantenimiento preventivo, correctivo y de revisión de distintas líneas ferroviarias mediante la explotación de la infraestructura. Por otro lado, los ingresos derivados de la prestación del servicio pueden percibirse directamente de los usuarios o en ocasiones a través de la propia entidad concedente, quien regula los precios por la prestación del servicio.

El derecho concesional supone generalmente el monopolio de la explotación del servicio concedido por un periodo determinado de tiempo, después del cual, la infraestructura afecta a la concesión necesaria para el desarrollo del servicio revierte a la entidad concedente, generalmente sin contraprestación. Es característica necesaria que el contrato concesional contemple la gestión u operación de la citada infraestructura. Asimismo, es característica común la existencia de obligaciones de adquisición o construcción de todos aquellos elementos que sean necesarios para la prestación del servicio concesional a lo largo de la vida del contrato.

Dichos contratos de concesión se registran por lo dispuesto en la CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”. En general, hay que destacar dos fases claramente diferenciadas, una primera en la que el concesionario presta servicios de construcción o mejora que se reconocen según el grado de avance de acuerdo con la NIIF 15 – “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, con contrapartida en un activo intangible o financiero y una segunda fase en la que se presta una serie de servicios de mantenimiento o de explotación de la citada infraestructura que se reconocen según se establece en la misma norma.

Se reconoce un activo intangible cuando el riesgo de demanda es asumido por el concesionario y un activo financiero cuando el riesgo de demanda es asumido por el concedente, al tener el concesionario un derecho contractual incondicional a percibir los cobros por los servicios de construcción o mejora. El ingreso financiero resultante de medir el activo financiero de las concesiones a costo amortizado se registra en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las concesiones consolidadas por el Grupo (Nota 9) son consideradas como un activo financiero, al cumplirse las condiciones necesarias para dicho modo de registro.

### **m) Provisiones y pasivos contingentes**

En la identificación de obligaciones, la Entidad controladora distingue entre:

- Provisión: una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de acontecimientos pasados, cuando resulte probable que sea necesaria una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable de la cuantía de la obligación.
- Pasivo contingente: una posible obligación que surge de acontecimientos pasados y cuya existencia se confirmará sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más acontecimientos futuros que escapan al control del Grupo; o posibles obligaciones cuya ocurrencia es improbable o cuyo importe no puede estimarse de forma fiable.

Las provisiones se reconocen cuando es probable que la obligación tenga que liquidarse y cuyo importe pueda medirse de forma fiable. Los pasivos contingentes no se registran y únicamente se informan en las cuentas anuales consolidadas, excepto los que surgen de combinaciones de negocios.

Las provisiones se reconocen basándose en la mejor estimación del gasto que será necesario para liquidar la obligación presente a fecha de cierre del ejercicio. Las provisiones se revierten total o parcialmente cuando dejan de existir o cuando se reducen las obligaciones, respectivamente.

Las provisiones por garantías se reconocen en el momento en que se transmiten al cliente los riesgos y beneficios significativos de un proyecto.

Las pérdidas previstas de contratos onerosos se reconocen cuando la mejor estimación de costes totales del contrato supera los ingresos previstos del contrato.

Las provisiones se descuentan para reflejar el valor presente de los gastos esperados, cuando el efecto del valor temporal del dinero es significativo.

#### 4.- DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DE LA ENTIDAD CONTROLADORA

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Entidad controladora y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Distribución	Miles de euros
<b>Base de reparto</b>	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	62.956
<b>Aplicación</b>	
A dividendos	29.481
A Reservas voluntarias	33.475

#### 5.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo CAF está expuesto a diversos riesgos inherentes a las actividades que lleva a cabo y a los distintos países y mercados en los que opera, que pueden impedirle la consecución de sus objetivos.

Entre dichos riesgos, se encuentran los riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio de materias primas), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y financiación.

La gestión que en este aspecto se lleva a cabo en el seno del Grupo CAF se centra en manejar la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la consecución de los objetivos del Grupo.

El Departamento Financiero del Grupo identifica, analiza, evalúa, define el tratamiento y realiza el seguimiento y control de los riesgos financieros con arreglo a la Política General de Control y Gestión de Riesgos y a las políticas específicas para la gestión del riesgo financiero establecidas por el Consejo de Administración.

##### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se gestiona en el Grupo CAF de acuerdo con los principios establecidos en la Política de Riesgos de Mercado.

##### a.1) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés tiene su origen en la posibilidad de que se produzcan variaciones en el valor de los activos o pasivos financieros del Grupo como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés de mercado. De acuerdo con la política, las operaciones de financiación se realizan en condiciones adecuadas de coste, plazo y riesgo; considerando, en todo momento, el aprovechamiento óptimo de los diferentes instrumentos o fuentes de financiación. En concreto, se marca como objetivo, y hasta donde los mercados lo permiten, el mantenimiento de una estructura de endeudamiento equilibrada entre tipo de interés fijo y variable (normalmente Euribor), teniendo como premisas mantener un balance adecuado entre el coste de financiación y el riesgo de variación de tipos de interés.

En este sentido, gran parte del endeudamiento financiero al 31 de diciembre de 2022 se encontraba relacionado, por un lado, con las concesiones obtenidas en Brasil y México (Notas 9 y 16) y, por otro lado, con la deuda de la Entidad controladora del Grupo para la financiación de su actividad, la deuda correspondiente al Grupo Solaris, así como la de otras sociedades del Grupo.

La exposición al riesgo de tipo de interés de la deuda del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente (Notas 16 y 17):

	Principal índice	Millones de Euros							
		31.12.22				31.12.21			
		Variable	Fijo		Total	Variable	Fijo		Total
			Con contrato de seguro	Sin contrato de seguro			Con contrato de seguro	Sin contrato de seguro	
Ctrens – BNDES	TJLP	64,2	-	-	64,2	71,4	-	-	71,4
Provetren – Sindicato bancario	LIBOR	15,8	-	-	15,8	41,5	-	-	41,5
Entidad controladora (CAF, S.A.)	EURIBOR	217,9	25,0	327,2	570,1	253,6	25,0	372,5	651,1
CAF Investment Projects, S.A.U.	EURIBOR	20,0	-	-	20,0	19,9	-	-	19,9
Grupo Solaris	EURIBOR+WIBOR	196,4	-	-	196,4	171,1	-	-	171,1
Resto de sociedades del Grupo		0,4	-	-	0,4	1,6	-	-	1,6
<b>Total</b>		<b>514,7</b>	<b>25,0</b>	<b>327,2</b>	<b>866,9</b>	<b>559,1</b>	<b>25,0</b>	<b>372,5</b>	<b>956,6</b>

Considerando el saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, si la media de los tipos de interés referenciadas de los recursos ajenos hubiera sido 100 puntos básicos mayor manteniendo el resto de variables constantes y considerando las políticas de cobertura descritas, el gasto financiero derivado de la deuda financiera habría aumentado en 5.146 miles y 5.591 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

De acuerdo a la valoración realizada por un experto independiente, el valor razonable del endeudamiento a tipo fijo del Grupo sería inferior en 23 millones de euros a su valor en libros al 31 de diciembre de 2022 (inferior en 4 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, el Grupo y las sociedades contabilizadas aplicando el método de la participación tienen contratadas distintas permutas financieras relacionadas con el nominal de sus deudas financieras. En el caso de una subida de 100 puntos básicos en los tipos de interés a los que se encuentran referenciados estos contratos de permuta financiera, el impacto positivo que tendría en el epígrafe "Otro resultado integral - Operaciones de cobertura" del balance de situación consolidado adjunto sería de 4.267 miles de euros (impacto positivo de 6.980 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

## a.2) Riesgo de tipo de cambio

Las diversas sociedades del Grupo CAF operan en el ámbito internacional y, por tanto, están expuestas a riesgos de tipo de cambio por operaciones con divisas.

El riesgo de tipo de cambio al que está expuesto el Grupo por su operativa en el ámbito internacional se gestiona de acuerdo a la Política de Riesgos de Mercado, que prevé diferentes estrategias encaminadas a reducir dicho riesgo como, por ejemplo, el establecimiento de coberturas financieras o naturales, la monitorización constante de las fluctuaciones de los tipos de cambio y otras medidas complementarias.

Siguiendo los principios de dicha política, como norma general el Grupo transfiere a terceros, siempre que el coste sea razonable, el riesgo de tipo de cambio en sus contratos articulados en divisas diferentes a la moneda funcional. El objetivo de dichas coberturas es tratar de eludir el impacto de las variaciones en las divisas en los diferentes contratos firmados, de forma que los resultados del Grupo sean fiel reflejo de su actividad industrial y de servicios.

El impacto en la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 ante una devaluación del 10% de las siguientes divisas respecto al euro, considerando el tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre así como los seguros de cambio contratados (Nota 17), sería el siguiente:

Divisa	Miles de euros			
	2022		2021	
	Exposición	Ganancia/ (Pérdida)	Exposición	Ganancia/ (Pérdida)
Real brasileño	7.187	(719)	32.968	(3.297)
Libra esterlina	(19.904)	1.990	(3.588)	359
Dólar estadounidense	(6.548)	655	(988)	99
Zloty polaco	75.590	(7.559)	(38.989)	3.899

La sensibilidad de la cuenta de resultados al resto de divisas no es significativa.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio sobre la inversión neta de aquellas filiales cuya moneda funcional es distinta al euro, excepto en el caso del dólar estadounidense, cuya exposición está parcialmente cubierta.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos de las sociedades dependientes cuya moneda funcional es diferente al euro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 responde al siguiente desglose:

Divisa	Contravalor en miles de euros					
	31.12.22			31.12.21		
	Activos	Pasivos	Exposición neta	Activos	Pasivos	Exposición neta
Peso chileno	24.128	20.643	3.485	16.734	14.276	2.458
Peso mexicano	239.369	180.932	58.437	218.299	166.186	52.113
Real brasileño	305.606	170.482	135.124	282.108	167.596	114.512
Dólar estadounidense (Nota 3.d) (*)	399.153	165.126	57.754	395.860	172.358	39.048
Libra esterlina	266.668	209.239	57.429	199.075	139.622	59.453
Dinar argelino	1.802	542	1.260	2.573	453	2.120
Lira turca	1.916	864	1.052	3.750	2.375	1.375
Rupia india	9.392	1.572	7.820	8.585	435	8.150
Dólar australiano	158.273	155.672	2.601	100.474	98.676	1.798
Riyal saudí	27.259	24.709	2.550	51.713	27.891	23.822
Dólar neozelandés	11.342	8.355	2.987	7.844	4.168	3.676
Nuevo Dólar taiwanés	7.382	1.000	6.382	7.238	674	6.564
Rupia mauriciana	4.921	2.674	2.247	3.295	1.712	1.583
Zloty polaco	826.308	589.822	236.486	690.811	429.110	261.701
Franco suizo	4.122	1.402	2.720	8.329	5.791	2.538
Corona noruega	42.331	44.479	(2.148)	6.549	8.582	(2.033)
Corona sueca	159.359	85.123	74.236	250.680	209.151	41.529
Séquel israelí	18.480	16.553	1.927	-	-	-
Otros	13.624	10.860	2.764	33.228	29.294	3.934
<b>Total</b>	<b>2.521.435</b>	<b>1.690.049</b>	<b>655.113</b>	<b>2.287.145</b>	<b>1.478.350</b>	<b>624.341</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 existen coberturas de la inversión neta en el extranjero (Nota 17) por importe de 176.273 miles de euros aplicando el tipo de cambio de cierre del ejercicio (184.454 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Ante un aumento o reducción total de todas las divisas del 10% el efecto en el Patrimonio Neto del Grupo sería de 65.511 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, antes de considerar su impacto fiscal (62.434 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

El desglose de los principales saldos de sociedades dependientes en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran, es el siguiente:

Naturaleza de los saldos	Contravalor en miles de euros			
	31.12.22		31.12.21	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Fondo de comercio	99.357	-	101.969	-
Otro inmovilizado intangible	132.596	-	144.203	-
Inmovilizado material	224.141	-	201.651	-
Inmovilizado financiero e impuestos diferidos activos	484.269	-	458.794	-
Otros activos no corrientes	4.689	-	5.129	-
Existencias	574.850	-	434.570	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	740.342	-	619.327	-
Otros activos corrientes	146.628	-	155.088	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	114.563	-	166.414	-
Pasivo no corriente	-	483.179	-	565.946
Pasivo corriente	-	1.206.870	-	912.404
<b>Total</b>	<b>2.521.435</b>	<b>1.690.049</b>	<b>2.287.145</b>	<b>1.478.350</b>

### a.3) Riesgo de precio de materias primas

Para las materias primas más relevantes, el Grupo realiza el pedido y cierra el precio a la puesta en vigor de cada nuevo proyecto. De esta manera se cubre el riesgo de que una evolución alcista en los precios de las materias primas repercuta negativamente en los márgenes contractuales.

### b) Riesgo de crédito

Las cuentas a cobrar y los trabajos en curso del Grupo, corresponden a clientes situados en distintos países. En la mayoría de los proyectos ferroviarios, los contratos incluyen pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto.

Es práctica habitual que el Grupo asegure ciertos riesgos de resolución o impago de los contratos de exportación, mediante contratación de pólizas de seguro a la exportación de acuerdo con las normas del Consenso OCDE para este tipo de instrumentos. La decisión de realizar o no la cobertura, se toma en función del tipo de cliente y del país en que opera.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene garantizadas mediante seguros de crédito parte de sus cuentas a cobrar con clientes en su actividad en ciertos países en el extranjero considerando el riesgo de cada una de ellas (Nota 12).

### c) Riesgo de liquidez y financiación

Tal y como determina la Política de Liquidez y Financiación, la gestión del riesgo de liquidez y financiación implica el aseguramiento de los compromisos de pago derivado de las obligaciones contraídas, la optimización de la estructura de financiación, y la salvaguarda de una gestión adecuada de los excedentes del Grupo en el marco de su estrategia a largo plazo (Notas 14.i y 16).

El riesgo de liquidez y financiación se gestiona en el Grupo CAF mediante los siguientes mecanismos:

- La búsqueda y selección de oportunidades de negocio con el mayor nivel posible de autofinanciación, dentro de las condiciones existentes en los mercados, para cada uno de los contratos. En los proyectos de fabricación de vehículos, cuyo periodo de ejecución medio es de aproximadamente tres años, los hitos de facturación y la ejecución de los trabajos pueden no estar alineados en el tiempo, lo cual puede suponer un consumo de recursos financieros.
- La implantación y mantenimiento de una gestión activa de circulante mediante el seguimiento continuado del cumplimiento de los hitos de facturación en cada uno de los proyectos contratados.
- El mantenimiento de una amplia posición de liquidez a corto plazo.
- El mantenimiento de capacidad excedente de financiación no dispuesta.

## 6.- SEGMENTACIÓN

### a) Criterios de segmentación

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

- La segmentación ha sido realizada según las unidades de negocio, separando las actividades operativas de “Ferroviario” y “Autobuses”.
- Adicionalmente se incorpora información según criterios geográficos y grupo de productos y servicios.

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

Los ingresos y gastos ordinarios del segmento corresponden a los directamente atribuibles al segmento por lo que no incluyen intereses, dividendos, ganancias o pérdidas procedentes de venta de inversiones o de operaciones de rescate o extinción de deuda. Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo o con la participación en sociedades dedicadas a dicha actividad.

Consideradas las bases para la segmentación principal según la Normativa Internacional (NIIF 8 “Segmentos operativos”), el Grupo CAF ha considerado las dos unidades de negocio en las que ha operado como segmento principal, dado que considera que su estructura organizativa y de gerencia, así como su sistema de información interna para el órgano de administración y ejecutivo son tales que los riesgos y rendimientos se ven influidos de forma predominante por el hecho de que sus operaciones se realicen en una u otra área de negocio, entendiendo como tal el conjunto de productos y servicios relacionados. En definitiva, se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo CAF caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta forma, el Grupo ha determinado la existencia de los siguientes segmentos, que considera cumplen con los requisitos de homogeneidad interna en cuanto a similitud en las condiciones económicas o políticas o a los riesgos derivados de las regulaciones aplicables, tipo de cambio o proximidad de las actividades y que se diferencian del resto de segmentos por idénticas razones:

- Ferroviario
- Autobuses

A continuación, se presenta la información por segmentos de negocio:

Segmentación por Unidad de Negocio	2022 (Miles de Euros)				
	Ferroviario	Autobuses	General	Intersegmentos	Total
Ventas externas	2.469.758	695.712	-	-	3.165.470
Ventas intersegmentos	495	-	-	(495)	-
<b>Total ventas</b>	<b>2.470.253</b>	<b>695.712</b>	<b>-</b>	<b>(495)</b>	<b>3.165.470</b>
<b>EBITDA</b>	<b>212.527</b>	<b>19.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232.181</b>
Amortizaciones del inmovilizado (Notas 7 y 8)	(71.995)	(23.399)	-	-	(95.394)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado (Gasto) (Notas 7, 8 y 9)	1.852	5	-	-	1.857
<b>Resultado de explotación</b>	<b>142.384</b>	<b>(3.740)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138.644</b>
Resultado financiero	(31.803)	(21.288)	-	-	(53.091)
Participaciones en ganancias netas de empresas asociadas	5.440	122	-	-	5.562
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>116.021</b>	<b>(24.906)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91.115</b>
Impuesto sobre beneficios					(36.251)
<b>Resultado neto del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>					<b>54.864</b>
Resultado atribuido a participaciones no controladoras					2.676
<b>Resultado atribuido a la Entidad controladora</b>					<b>52.188</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>3.591.405</b>	<b>849.572</b>	<b>510.801</b>	<b>(37.649)</b>	<b>4.914.129</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>2.820.477</b>	<b>605.029</b>	<b>737.947</b>	<b>(37.649)</b>	<b>4.125.804</b>
Adiciones de inmovilizado intangible y material (Notas 7 y 8)	98.808	32.789	-	-	131.597

Segmentación por Unidad de Negocio	2021 (Miles de Euros)				
	Ferroviario	Autobuses	General	Intersegmentos	Total
Ventas externas	2.221.832	720.853	-	-	2.942.685
Ventas intersegmentos	1.523	-	-	(1.523)	-
<b>Total ventas</b>	<b>2.223.355</b>	<b>720.853</b>	<b>-</b>	<b>(1.523)</b>	<b>2.942.685</b>
<b>EBITDA</b>	<b>192.960</b>	<b>61.844</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>254.804</b>
Amortizaciones del inmovilizado (Notas 7 y 8)	(63.186)	(23.955)	-	-	(87.141)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado (Gasto) (Notas 7, 8 y 9)	(2.661)	(60)	-	-	(2.721)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>127.113</b>	<b>37.829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>164.942</b>
Resultado financiero	(26.264)	(11.799)	-	-	(38.063)
Participaciones en ganancias netas de empresas asociadas	2.953	-	-	-	2.953
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>103.802</b>	<b>26.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129.832</b>
Impuesto sobre beneficios					(41.061)
<b>Resultado neto del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>					<b>88.771</b>
Resultado atribuido a participaciones no controladoras					2.851
<b>Resultado atribuido a la Entidad controladora</b>					<b>85.920</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>2.967.553</b>	<b>739.192</b>	<b>563.149</b>	<b>-</b>	<b>4.269.894</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>2.265.139</b>	<b>465.522</b>	<b>798.469</b>	<b>304</b>	<b>3.529.434</b>
Adiciones de inmovilizado intangible y material (Notas 7 y 8)	46.006	22.189	-	-	68.195

Los activos y pasivos de uso general, entre los que destacan las partidas de deuda financiera neta de la Entidad controladora y los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes, no han sido objeto de asignación al resto de segmentos. De la misma forma, no han sido objeto de asignación las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de los distintos segmentos de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo CAF.

La distribución de las ventas por grupo de productos y tipos de servicios prestados es la siguiente (en miles de euros):

	2022	2021
Alta velocidad, Regionales y cercanías	801.102	541.319
Metros	215.396	243.657
Tranvías y metros ligeros	365.907	495.503
Bogies y otros	19.074	6.875
<b>Trenes</b>	<b>1.401.479</b>	<b>1.287.354</b>
<b>Servicios (*)</b>	<b>543.116</b>	<b>570.591</b>
<b>Autobuses (**)</b>	<b>695.712</b>	<b>720.852</b>
<b>Sistemas integrales, Equipos y Resto (***)</b>	<b>525.163</b>	<b>363.888</b>
<b>Total</b>	<b>3.165.470</b>	<b>2.942.685</b>

(\*) Se incorporan, principalmente, todos los ingresos procedentes de servicios de mantenimiento y venta de repuestos en el ámbito ferroviario.

(\*\*) Se incluyen además de la venta de autobuses los ingresos por servicios postventa vinculados a este segmento (mantenimiento y repuestos).

(\*\*\*) Fundamentalmente ingresos por contratos de construcción de obra civil, señalización e ingeniería.

La información según criterios geográficos es la siguiente:

1.- La distribución de las ventas por ámbitos geográficos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluyendo los países más significativos (aquellos que suponen más de un 5% del total de ventas) es la siguiente (en miles de euros):

	2022	2021
España	399.420	322.470
Suecia	235.529	162.023
Francia	192.738	121.682
Holanda	167.258	282.831
Bélgica	162.789	189.789
Alemania	149.005	161.550
Italia	132.832	188.891
Polonia	128.794	201.751
Resto Unión Europea	267.384	235.845
<b>Unión Europea</b>	<b>1.835.749</b>	<b>1.866.832</b>
Reino Unido	369.457	314.219
Australia	208.549	162.664
Otros	751.715	598.970
<b>Resto del Mundo</b>	<b>1.329.721</b>	<b>1.075.853</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.165.470</b>	<b>2.942.685</b>

En los ejercicios 2022 y 2021 ningún cliente ha representado el 10% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo.

2.- La distribución de las inversiones netas en inmovilizado material por ámbitos geográficos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente (en miles de euros):

Área geográfica	2022	2021
España	171.136	173.439
Francia	82.037	9.992
Polonia (*)	97.385	89.208
Resto del Mundo	132.650	115.650
<b>Total</b>	<b>483.208</b>	<b>388.289</b>

(\*) Incluye autobuses en arrendamiento operativo que no se encuentran en operación en dicho país.

## 7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

### a) Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

#### Ejercicio 2022

	Miles de Euros					
	Saldo 31.12.21	Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	Ajustes fondo de comercio preliminar (Nota 2.f)	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.22
BWB Holdings Limited	5.580	-	-	-	(294)	5.286
Solaris	86.435	-	-	-	(1.534)	84.901
Euromaint	9.955	-	-	-	(784)	9.171
Orbital	6.914	-	(1.899)	(1.007)	-	4.008
CAF Reichshoffen	-	83.333	-	-	-	83.333
Resto	771	-	-	-	-	771
<b>Total</b>	<b>109.655</b>	<b>83.333</b>	<b>(1.899)</b>	<b>(1.007)</b>	<b>(2.612)</b>	<b>187.470</b>

#### Ejercicio 2021

	Miles de Euros			
	Saldo 31.12.2020	Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	Diferencias de conversión	Saldo 31.12.2021
BWB Holdings Limited	5.248	-	332	5.580
Solaris	87.152	-	(717)	86.435
Euromaint	10.168	-	(213)	9.955
Orbital	-	-	6.914	6.914
Resto	771	-	-	771
<b>Total</b>	<b>103.339</b>	<b>6.914</b>	<b>(598)</b>	<b>109.655</b>

Durante los ejercicios 2022 y 2021, se han realizado los test de recuperabilidad de los fondos de comercio de los subgrupos Solaris, BWB Holdings Limited y Euromaint. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 se ha realizado también el test de recuperabilidad del fondo de comercio del subgrupo Orbital.

Las proyecciones son preparadas para cada unidad generadora de efectivo sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, considerando el horizonte temporal que permite normalizar el modelo de negocio en cada caso, siendo éstas consistentes con los planes de negocio de la Sociedad. Los principales componentes son:

- Proyecciones de resultados
- Proyecciones de inversiones y capital circulante

Los principales parámetros utilizados para este test de recuperabilidad, así como el análisis de sensibilidad en el valor de empresa de las sociedades a variaciones en las principales asunciones en el modelo son los siguientes:

### Ejercicio 2022

	Solaris	BWB Holdings Limited	Euromaint	Orbital (**)
Valor Neto Contable a 01.01.22 (miles de euros)	86.435	5.580	9.955	5.015
Valor elegido como representativo para determinar el valor recuperable (*)	Valor en uso	Valor en uso	Valor en uso	Valor en uso
Número de años estimados en los flujos de efectivo	5	4	8	4
% del valor residual sobre el importe recuperable	80%	74%	62%	79%
Tasa de crecimiento a largo plazo utilizada	2%	2%	2%	2%
Tasa de descuento aplicada (*)	10,8%	10,5%	9,6%	12,1%

(\*) En el caso de Orbital el valor neto contable presentado es a 31.12.2022, tras la revisión de la valoración del conjunto de activos y pasivos adquiridos (Nota 2.f ).

(\*\*) Flujos de efectivo y Tasa de descuento utilizados después de impuestos. La aplicación de Flujos de efectivo y Tasa de descuento antes de impuestos no modificaría la valoración obtenida para cada unidad generadora de efectivo.

Análisis de sensibilidad	2022							
	Solaris		BWB Holdings Limited		Euromaint		Orbital	
Datos en miles de euros	-100 p.b.	+100 p.b.	-100 p.b.	+100 p.b.	-100 p.b.	+100 p.b.	-100 p.b.	+100 p.b.
Tasa de crecimiento:	(38.219)	48.046	(1.872)	2.370	(4.188)	5.461	(989)	1.207
Tasa de descuento:	83.737	(66.522)	3.260	(2.574)	13.415	(10.292)	1.731	(1.417)

### Ejercicio 2021

	Solaris	BWB Holdings Limited	Euromaint
Valor Neto Contable a 01.01.21 (miles de euros)	87.152	5.248	10.168
Valor elegido como representativo para determinar el valor recuperable (*)	Valor en uso	Valor en uso	Valor en uso
Número de años estimados en los flujos de efectivo	5	5	8
% del valor residual sobre el importe recuperable	76%	74%	79%
Tasa de crecimiento a largo plazo utilizada	1,5%	2,0%	2,0%
Tasa de descuento aplicada (*)	8,7%	9,4%	8,0%

(\*) Flujos de efectivo y Tasa de descuento utilizados después de impuestos.

Análisis de sensibilidad	2021					
	Solaris		BWB Holdings Limited		Euromaint	
Datos en miles de euros	-100 p.b.	+100 p.b.	-100 p.b.	+100 p.b.	-100 p.b.	+100 p.b.
Tasa de crecimiento:	(46.993)	62.241	(1.400)	1.836	(9.805)	13.737
Tasa de descuento:	107.337	(81.061)	3.128	(2.381)	25.269	(17.914)

Tras este análisis, el valor de empresas estimado es superior a su valor en libros, salvo en el caso de Orbital, habiéndose registrado un deterioro por importe de 1.007 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2022 (sin deterioros dotados en el ejercicio 2021). En los peores escenarios de sensibilidad mostrados anteriormente, el valor de empresa es superior a su valor en libros excepto en el caso de Euromaint y Orbital (un incremento de 100 p.b. en la tasa de descuento supondría un deterioro de 6.844 miles de euros y 1.417 miles de euros, respectivamente).

### b) Otro Inmovilizado Intangible

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en las diferentes cuentas del epígrafe de "Otro inmovilizado intangible" y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Relaciones comerciales y cartera de clientes	Patentes, licencias y marcas	Gastos de Desarrollo	Aplicaciones Informáticas y otros	Total
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>55.003</b>	<b>107.594</b>	<b>175.684</b>	<b>67.754</b>	<b>406.035</b>
Cambios en el perímetro de Consolidación (Nota 2.f)	37.000	-	-	1.768	38.768
Entradas o dotaciones	-	411	13.667	22.108	36.186
Trasposos	(2.141)	-	-	2.051	(90)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	(19.903)	(632)	(20.535)
Diferencias de conversión	(2.363)	(1.927)	(411)	(735)	(5.436)
<b>Saldo Coste 31.12.22</b>	<b>87.499</b>	<b>106.078</b>	<b>169.037</b>	<b>92.314</b>	<b>454.928</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(10.841)</b>	<b>(17.730)</b>	<b>(111.404)</b>	<b>(29.722)</b>	<b>(169.697)</b>
Entradas o dotaciones	(6.398)	(5.278)	(16.376)	(7.714)	(35.766)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	4.487	632	5.119
Diferencias de conversión	464	303	157	333	1.257
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.22</b>	<b>(16.775)</b>	<b>(22.705)</b>	<b>(123.136)</b>	<b>(36.471)</b>	<b>(199.087)</b>
<b>Saldo Deterioro del valor al 31.12.21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.656)</b>	<b>-</b>	<b>(13.656)</b>
Dotación en 2022	-	-	(28)	-	(28)
Trasposos en 2022	-	-	-	-	-
Salidas, bajas o reducciones	-	-	13.286	-	13.286
Diferencias de conversión	-	-	(4)	-	(4)
<b>Saldo Deterioro del valor al 31.12.22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(402)</b>	<b>-</b>	<b>(402)</b>
<b>Neto 31.12.22</b>	<b>70.724</b>	<b>83.373</b>	<b>45.499</b>	<b>55.843</b>	<b>255.439</b>

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 en las diferentes cuentas del epígrafe de "Otro inmovilizado intangible" y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Relaciones comerciales y cartera de clientes	Patentes, licencias y marcas	Gastos de Desarrollo	Aplicaciones informáticas y otros	Total
<b>Saldo Coste 31.12.20</b>	<b>45.450</b>	<b>108.368</b>	<b>185.930</b>	<b>62.573</b>	<b>402.321</b>
Cambios en el perímetro de Consolidación	9.141	-	2.215	18	11.374
Entradas o dotaciones	-	-	9.130	14.343	23.473
Salidas, bajas o reducciones	-	-	(21.412)	(9.036)	(30.448)
Diferencias de conversión	412	(774)	(179)	(144)	(685)
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>55.003</b>	<b>107.594</b>	<b>175.684</b>	<b>67.754</b>	<b>406.035</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.20</b>	<b>(7.753)</b>	<b>(12.457)</b>	<b>(112.365)</b>	<b>(31.926)</b>	<b>(164.501)</b>
Entradas o dotaciones	(2.912)	(5.412)	(16.124)	(6.878)	(31.326)
Trasposos	-	-	(719)	28	(691)
Salidas, bajas o reducciones	-	-	17.740	9.016	26.756
Diferencias de conversión	(176)	139	64	38	65
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(10.841)</b>	<b>(17.730)</b>	<b>(111.404)</b>	<b>(29.722)</b>	<b>(169.697)</b>
<b>Saldo Deterioro del valor al 31.12.20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.146)</b>	<b>(20)</b>	<b>(17.166)</b>
Dotación en 2021	-	-	-	-	-
Trasposos en 2021	-	-	719	-	719
Salidas, bajas o reducciones	-	-	2.771	20	2.791
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-
<b>Saldo Deterioro del valor al 31.12.21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.656)</b>	<b>-</b>	<b>(13.656)</b>
<b>Neto 31.12.21</b>	<b>44.162</b>	<b>89.864</b>	<b>50.624</b>	<b>38.032</b>	<b>222.682</b>

El importe de los gastos por investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2022 ha ascendido a 35.276 miles de euros (21.609 miles de euros han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 13.667 miles han sido activados). El importe de los gastos por investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2021 ascendió a 27.002 miles de euros (17.872 miles de euros fueron registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y 9.130 miles de euros fueron activados). Estos importes no incluyen costes de ingeniería básica asociados a contratos.

Las adiciones del ejercicio 2022 registradas como desarrollo se corresponden con los costes incurridos en el desarrollo de nuevos productos entre los que destacan entre otros, sistemas de señalización con altas prestaciones de automatización, funciones de ayuda a la conducción y automatización para tranvías y autobuses, tecnologías de hidrógeno y de baterías como alternativa a la propulsión diésel así como entornos de validación virtual, modelización y gemelo digital orientados a la reducción de los costes, ensayos y plazos en la puesta en operación de los vehículos. Adicionalmente, las altas en concepto de aplicaciones informáticas corresponden a la implantación del nuevo ERP que se está llevando a cabo. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tenía compromisos de inversión por importe de 23.363 miles de euros (31.373 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), principalmente, en concepto del nuevo sistema informático, estando prevista su puesta en marcha en el año 2023.

Al cierre del ejercicio 2022 el Grupo tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso y/o cuya tecnología seguía siendo aplicada por importe de 47.596 miles de euros (57.225 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Los Administradores consideran que tras la evaluación de los indicadores no existen indicios de deterioro en los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

## 8.- INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS POR DERECHO DE USO

El desglose del epígrafe inmovilizado material es el siguiente (miles de euros):

	31.12.22	31.12.21
Inmovilizado Material	396.058	334.010
Activos por derechos de uso	87.150	54.279
<b>Total</b>	<b>483.208</b>	<b>388.289</b>

### a) Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 en las diferentes cuentas del epígrafe de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Elementos de Transporte (leasing) (Nota 3.k)	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	Otro Inmovilizado	Anticipos y en Curso	Total
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>362.239</b>	<b>339.691</b>	<b>26.728</b>	<b>45.216</b>	<b>46.861</b>	<b>10.416</b>	<b>831.151</b>
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	50.518	18.102	-	-	88	2.275	70.983
Entradas	4.744	6.902	-	4.240	2.182	18.291	36.359
Trasposos	1.890	4.504	-	650	3.772	(12.664)	(1.848)
Salidas, bajas o reducciones	(5.439)	(43.047)	(12.737)	(9.220)	(5.994)	(22)	(76.459)
Diferencias de conversión	597	987	(487)	(429)	(209)	(140)	319
<b>Saldo Coste 31.12.22</b>	<b>414.549</b>	<b>327.139</b>	<b>13.504</b>	<b>40.457</b>	<b>46.700</b>	<b>18.156</b>	<b>860.505</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(136.282)</b>	<b>(274.165)</b>	<b>(12.436)</b>	<b>(29.091)</b>	<b>(35.116)</b>	-	<b>(487.090)</b>
Entradas o dotaciones	(11.258)	(14.768)	(1.971)	(4.657)	(3.736)	-	(36.390)
Trasposos	-	23	-	10	(4)	-	29
Salidas, bajas o reducciones	5.385	42.095	8.325	8.291	5.996	-	70.092
Diferencias de conversión	(1.075)	(1.478)	227	89	49	-	(2.188)
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.22</b>	<b>(143.230)</b>	<b>(248.293)</b>	<b>(5.855)</b>	<b>(25.358)</b>	<b>(32.811)</b>	-	<b>(455.547)</b>
<b>Saldo Deterioro del valor 31.12.21</b>	<b>(6.206)</b>	<b>(2.488)</b>	-	<b>(512)</b>	<b>(845)</b>	-	<b>(10.051)</b>
Dotación	-	-	-	(55)	79	-	24
Trasposos	(286)	(93)	-	(3)	382	-	-
Bajas	28	873	-	219	(35)	-	1.085
Diferencias de conversión	23	-	-	4	15	-	42
<b>Saldo Deterioro del valor 31.12.22</b>	<b>(6.441)</b>	<b>(1.708)</b>	-	<b>(347)</b>	<b>(404)</b>	-	<b>(8.900)</b>
<b>Neto 31.12.22</b>	<b>264.878</b>	<b>77.138</b>	<b>7.649</b>	<b>14.752</b>	<b>13.485</b>	<b>18.156</b>	<b>396.058</b>

El movimiento habido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 en las diferentes cuentas del epígrafe de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Elementos de Transporte (leasing) (Nota 3.k)	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	Otro Inmovilizado	Anticipos y en Curso	Total
<b>Saldo Coste 31.12.20</b>	<b>355.354</b>	<b>330.380</b>	<b>32.720</b>	<b>43.044</b>	<b>44.556</b>	<b>7.070</b>	<b>813.124</b>
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	-	-	-	66	27	-	93
Entradas	2.322	4.952	33	1.533	1.920	11.344	22.104
Trasposos	1.727	4.200	-	953	1.343	(7.887)	336
Salidas, bajas o reducciones	(1.273)	(1.324)	(5.797)	(470)	(1.060)	-	(9.924)
Diferencias de conversión	4.109	1.483	(228)	90	75	(111)	5.418
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>362.239</b>	<b>339.691</b>	<b>26.728</b>	<b>45.216</b>	<b>46.861</b>	<b>10.416</b>	<b>831.151</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.20</b>	<b>(125.916)</b>	<b>(259.668)</b>	<b>(12.060)</b>	<b>(24.381)</b>	<b>(32.298)</b>	-	<b>(454.323)</b>
Entradas o dotaciones	(9.593)	(14.208)	(4.194)	(4.802)	(3.323)	-	(36.120)
Trasposos	(11)	(66)	-	(120)	21	-	(176)
Salidas, bajas o reducciones	79	987	3.716	273	638	-	5.693
Diferencias de conversión	(841)	(1.210)	102	(61)	(154)	-	(2.164)
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(136.282)</b>	<b>(274.165)</b>	<b>(12.436)</b>	<b>(29.091)</b>	<b>(35.116)</b>	-	<b>(487.090)</b>
<b>Saldo Deterioro del valor 31.12.20</b>	<b>(6.148)</b>	<b>(2.488)</b>	-	<b>(502)</b>	<b>(1.133)</b>	-	<b>(10.271)</b>
Dotación	(28)	-	-	(12)	281	-	241
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	(30)	-	-	2	7	-	(21)
<b>Saldo Deterioro del valor 31.12.21</b>	<b>(6.206)</b>	<b>(2.488)</b>	-	<b>(512)</b>	<b>(845)</b>	-	<b>(10.051)</b>
<b>Neto 31.12.21</b>	<b>219.751</b>	<b>63.038</b>	<b>14.292</b>	<b>15.613</b>	<b>10.900</b>	<b>10.416</b>	<b>334.010</b>

Durante el ejercicio 2022, las inversiones más relevantes han sido dirigidas a la modernización de las instalaciones del negocio de ruedas, la automatización de los procesos de soldadura de coches, así como la ampliación de la zona de kitting y la adquisición de nuevo equipamiento para las áreas de acabado de vehículos, todo ello dentro del proceso de transformación del modelo productivo que se está llevando a cabo en las plantas del Grupo CAF en España. En el exterior, destacar las inversiones iniciadas en la planta mexicana de Huehuetoca para ampliar su capacidad productiva y su adaptación para la fabricación de nuevas plataformas de vehículos, la modernización de la planta francesa de Bagnères-de-Bigorre, así como la finalización del nuevo almacén en la planta de Newport. Por su parte, Solaris ha acometido inversiones en sus plantas de Polonia con el objetivo de aumentar la capacidad de producción y automatización de los procesos operativos. Durante el ejercicio 2021, las inversiones más relevantes fueron dirigidas a la modernización y transformación del modelo productivo que afecta a todas las fases de fabricación de las plantas de producción ferroviaria, destacando la ampliación de la planta situada en la localidad francesa Bagnères-de-Bigorre, dirigida a la remodelación de las áreas de logística y pruebas. De igual manera, reseñar la inversión que

se realizó en el negocio de autobuses, cuyo objetivo era el incremento de la capacidad de producción de sus instalaciones productivas.

Tanto a cierre de 2022 como de 2021, dentro del epígrafe de “Elementos de transporte (leasing)” se incluyen autobuses bajo arrendamiento operativo (de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.f), por un valor neto contable de 7.649 miles de euros (14.292 miles de euros en el ejercicio 2021). En la Nota 21 de la memoria consolidada se detallan los ingresos diferidos que se reconocerán linealmente hasta la fecha establecida de recompra.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tenía compromisos firmes de compras de inversión por importe de 12.977 miles de euros, aproximadamente, localizadas principalmente en España y Alemania (2.232 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 localizadas principalmente en España y Polonia).

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de contratar pólizas de seguros para cubrir adecuadamente sus elementos de inmovilizado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las pólizas de seguro contratadas cubrían el valor neto contable del inmovilizado a dicha fecha.

El coste bruto de los activos totalmente amortizados y en uso, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendía a 298.964 miles y 338.146 miles de euros, aproximadamente.

Los beneficios que se han producido en la enajenación de los elementos de inmovilizado material en el ejercicio 2022 han ascendido a 2.034 miles de euros, aproximadamente, principalmente asociados a la venta de activos relacionados con la antigua acería de Beasain y han sido registrados en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (las pérdidas del ejercicio 2021 ascendieron a 530 miles de euros). Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta de inmovilizado material por un importe de 2.905 miles de euros (1.620 miles de euros en 2021).

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 2.098 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (2.340 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). El importe llevado a resultados en el ejercicio 2022 asciende a 217 miles de euros (225 miles de euros en 2021) y se encuentra registrado en el epígrafe “Amortización del inmovilizado” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los Administradores consideran que tras la evaluación de los indicadores para evaluar si existen indicios de deterioro en los activos del Grupo al 31 de diciembre de 2022, y que básicamente hacen referencia al análisis de la cartera de pedidos y a su asignación en la carga de fabricación de cada una de las plantas productivas del Grupo, así como a la existencia de valoraciones realizadas por expertos independientes, no existen indicios de deterioro.

## b) Activos por derechos de uso

El detalle y movimiento habido durante el ejercicio 2022 entre las diferentes cuentas relativas a los derechos de uso es el siguiente:

	Miles de euros				
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	Otro Inmovilizado	Total
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>62.225</b>	<b>29.277</b>	<b>9.398</b>	<b>1.254</b>	<b>102.154</b>
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	96	407	77	-	580
Entradas	36.171	18.203	4.330	348	59.052
Traspasos	-	371	(344)	-	27
Salidas, bajas o reducciones	(5.316)	(281)	(2.330)	(649)	(8.576)
Diferencias de conversión	(1.007)	(2.793)	(155)	(18)	(3.973)
<b>Saldo Coste 31.12.22</b>	<b>92.169</b>	<b>45.184</b>	<b>10.976</b>	<b>935</b>	<b>149.264</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(26.407)</b>	<b>(15.982)</b>	<b>(4.687)</b>	<b>(799)</b>	<b>(47.875)</b>
Entradas	(10.460)	(9.719)	(2.750)	(309)	(23.238)
Traspasos	-	-	(27)	-	(27)
Salidas, bajas o reducciones	4.923	76	1.752	517	7.268
Diferencias de conversión	239	1.437	75	7	1.758
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.22</b>	<b>(31.705)</b>	<b>(24.188)</b>	<b>(5.637)</b>	<b>(584)</b>	<b>(62.114)</b>
<b>Neto 31.12.21</b>	<b>35.818</b>	<b>13.295</b>	<b>4.711</b>	<b>455</b>	<b>54.279</b>
<b>Neto 31.12.22</b>	<b>60.464</b>	<b>20.996</b>	<b>5.339</b>	<b>351</b>	<b>87.150</b>

El detalle y movimiento habido durante el ejercicio 2021 entre las diferentes cuentas relativas a los derechos de uso ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Total
	Terrenos y Construcciones	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	Otro Inmovilizado	
<b>Saldo Coste 31.12.20</b>	<b>53.716</b>	<b>26.801</b>	<b>6.995</b>	<b>1.286</b>	<b>88.798</b>
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	375	-	54	-	429
Entradas	10.453	8.766	3.083	316	22.618
Trasposos	15	27	25	-	67
Salidas, bajas o reducciones	(3.087)	(5.841)	(930)	(402)	(10.260)
Diferencias de conversión	753	(476)	171	54	502
<b>Saldo Coste 31.12.21</b>	<b>62.225</b>	<b>29.277</b>	<b>9.398</b>	<b>1.254</b>	<b>102.154</b>
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.20</b>	<b>(18.262)</b>	<b>(11.512)</b>	<b>(3.110)</b>	<b>(827)</b>	<b>(33.711)</b>
Entradas	(9.515)	(7.540)	(2.360)	(280)	(19.695)
Trasposos	-	(42)	(25)	-	(67)
Salidas, bajas o reducciones	1.763	2.879	875	345	5.862
Diferencias de conversión	(393)	233	(67)	(37)	(264)
<b>Saldo Amortización Acumulada 31.12.21</b>	<b>(26.407)</b>	<b>(15.982)</b>	<b>(4.687)</b>	<b>(799)</b>	<b>(47.875)</b>
<b>Neto 31.12.20</b>	<b>35.454</b>	<b>15.289</b>	<b>3.885</b>	<b>459</b>	<b>55.087</b>
<b>Neto 31.12.21</b>	<b>35.818</b>	<b>13.295</b>	<b>4.711</b>	<b>455</b>	<b>54.279</b>

El Grupo arrienda diferentes activos, entre los que se incluyen terrenos, edificios, elementos de transporte y maquinaria. El periodo medio del arrendamiento de los activos por derechos de uso de terrenos y construcciones es de 13 años. Se ha tomado generalmente como período del arrendamiento el mínimo no cancelable, aplicando una tasa específica para cada contrato.

El Grupo se ha acogido a las exenciones de contratos de corto plazo registrándose el gasto devengado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. No existen contratos significativos de arrendamiento sujetos a renta variable.

Las principales adiciones del ejercicio 2022 se corresponden con una nave para la sociedad CAF Rail Traincare, Ltd., un almacén para Solaris, así como el alquiler de instalaciones técnicas y maquinaria, principalmente en Euromaint. Adicionalmente, no hay operaciones de subarriendo a terceros externos al Grupo ni contratos de "sale & leaseback". Las principales adiciones del ejercicio 2021 se correspondían con el alquiler de un edificio para uso de oficinas y de un almacén para Solaris, así como el alquiler de instalaciones técnicas y maquinaria, principalmente de Euromaint.

Durante el ejercicio 2022 se ha registrado una pérdida por importe de 387 miles de euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta como resultado de las bajas de activos por derecho de uso (una pérdida de 87 miles de euros en 2021).

#### Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias

	Miles de euros	
	2022	2021
Amortización de los activos por derechos de uso	23.238	19.695
Gasto financiero por el pasivo financiero	2.617	2.628
Gasto por arrendamientos de corto plazo o de bajo valor	11.526	9.407

## 9.- INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN Y ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

### a) Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento habido durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
<b>Saldo inicial</b>	<b>14.649</b>	<b>(829)</b>
Resultados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	5.562	2.953
Operaciones de cobertura (Notas 17 y 26)	11.228	14.987
Altas	1.740	2.424
Bajas y dividendos	(124)	(5.437)
Diferencias de conversión	61	551
<b>Saldo final</b>	<b>33.116</b>	<b>14.649</b>
Registrado en el activo	33.116	17.073
Registrado en el pasivo (Notas 20 y 26)	-	(2.424)

La información relevante de las participaciones en empresas asociadas significativas, valoradas por el método de la participación, se muestra a continuación (en miles de euros):

**Ejercicio 2022**

Nombre	Datos financieros Básicos (1)								
	Activos no corrientes	Activos corrientes	Pasivos no corrientes	Pasivos corrientes	Patrimonio de la Entidad controladora	Participaciones no controladoras	Ventas	Resultado de la Entidad controladora	Otros ingresos y gastos reconocidos
<b>Asociadas:</b>									
Arabia One for Clean Energy Invest. PSC. (2)	16.625	2.529	13.413	780	4.961	-	3.218	355	273
Great River City Light Rail Pty Ltd	1.027	14.420	20	14.608	819	-	137.928	628	(22)
Plan Metro, S.A. (2)	236.797	7.404	240.366	41.895	(38.060)	-	62.093	8.660	-
Consorcio Traza, S.A. (2)(3)	202.230	44.722	253.076	6.015	(12.139)	(7.435)	25.220	(2.889)	1.281
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V. (2)	155.289	20.787	228.826	43.599	(96.349)	-	41.556	(19.076)	(2.347)
<b>Negocios conjuntos:</b>									
Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V.	24	25.688	-	18.018	7.694	-	3.150	481	721
Momentum Trains Holding Pty Ltd (2)	287.772	33.748	283.160	3.444	34.916	-	60.718	11.067	33.355
CFIR Light Rail Ltd (2)	462.323	118.655	259.527	314.391	7.060	-	294.673	2.041	(469)
LAVI Light Rail O&M Ltd	28.274	19.165	6.557	14.110	26.772	-	35.487	1.807	4.392

Nombre	Patrimonio	% Capital	Patrimonio atribuible a Grupo CAF	Participación puesta en equivalencia	Resultados reconocidos
<b>Asociadas:</b>					
Arabia One for Clean Energy Investments PSC. (2)	4.961	40	1.984	1.984	142
Great River City Light Rail Pty Ltd	819	30	246	246	188
Plan Metro, S.A. (2)	(38.060)	40	(15.224)	-	-
Consorcio Traza, S.A. (2) (3)	(12.139)	25	(3.035)	-	(320)
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V. (2)	(96.349)	43,35	(41.767)	-	-
<b>Negocios conjuntos:</b>					
Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V.	7.694	49,63	3.819	3.819	239
Momentum Trains Holding Pty Ltd (2)	34.916	25,50	8.903	8.903	2.822
CFIR Light Rail Ltd (2)	7.060	50	3.530	3.530	1.021
LAVI Light Rail O&M Ltd	26.772	50	13.386	13.386	905
Otras participaciones (4)			1.248	1.248	565
			<b>(26.910)</b>	<b>33.116</b>	<b>5.562</b>

(1) Después de ajustes y homogeneizaciones de consolidación (en miles de euros).

(2) Las acciones de estas sociedades se encuentran pignoradas a favor de determinadas entidades financieras. Asimismo, estas sociedades tienen saldos bancarios en garantía a favor de entidades financieras y están sujetas al cumplimiento de covenants.

(3) La sociedad Consorcio Traza, S.A. consolida una participación del 80% en la sociedad S.E.M. Los Tranvías de Zaragoza, S.A.

(4) Sociedades sin actividad o sin actividad significativa.

Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a la capitalización del préstamo concedido a LAVI Light Rail O&M Ltd. por parte de la Entidad controladora por importe de 1.740 miles de euros. Como resultado de esta capitalización, se mantiene en el 50% el porcentaje de participación sobre esta sociedad correspondiente al Grupo CAF.

**Ejercicio 2021**

Nombre	Datos financieros Básicos (1)								
	Activos no corrientes	Activos corrientes	Pasivos no corrientes	Pasivos corrientes	Patrimonio de la Entidad controladora	Participaciones no controladoras	Ventas	Resultado de la Entidad controladora	Otros ingresos y gastos reconocidos
<b>Asociadas:</b>									
Arabia One for Clean Energy Invest. PSC. (2)	16.768	2.845	14.271	1.009	4.333	-	2.959	250	298
Great River City Light Rail Pty Ltd	1.951	5.603	-	7.341	213	-	53.065	37	3
Plan Metro, S.A. (2)	288.896	6.673	303.845	38.444	(46.720)	-	60.123	2.379	-
Consorcio Traza, S.A. (2)(3)	204.808	40.766	249.611	6.495	(10.531)	(6.366)	22.045	(2.158)	1.281
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V. (2)	68.736	24.223	142.343	25.542	(74.926)	-	25.135	(12.437)	(3.679)
<b>Negocios conjuntos:</b>									
Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V.	44	23.666	-	17.218	6.492	-	3.187	(292)	254
Momentum Trains Holding Pty Ltd (2)	208.550	19.496	216.895	20.657	(9.506)	-	46.906	(4.222)	26.868
CFIR Light Rail Ltd (2)	143.650	229.981	278.665	89.278	5.488	-	160.873	5.638	417
LAVI Light Rail O&M Ltd	24.247	20.674	5.186	22.645	17.090	-	24.898	1.314	15.776

Nombre	Patrimonio	% Capital	Patrimonio atribuible a Grupo CAF	Participación puesta en equivalencia	Resultados reconocidos
<b>Asociadas:</b>					
Arabia One for Clean Energy Investments PSC. (2)	4.333	40	1.733	1.733	100
Great River City Light Rail Pty Ltd	213	30	64	64	11
Plan Metro, S.A. (2)	(46.720)	40	(18.688)	-	-
Consorcio Traza, S.A. (2)(3)	(10.531)	25	(2.633)	-	(320)
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V. (2)	(74.926)	43,35	(32.480)	-	-
<b>Negocios conjuntos:</b>					
Ferrocarril Interurbano, S.A. de C.V.	6.492	49,63	3.222	3.222	(145)
Momentum Trains Holding Pty Ltd (2)	(9.506)	25,50	(2.424)	(2.424)	(1.077)
CFIR Light Rail Ltd (2)	5.488	50	2.744	2.744	2.819
LAVI Light Rail O&M Ltd	17.090	50	8.545	8.545	657
Otras participaciones (4)			765	765	908
			<b>(39.152)</b>	<b>14.649</b>	<b>2.953</b>

(1) Después de ajustes y homogeneizaciones de consolidación (en miles de euros).

(2) Las acciones de estas sociedades se encuentran pignoradas a favor de determinadas entidades financieras. Asimismo, estas sociedades tienen saldos bancarios en garantía a favor de entidades financieras y están sujetas al cumplimiento de covenants.

(3) La sociedad Consorcio Traza, S.A. consolida una participación del 80% en la sociedad S.E.M. Los Tranvías de Zaragoza, S.A.

(4) Sociedades sin actividad o sin actividad significativa.

Durante el ejercicio 2021 se capitalizaron los préstamos concedidos y las facturas emitidas en concepto de anticipo a Ferrocarril Interurbano S.A. de C.V. por parte de las sociedades que componen el Consorciado y que ostentan la participación sobre esta sociedad. Como resultado de esta capitalización, se mantienen los porcentajes de participación de cada uno de los consorciados, habiéndose incrementado la participación en el Grupo CAF en un importe de 2.424 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021 se procedió a dar de baja la inversión contabilizada aplicando el método de la participación en Orbital Sistemas Aeroespaciales, S.L.U. al haberse adquirido el 100% de la participación por parte del Grupo CAF (Nota 2.f).

En la consolidación de las participaciones se han considerado los ajustes al valor razonable necesarios y se han eliminado los márgenes en la venta de material ferroviario por parte del Grupo en proporción a la participación. Dado que no se han incurrido en obligaciones legales o explícitas ni se han efectuado pagos en nombre de las asociadas por parte del Grupo CAF no es necesario integrar las pérdidas adicionales incurridas por esas asociadas, que se encuentran valoradas a cero. Al 31 de diciembre de 2022, las pérdidas adicionales al coste de la participación no reconocidas ascienden a 53.342 miles de euros (46.543 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el ejercicio 2019 el Grupo entró en el capital de Momentum Trains Holding Pty Ltd participando en un 25,50%. En el acuerdo de accionistas se prevé una aportación futura por importe de 28 millones de dólares australianos en el periodo 2024 proporcional a la participación del Grupo en la mencionada sociedad asociada (Nota 26).

Adicionalmente, el Grupo participa en un 50% en CFIR Light Rail Ltd, existiendo un compromiso de aportación futura, como aportación de capital o préstamo subordinado, a realizar en el ejercicio 2027 por importe aproximado de 20 millones de euros que se encuentra avalado por entidades financieras (Nota 26). Parte de dicha aportación se realizará en séqueles israelíes, encontrándose cubierta a la exposición de tipo de cambio al cierre del ejercicio (Nota 17).

## b) Activos financieros no corrientes

El detalle del epígrafe “Activos financieros no corrientes” del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	% Participación	Saldo	% Participación	Saldo
<b>Instrumentos de Patrimonio-</b>				
Ferromovil 3000, S.L.	10%	13.713	10%	13.386
Plan Azul 07, S.L.	5,20%	313	5,20%	3.775
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	15%	3.793	15%	5.000
Iniciativa FIK, A.I.E.	14,18%	751	14,18%	751
Albali Señalización, S.A.	3%	513	3%	527
Leo Express Global, A.S.	5%	841	5%	913
Otros		121		113
<b>Total Instrumentos de Patrimonio -</b>		<b>20.045</b>		<b>24.465</b>
<b>Otros activos financieros -</b>				
<b>Coste amortizado-</b>				
Fianzas y otros activos financieros		14.449		11.796
Préstamos al personal		2.986		3.314
Administraciones Públicas a Largo Plazo (Nota 19)		20.682		26.948
Clientes y créditos a largo plazo		329.540		340.514
Créditos a empresas asociadas (Nota 10)		34.842		32.714
		<b>402.499</b>		<b>415.286</b>
<b>Provisiones-</b>				
Provisión Administraciones Públicas (Nota 19)		(7.452)		(7.690)
Correcciones de valor por deterioro		(1.894)		(2.159)
		<b>(9.346)</b>		<b>(9.849)</b>
<b>Total Otros activos financieros</b>		<b>393.153</b>		<b>405.437</b>
<b>Total</b>		<b>413.198</b>		<b>429.902</b>

El movimiento de los activos financieros no corrientes durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Instrumentos de patrimonio	Otros activos financieros		
		Coste Amortizado	Provisiones	Total
<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>25.228</b>	<b>412.640</b>	<b>(8.800)</b>	<b>429.068</b>
Cambios en el perímetro de consolidación	-	54	-	54
Cambios en el valor razonable con cargo a reservas	96	-	-	96
Diferencias de conversión	(9)	14.369	(97)	14.263
Altas	922	99.503	-	100.425
Dotaciones/Reversiones con cargo/abono a resultado	-	-	(1.004)	(1.004)
Traspasos (Nota 3.I)	67	(108.841)	52	(108.722)
Salidas, bajas o reducciones	(1.839)	(2.439)	-	(4.278)
<b>Saldo al 31.12.21</b>	<b>24.465</b>	<b>415.286</b>	<b>(9.849)</b>	<b>429.902</b>
Cambios en el perímetro de consolidación	-	36	-	36
Cambios en el valor razonable con cargo a reservas	(2.975)	-	-	(2.975)
Diferencias de conversión	(72)	31.051	(1.135)	29.844
Altas	-	113.620	-	113.620
Dotaciones/Reversiones con cargo/abono a resultado	-	1.089	1.617	2.706
Traspasos (Nota 3.I)	8	(150.944)	21	(150.915)
Salidas, bajas o reducciones	(1.381)	(7.639)	-	(9.020)
<b>Saldo al 31.12.22</b>	<b>20.045</b>	<b>402.499</b>	<b>(9.346)</b>	<b>413.198</b>

### b.1) Instrumentos de patrimonio

Durante el ejercicio 2021 la sociedad dependiente EuroMaint Gruppen AB adquirió por medio de una ampliación de capital un 5% del capital de la sociedad Leo Express Global A.S.

### b.2) Otros activos financieros

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Otros activos financieros” es el siguiente (en miles de euros):

#### Ejercicio 2022

	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Activos a coste amortizado	132.287	134.202	71.491	55.173	393.153
<b>Total</b>	<b>132.287</b>	<b>134.202</b>	<b>71.491</b>	<b>55.173</b>	<b>393.153</b>

#### Ejercicio 2021

	2023	2024	2025	2026 y siguientes	Total
Activos a coste amortizado	127.576	117.133	84.180	76.548	405.437
<b>Total</b>	<b>127.576</b>	<b>117.133</b>	<b>84.180</b>	<b>76.548</b>	<b>405.437</b>

### Fianzas y otros activos financieros

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Fianzas y otros activos financieros	3.277	2.773
Depósitos no corrientes	11.172	9.023
<b>Total Fianzas y otros activos financieros</b>	<b>14.449</b>	<b>11.796</b>
Depósitos no corrientes	11.172	9.023
Deterioros depósitos no corrientes	(129)	(151)
<b>Total Depósitos no corrientes (Nota 14.i)</b>	<b>11.043</b>	<b>8.872</b>

Los “Depósitos no corrientes” corresponden principalmente a fianzas vinculadas con la deuda financiera de la sociedad dependiente Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A. (Nota 16) por importe de 11.032 miles de euros (8.934 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). 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.

### Préstamos al personal

La Entidad controladora concede, de acuerdo a los convenios firmados con el personal, diversos préstamos a un tipo de interés por debajo del de mercado y con un vencimiento que oscila entre los 10 y los 15 años. El Grupo no actualiza dichos importes al considerar que dicho efecto es poco significativo.

### Administraciones Públicas a largo plazo

El Grupo tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe “Activos financieros no corrientes – Otros activos financieros” un importe de 20.682 miles de euros en concepto de cuentas a cobrar con Administraciones Públicas extranjeras por impuesto

equivalente al del valor añadido (26.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), habiendo supuesto las diferencias de conversión un incremento de 3.549 miles de euros durante el ejercicio 2022 (273 miles de euros de incremento durante el ejercicio 2021).

La recuperación de dicho impuesto puede darse al compensarlo con el repercutido a los clientes o al ser vendido a terceros una vez estén acreditados ante la Hacienda. El Grupo se encuentra actualmente realizando las acciones necesarias para su acreditación y venta y espera su recuperación fundamentalmente a través de la venta a terceros. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantiene una provisión de 7.452 miles de euros y 7.690 miles de euros para ajustar el valor nominal de estos créditos a su valor recuperable, habiendo registrado una reversión neta de 1.194 miles de euros durante el ejercicio 2022 (dotación de 1.151 miles de euros durante el ejercicio 2021) con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El decremento del saldo durante el ejercicio 2022 se debe fundamentalmente a la venta y posterior cobro de parte de los créditos a terceros.

#### *Clientes y créditos a largo plazo*

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.22	31.12.21
Concesiones – Activo financiero	304.889	311.007
Clientes a largo plazo (Autobuses)	17.836	20.572
Subvenciones a cobrar a largo plazo	4.548	7.048
Otros clientes y créditos a largo plazo	2.267	1.887
<b>Total</b>	<b>329.540</b>	<b>340.514</b>

#### *- Concesiones – Activo financiero*

Con fecha 19 de marzo de 2010, la sociedad del Grupo Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A. y Companhia Paulista de Trens Metropolitanos (CPTM) firmaron un contrato de concesión a 20 años para la fabricación de 36 trenes y la prestación de servicios de alquiler, mantenimiento preventivo, correctivo y de revisión general, así como de modernización de la flota de la Línea 8 - Diamante en Sao Paulo (Brasil).

Las principales características de este acuerdo, además de las indicadas anteriormente, son:

- Las cuotas se encuentran garantizadas por CPTM mediante el depósito mensual en una cuenta bancaria de un importe de 11,6 millones de reales (en términos reales de 2009, siendo ajustado al índice de inflación general del Estado de Sao Paulo ascendiendo al 31 de diciembre de 2022 a 24,2 millones de reales). Esta cuenta es administrada por un Agente de Garantía y puede utilizarse para el pago a la concesionaria ante un eventual incumplimiento de las obligaciones de pago de CPTM.
- La sociedad concesionaria deberá cumplir con determinados requisitos de capital mínimo en valor absoluto y como porcentaje del activo.
- La sociedad concesionaria garantiza mediante fianza bancaria el correcto cumplimiento de sus obligaciones ante CPTM (Nota 26.a), ascendiendo al 31 de diciembre de 2022 a 49.533 miles de reales (8.785 miles de euros) (7.313 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).
- Todos los bienes vinculados a la concesión, excepto los bienes de capital, adquiridos, producidos o implantados por la concesionaria para la ejecución de la prestación de servicios objeto del contrato revertirán a CPTM al final de la concesión sin contraprestación alguna.

Con fecha 31 de mayo de 2010, la sociedad del Grupo Provetren, S.A. de C.V. y Sistema de Transporte Colectivo (STC) firmaron un contrato a 15 años para la construcción de 30 trenes y para la prestación de servicios de alquiler, mantenimiento integral y de revisión general de la Línea 12 del metro de la Ciudad de México.

Las principales características de este acuerdo, además de las indicadas anteriormente, son:

- Las cuotas a pagar por STC se encuentran garantizadas subsidiariamente por un sistema de fideicomisos con fondos provenientes de los Remanentes de las Participaciones Federales (riesgo de pago del Gobierno del Distrito Federal). Durante el ejercicio 2022 esta garantía ha superado ampliamente los compromisos de pago de STC del año.
- La sociedad concesionaria garantiza el correcto cumplimiento de sus obligaciones ante STC mediante fianza bancaria del 10% de los pagos que esté previsto reciba en el año en curso.
- Todos los bienes vinculados a la concesión, excepto los bienes de capital, adquiridos, producidos o implantados por la concesionaria para la ejecución de la prestación de servicios objeto del contrato revertirán a STC al final de la concesión sin contraprestación alguna.

El registro de estas concesiones se realiza mediante la aplicación de la norma CINIIF12 – Acuerdos de concesión de servicios, 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 "Otros activos financieros" del activo financiero no corriente y "Otros deudores" del activo corriente un saldo de 304.889 miles y 125.786 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2022

(311.007 miles de euros y 97.704 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a la actividad de construcción y prestación de servicios realizados hasta la fecha, neto de la facturación realizada. No se han producido actividades de inversión alguna en 2022 y 2021.

El comienzo de las prestaciones de servicios de alquiler y mantenimiento se produjeron fundamentalmente en el primer semestre de 2011 para el caso de la concesión de la Línea 8 (Brasil) y en el segundo semestre de 2012 para el caso de la Línea 12 (México).

En ambos contratos los flujos futuros por cuotas están totalmente determinados y garantizados desde el momento de la firma inicial de los mismos. El único importe potencialmente variable en las cuotas se refiere exclusivamente a las penalizaciones que puedan existir en relación con el desempeño técnico del material ferroviario puesto a disposición de los clientes. Este aspecto ha sido tenido en cuenta a la hora de determinar los flujos a percibir. No existe riesgo de demanda para el Grupo CAF en estos contratos, por no estar relacionados los flujos financieros a percibir con la afluencia de pasajeros.

Con fecha 3 de mayo de 2021 se produjo una interrupción del funcionamiento de la Línea 12 del metro de Ciudad de México en la que el Grupo a través de una filial, presta servicios de mantenimiento sobre los trenes que opera el Metro de la Ciudad de México. La interrupción del servicio se produjo por el derrumbe de un tramo elevado de dicha línea por responsabilidades no atribuibles al Grupo CAF. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, las autoridades mexicanas han concluido el proceso de investigación de los hechos ocurridos, señalando al constructor de la obra civil como responsable del colapso. A la presente fecha han finalizado gran parte de los trabajos de reparación de la línea y se ha producido su reapertura parcial. El Contrato preveía contractualmente una posible suspensión, a la que se acogieron las partes firmándose un Acuerdo de Suspensión de los efectos del contrato. Dicho acuerdo recogió el mantenimiento de la obligación de pago de la contraprestación base y la suspensión temporal del pago de la contraprestación variable, por parte del Metro, hasta que se reanuda total o parcialmente el servicio de transporte de pasajeros, lo que ha tenido lugar el pasado 15 de enero de 2023.

- *Clientes a largo plazo (Autobuses)*

Durante los ejercicios 2022 y 2021, en el segmento Autobuses se han establecido calendarios de cobros a largo plazo con clientes. Estos créditos devengan un interés de mercado y se amortizan linealmente en un plazo entre 2 y 10 años.

## 10.- SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a) Saldos y operaciones con empresas asociadas

El detalle de las transacciones realizadas con sociedades asociadas y que no han sido eliminadas en el proceso de consolidación (Nota 2.f) son las siguientes:

Sociedad	Miles de euros					
	2022			2021		
	Servicios Prestados o Ventas Registradas	Servicios Recibidos o Compras Registradas	Ingresos financieros	Servicios Prestados o Ventas Registradas	Servicios Recibidos o Compras Registradas	Ingresos financieros
Plan Metro, S.A.	14.261	-	2.493	13.472	-	2.314
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V.	43.745	6	-	13.309	17	-
Ferrocarril Interurbano S.A. de C.V.	43.740	1.017	-	12.305	-	-
Momentum Trains Holding Pty Ltd	79.282	-	-	73.984	-	-
CFIR Light Rail Ltd	98.499	-	-	64.541	-	-
Great River City Light Rail Pty Ltd	111.377	-	-	81.982	-	4
LAVI Light Rail O&M Ltd.	316	-	-	12	-	40
Light LTV NTA Ltd.	5.421	-	-	-	-	-
Resto	1.864	-	10	-	8	30
<b>Total</b>	<b>398.505</b>	<b>1.023</b>	<b>2.503</b>	<b>259.605</b>	<b>25</b>	<b>2.388</b>

Los márgenes generados en operaciones realizadas con sociedades asociadas han sido debidamente eliminados en el proceso de consolidación en proporción a su porcentaje de participación (Nota 9.a).

Como resultado de las operaciones del presente ejercicio, de las efectuadas en años anteriores y de los anticipos concedidos, los principales saldos que el Grupo mantenía con las sociedades participadas no consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2022 y 2021, eran los siguientes:

Sociedad	Miles de euros							
	31.12.22				31.12.21			
	Cuentas a Cobrar / Créditos a corto plazo	Cuentas a Pagar	Pasivos (activos) por contrato	Créditos a largo plazo (Nota 9.b)	Cuentas a Cobrar / Créditos a corto plazo	Cuentas a Pagar	Pasivos (activos) por contrato	Créditos a largo plazo (Nota 9.b)
Plan Metro, S.A.	111	-	(1.448)	34.813	-	-	(1.426)	32.320
Ferrocarriles Suburbanos, S.A.P.I. de C.V.	1.334	898	3.263	-	4.037	753	50	-
Ferrocarril Interurbano S.A. de C.V.	804	317	(60.400)	-	2.776	36	(23.988)	-
Momentum Trains Holding Pty Ltd	914	-	(129.952)	-	-	-	(75.113)	-
CFIR Light Rail Ltd	5.438	-	58.448	-	1.137	-	112.573	-
Great River City Light Rail Pty Ltd	-	-	(57.232)	-	190	-	(70.235)	-
LAVI Light Rail O&M Ltd.	1.324	-	1.341	-	1.889	-	-	-
Light LTV NTA Ltd.	-	-	2.410	-	-	-	-	-
Resto	56	-	471	29	-	-	-	394
<b>Total</b>	<b>9.981</b>	<b>1.215</b>	<b>(183.099)</b>	<b>34.842</b>	<b>10.029</b>	<b>789</b>	<b>(58.139)</b>	<b>32.714</b>

Durante el ejercicio 2011, la sociedad dependiente CAF Investment Projects, S.A.U. anticipó a Plan Metro, S.A., 15.104 miles de euros para que ésta hiciera frente a ciertos compromisos financieros de manera temporal debido al cambio de perfil de pagos por parte del cliente final. Este crédito no forma parte de la inversión neta al tener, en cualquier caso un vencimiento fijado en el ejercicio 2029 y disponer de garantías suficientes para su cobro. El actual modelo económico-financiero de Plan Metro, S.A. soporta la recuperación de las cantidades anticipadas, así como de los intereses acumulados, por parte del Grupo CAF. Asimismo, el Grupo ha registrado un ingreso financiero por importe de 2.493 miles de euros por los intereses devengados por el crédito con abono al epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (2.314 miles de euros en el ejercicio 2021).

#### b) Saldos y operaciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo mantiene vivas las siguientes operaciones financieras con accionistas titulares de un 10% o más de derechos de voto:

Accionista	Tipo de operación	2022		2021	
		Importe operación	Saldo dispuesto a 31.12.22	Importe operación	Saldo dispuesto a 31.12.21
Kutxabank, S.A.	Préstamos bancarios	40.000	36.500	40.000	38.000
Kutxabank, S.A.	Cuentas de crédito	35.000	-	35.000	-
Kutxabank, S.A.	Avales bancarios	150.119	101.551	130.000	91.765

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el Grupo ha realizado con Kutxabank, S.A. y otras sociedades dependientes de Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria operaciones de factoring sin recurso por importe de 25.401 miles de euros (34.411 miles de euros durante el ejercicio 2021) y ha contratado servicios profesionales por importe de 95 miles de euros (22 miles de euros en 2021).

#### 11.- EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Trenes, equipos de tracción, obra civil, señalización	57.434	22.961
Repuestos, componentes y otros	208.900	252.747
<b>Ferroviario</b>	<b>266.334</b>	<b>275.708</b>
<b>Autobuses</b>	<b>319.217</b>	<b>211.116</b>
<b>Total</b>	<b>585.551</b>	<b>486.824</b>

El movimiento de la provisión por deterioro de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

#### Ejercicio 2022

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>37.190</b>
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	1.999
Diferencias de conversión	(553)
Aplicación de provisión	(3.145)
Dotación neta	5.979
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>41.470</b>

## Ejercicio 2021

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>34.448</b>
Diferencias de conversión	(81)
Aplicación de provisión	(3.807)
Dotación neta	6.630
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>37.190</b>

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo tenía compromisos firmes de compra de materias primas por importe de 857.753 miles de euros, aproximadamente (651.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de contratar pólizas de seguros para cubrir adecuadamente sus existencias. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las pólizas de seguro contratadas cubrían el valor de las existencias a dicha fecha.

**12.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR****a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios**

La composición del epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Clientes en euros	990.722	829.007
Clientes en moneda extranjera	935.081	704.384
Provisiones por deterioro	(21.865)	(21.999)
<b>Total</b>	<b>1.903.938</b>	<b>1.511.392</b>

La composición del epígrafe, desglosando entre clientes facturados y activos por contrato es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos por contrato (Nota 3.g)	1.315.785	1.004.812
Clientes facturados	610.018	528.579
Provisiones por deterioro	(21.865)	(21.999)
<b>Total</b>	<b>1.903.938</b>	<b>1.511.392</b>

*Activos y Pasivos por contrato*

El detalle del saldo y el movimiento agregado de los activos y pasivos por contrato durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos corrientes por contrato	1.315.785	1.004.812
Pasivos corrientes por contrato (Nota 19)	(1.128.780)	(746.804)
Pasivos no corrientes por contrato (Nota 21)	(91.374)	(65.889)
<b>Neto</b>	<b>95.631</b>	<b>192.119</b>

	Miles de Euros	
	31.12.20	31.12.21
<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>(59.084)</b>	
Cambios medición del progreso	1.842.691	
Facturación	(1.621.773)	
Aplicación penalidades	32.320	
Diferencias de conversión	(1.396)	
Reclasificaciones y otros	(639)	
<b>Saldo al 31.12.21</b>	<b>192.119</b>	
Cambios medición del progreso	2.118.073	
Facturación	(1.984.403)	
Aplicación penalidades	10.859	
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	(262.882)	
Diferencias de conversión	24.301	
Reclasificaciones y otros	(2.436)	
<b>Saldo al 31.12.22</b>	<b>95.631</b>	

Del importe de “Pasivos corrientes por contrato” a 31 de diciembre de 2021, se han reconocido como ingresos en el ejercicio 2022 446.899 miles de euros (546.494 miles de euros en el ejercicio 2021). Asimismo, no se han reconocido ingresos significativos por obligaciones de desempeño satisfechas en períodos anteriores.

Adicionalmente, el Grupo reconoce en el epígrafe “Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar – Proveedores” del balance de situación consolidado adjunto 288.756 miles de euros correspondientes a costes por prestación de servicios relacionados con contratos de construcción de trenes, devengados en función de la medición del progreso (241.349 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Respecto a los ingresos pendientes de reconocer relativos a obligaciones de desempeño no ejecutadas al cierre del ejercicio, dicha partida corresponde con lo que habitualmente se conoce como cartera de pedidos (ver definición en el apartado de Medidas Alternativas de Rendimiento dentro del Informe de Gestión) (Nota 27). Se prevé que dicha cifra se materialice en ingresos en un 26% en el ejercicio 2023, en un 19% en el ejercicio 2024 y el resto en 2025 y siguientes.

Las provisiones por responsabilidades que minoran los activos y pasivos por contrato ascienden a 53.558 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (44.080 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

#### *Clientes facturados*

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha dado de baja del balance de situación consolidado adjunto cuentas a cobrar por importe de 148.242 miles de euros (80.726 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) por operaciones de factoring sin recurso.

Al 31 de diciembre de 2022 los saldos facturados incluyen un importe de 14.882 miles de euros (28.838 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), en relación al contrato firmado en ejercicios anteriores con Metro de Caracas.

Con fecha 1 de junio de 2021 la UTE CSM solicitó el abono de la totalidad del importe máximo indemnizable, dado que a dicha fecha se cumplían todas las condiciones objetivas para declarar un siniestro bajo la mencionada póliza de seguro. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, se han cobrado por parte de la UTE 44,7 millones de euros, equivalentes al 75% de la indemnización. En enero de 2023 se ha abonado a la UTE el 25% restante del importe de indemnización.

Al 31 de diciembre de 2022, el 23% de los saldos facturados pendientes de cobro corresponde a los cinco clientes principales (32% al 31 de diciembre de 2021). El saldo de clientes incluye retenciones en los cobros al 31 de diciembre de 2022 por importe de 11.460 miles de euros (10.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

El importe de los saldos vencidos de la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Vencidos > 90 días	33.374	35.140
Vencidos > 180 días	147.541	128.358
<b>Total</b>	<b>180.915</b>	<b>163.498</b>

Aproximadamente el 61% de este saldo se encuentra concentrado en tres países y cinco contratos en los que el Grupo está llevando a cabo una activa gestión de cobros, si bien no se esperan quebrantos no provisionados:

- El Grupo tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 un importe de 51.320 miles de euros (42.234 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) correspondientes a saldos facturados y no facturados pendientes de cobro por contratos ya ejecutados que se encuentran pendientes de cobro tras la obtención de laudos arbitrales favorables al Grupo. Al 31 de diciembre de 2022, no se ha identificado ningún evento significativo que haya afectado al riesgo de crédito, y no se estima que vaya a producirse quebranto alguno en relación a su recuperabilidad.
- A 31 de diciembre del 2022, el Grupo tiene registrado un importe de 40.811 miles de euros (42.182 miles de euros al cierre del ejercicio 2021) correspondiente a saldos facturados y no facturados pendiente de cobro por un litigio que mantiene con un cliente por una obra en la que existen reclamaciones cruzadas por retrasos en el cumplimiento de los hitos contractuales firmados por el consorcio al que CAF pertenece. El litigio se encuentra en curso, por lo que resulta complicado evaluar los posibles impactos del mismo, si bien los Administradores de la Entidad controladora estiman que la probabilidad de que esta situación genere quebrantos para el Grupo es baja ya que existen causas que han originado retrasos no imputables en ningún caso al consorcio, los daños sufridos por el cliente son inferiores a las cantidades reclamadas, y existen reclamaciones de sobrecostos incurridos por el consorcio imputables al cliente. A la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas durante la tramitación judicial del proceso, se han emitido dos informes periciales analizando los supuestos retrasos y el proceso está pendiente de resolución judicial.
- Al 31 de diciembre de 2022 el importe vencido a más de 180 días registrado en "Clientes por ventas y prestaciones de servicio" asociado a un contrato de construcción y suministro de flota en Brasil, asciende a 14,3 millones de euros (12,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), sin considerar los anticipos, los deterioros ni las provisiones registradas, que cubren la totalidad de dicho importe (Nota 26).

#### *Provisiones por deterioro*

El movimiento de la provisión por deterioro de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

**Ejercicio 2022**

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>21.999</b>
Diferencias de conversión	666
Aplicación de provisión	(957)
Dotación de provisiones con cargo a "Otros Gastos de Explotación"	44
Reclasificaciones	113
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>21.865</b>

**Ejercicio 2021**

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>19.786</b>
Diferencias de conversión	211
Aplicación de provisión	(873)
Dotación de provisiones con cargo a "Otros Gastos de Explotación"	3.071
Reclasificaciones	(196)
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>21.999</b>

**b) Otros deudores**

La composición del epígrafe "Otros deudores" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Concesiones (Nota 9.b.2)	125.786	97.704
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
Impuesto sobre el valor añadido	68.439	60.247
Subvenciones	8.599	3.107
Otros	4.215	1.903
Personal	861	2.541
Deudores varios	6.710	2.939
<b>Total</b>	<b>214.610</b>	<b>168.441</b>

**13.- OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el detalle de este epígrafe es el siguiente:

**Ejercicio 2022**

Activos Financieros: Naturaleza/Categoría	Miles de Euros		
	A coste amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Inversiones financieras temporales (Nota 14.i)	21.120	90.902	112.022
Otros activos financieros	25.960	-	25.960
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>47.080</b>	<b>90.902</b>	<b>137.982</b>

**Ejercicio 2021**

Activos Financieros: Naturaleza/Categoría	Miles de Euros		
	A coste amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Inversiones financieras temporales (Nota 14.i)	42.583	86.078	128.661
Otros activos financieros	2.711	-	2.711
<b>Corto plazo/corrientes</b>	<b>45.294</b>	<b>86.078</b>	<b>131.372</b>

En el apartado de "Activos financieros a coste amortizado" se incluyen, por un lado, los excedentes de tesorería en deuda pública, repos, depósitos a corto plazo e imposiciones a plazo fijo. Adicionalmente el Grupo mantiene una cuenta por cobrar con Alstom por importe de 22,5 millones de euros con vencimiento en 2023. El importe inicial del crédito (Nota 2.f) ascendía a 45 millones de euros, habiéndose cobrado 22,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2022. En el apartado de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se incluyen fondos de inversión de renta fija.

**14.- PATRIMONIO NETO**
**a) Capital social de la Entidad controladora**

Tanto a 31 de diciembre de 2022 como a 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Entidad controladora estaba representado por 34.280.750 acciones de 0,301 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de anotaciones en cuenta, totalmente suscritas y desembolsadas, cotizando todas ellas en Bolsa.

Las sociedades o entidades que a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 han comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores derechos de voto de más del 3% del capital social de la Sociedad son:

	% 2022	% 2021
Cartera Social, S.A. (i)	24,04%	24,20%
Kutxabank, S.A. (ii)	14,06%	14,06%
Indumenta Pueri S.L. (iii)	5,02%	5,02%
Daniel Bravo Andreu (iv)	5,00%	5,00%
Instituto Vasco de Finanzas (v)	3,00%	-
Santander Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. (vi)	-	3,07%

- i. Los accionistas de esta sociedad son empleados de la Entidad controladora.  
 ii. Kutxabank S.A. posee la participación directa, pero el titular indirecto es Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria, que ostenta el control de Kutxabank S.A.  
 iii. Indumenta Pueri, S.L. es titular indirecto. El titular directo es Global Portfolio Investments, S.L., sociedad controlada por Indumenta Pueri, S.L.  
 iv. Daniel Bravo Andreu posee la participación indirecta, siendo el titular directo la sociedad Danimar 1990, S.L.  
 v. Con fecha 28 de diciembre de 2022, el Instituto Vasco de Finanzas comunicó a CNMV la adquisición de acciones equivalentes al 3% del capital social. El Instituto Vasco de Finanzas es titular indirecto, siendo FINKATZE KAPITALA FINKATUZ, S.A.U. quien posee la participación directa.  
 vi. Con fecha 2 de noviembre de 2022, Santander Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. comunicó a la CNMV la disminución de su posición por debajo del umbral del 3%. Santander Asset Management, S.A. S.G.I.I.C. es titular indirecto. Controla los derechos de voto de diversas sociedades del grupo.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de junio de 2021, autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social, en una o varias veces, por un plazo de cinco años a partir de dicha fecha y hasta la mitad del capital social en el momento de la autorización, incluyendo la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, si el interés de la Entidad controladora así lo exigiese y sin que dicha exclusión exceda del 20% del capital social en el momento de la autorización. Dicha autorización dejó sin efecto la otorgada mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de junio de 2018. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han realizado ampliaciones de capital desde dicho acuerdo.

Por último, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de junio de 2022, acordó delegar en el Consejo de Administración de la Entidad controladora, con expresa facultad de sustitución, y por el plazo de cinco (5) años a partir de dicha fecha, la facultad de emitir obligaciones y demás valores de renta fija o de otro tipo (incluidos warrants) convertibles en acciones de la Entidad controladora o de otras sociedades de su grupo, incluyendo la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas, por un importe máximo del 20% de la cifra del capital social en el momento de la autorización. Dicho acuerdo sustituye al adoptado por la Junta General Ordinaria de la Entidad controladora celebrada el día 10 de junio de 2017. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han realizado emisiones de valores convertibles desde dicho acuerdo.

## b) Acciones propias y Beneficio por acción

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de junio de 2020, facultó al Consejo de Administración de la Entidad controladora para la adquisición de acciones propias por un plazo de cinco años a partir de dicha fecha. Dicha autorización dejó sin efecto la otorgada mediante acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 13 de junio de 2015. En el marco de dicha delegación, el Consejo de Administración de la Entidad controladora autorizó la celebración de un contrato de liquidez, de cuya firma se informó al mercado vía comunicación de Otra Información Relevante a CNMV, de fecha 26 de abril de 2022. Para la puesta en marcha del citado contrato se realizó una operación de autocartera que permitió depositar en la cuenta de valores del Intermediario Financiero un total de 44.100 acciones. De conformidad con lo establecido en la normativa vigente, la Entidad controladora reporta trimestralmente a CNMV el detalle de las operaciones efectuadas en virtud del mencionado contrato.

Durante el ejercicio 2022 se han realizado en el mercado continuo diversas operaciones con acciones propias. El desglose de las acciones propias en poder del Grupo es el siguiente:

	Nº de acciones	Valor Nominal (miles de euros)	Precio Medio de Adquisición (Euros)	Coste Total (miles de euros)
Acciones propias a 31 de diciembre de 2022	46.947	14	27,53	1.292

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2022 se desglosa en el siguiente cuadro:

	Nº de acciones
Acciones propias a 1 de enero de 2022	-
+ Compras	628.914
- Ventas	(581.967)
<b>Acciones propias a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>46.947</b>

El valor nominal de las acciones propias adquiridas directa o indirectamente por CAF no ha excedido del 10% del capital social durante el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2022.

El beneficio básico por acción se ha obtenido dividiendo la cifra del resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora, entre la media ponderada de acciones ordinarias en circulación, excluyendo el número medio de acciones propias en cartera durante el ejercicio. Respecto al beneficio diluido por acción, en el Grupo no existen acciones ordinarias potencialmente dilutivas, por lo que no existen diferencias entre los beneficios básico y diluido por acción. El cálculo del beneficio básico por acción se muestra a continuación:

	2022	2021
Resultado consolidado del ejercicio atribuido a la Entidad controladora (miles de euros)	52.188	85.920
Número de acciones promedio emitidas (en miles de acciones)	34.246	34.281
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>1,52</b>	<b>2,51</b>

#### c) Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión es disponible en la medida en que no existen restricciones específicas para su uso.

#### d) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 20% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, esta reserva se encontraba totalmente constituida.

#### e) Reservas restringidas e indisponibles

En las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas existen reservas por importe total de 86.371 miles y 87.416 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectiva y aproximadamente, correspondientes a los conceptos de reserva legal, reserva de actualización de balances, reserva por capital amortizado y otras, que tienen la consideración de restringidas e indisponibles, respectivamente. Asimismo, determinadas sociedades cuentan con restricciones derivadas de contratos de financiación (Nota 16).

Adicionalmente, hasta que la partida de gastos de desarrollo no haya sido totalmente amortizada está prohibida la distribución de dividendos, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, al cierre del ejercicio 2022 las reservas son indisponibles por este motivo por un importe de 57.420 miles de euros (61.928 miles de euros al cierre del ejercicio 2021).

#### f) Dividendos de la Entidad Controladora

Con fecha 6 de octubre de 2021 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados de 2021, por importe de 13,7 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2021 la Entidad controladora tenía registrado dicho importe en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho importe fue abonado en enero de 2022.

Asimismo, con fecha 11 de junio de 2022 la Junta General de Accionistas acordó un reparto de dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2021 por importe de 20,6 millones de euros. Dicho importe fue abonado en julio de 2022.

#### g) Diferencias de conversión

El desglose, por sociedades, del epígrafe "Diferencias de conversión" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
CAF México, S.A. de C.V.	2.848	(1.344)
CAF Brasil Indústria e Comércio, S.A.	(51.931)	(57.867)
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles Argentina, S.A.	(3.229)	(3.103)
CAF USA, Inc.	2.676	(190)
Construcción, Mantenimiento, Ferrovías y Subsistemas, S.A. de C.V.	(1.351)	(2.815)
CAFTurk Tren Sanayî Ve Ticaret Limited Sirketi	(3.303)	(2.977)
CAF Argelia (EURL)	(753)	(908)
CAF India Private Limited	(1.796)	(1.410)
Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A.	(116.592)	(124.660)
Provetren, S.A. de C.V.	3.107	1.260
Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o.	(20.918)	(16.528)
CAF Group UK Limited	228	258
CAF Rolling Stock UK Limited	(487)	1.562
EuroMaint Gruppen AB	1.350	2.888
EuroMaint Rail AB	(2.302)	(375)
CAF Arabia Company	2.738	792
Otras sociedades	1.413	2.050
<b>Total</b>	<b>(188.302)</b>	<b>(203.367)</b>

#### h) Participaciones no controladoras

El movimiento y composición del epígrafe "Patrimonio neto – Participaciones no controladoras" del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>11.234</b>
Beneficios atribuibles a participaciones no controladoras	2.851
Diferencias de conversión	(72)
Dividendos	(215)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>13.798</b>
Beneficios atribuibles a participaciones no controladoras	2.676
Diferencias de conversión	(111)
Compraventa a minoritarios de Lander (Nota 15)	(2.008)
Dividendos	(1.949)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>12.406</b>

#### i) Gestión del capital

La gestión de capital del Grupo está enfocada a conseguir una estructura financiera que optimice el coste de capital, manteniendo una sólida posición financiera. Esta política permite compatibilizar la creación de valor para el accionista con el acceso a los mercados financieros a un coste competitivo, para cubrir las necesidades tanto de refinanciación de deuda como de financiación del plan de inversiones no cubiertas por la generación de fondos del negocio.

Los Administradores del Grupo CAF consideran como indicadores del cumplimiento de los objetivos fijados que el nivel de apalancamiento con recurso a la matriz y la calidad crediticia sean las adecuadas al perfil de sus negocios.

El Grupo CAF evalúa periódicamente la idoneidad de su estructura de pasivo, tomando en consideración los flujos de caja esperados, el perfil de vencimiento de su deuda, la evolución previsible de su capital circulante, así como otras necesidades futuras de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 una parte sustancial del endeudamiento se encuentra directamente asignado a actividades como las concesiones de Brasil y México (Nota 9.b.2) y Solaris (Nota 16). Por nivel de apalancamiento se entiende la relación entre el importe de la deuda financiera bruta/neta y el patrimonio neto:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
<b>Deuda financiera neta:</b>		
Aplazamientos de pago con entidades públicas (Nota 19)	-	513
Anticipos reembolsables con intereses (Nota 15)	6.342	8.143
Deudas con entidades de crédito – Pasivo no corriente (Nota 16)	589.703	675.569
Deudas con entidades de crédito y obligaciones – Pasivo corriente (Nota 16)	278.339	282.703
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>874.384</b>	<b>966.928</b>
Inversiones financieras – Activo no corriente (Nota 9.b.2)	(11.043)	(8.872)
Inversiones Financieras Temporales (Nota 13)	(112.022)	(128.661)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(473.344)	(551.372)
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>277.975</b>	<b>278.023</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Atribuido a la Entidad controladora	775.919	726.662
Participaciones no controladoras	12.406	13.798
	<b>788.325</b>	<b>740.460</b>

## 15.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES Y OTROS COMPROMISOS

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros					
	31.12.22			31.12.21		
	Largo plazo	Corto plazo	Total	Largo plazo	Corto plazo	Total
Anticipos reembolsables	21.854	6.194	28.048	26.988	9.646	36.634
Pasivos por adquisición de participaciones	187	5.390	5.577	6.312	3.804	10.116
Proveedores de inmovilizado (Nota 8)	-	1.959	1.959	-	5.102	5.102
Acreedores por arrendamientos (Nota 8.b)	67.216	22.512	89.728	39.310	17.194	56.504
Dividendo activo a pagar (Nota 14.f)	-	-	-	-	12.381	12.381
Otros pasivos	67	296	363	3.996	580	4.576
<b>Total</b>	<b>89.324</b>	<b>36.351</b>	<b>125.675</b>	<b>76.606</b>	<b>48.707</b>	<b>125.313</b>

El detalle por vencimientos en los próximos años de otros pasivos financieros no corrientes es el siguiente (en miles de euros):

### Ejercicio 2022

	Intereses	Principal
2024	53	22.754
2025	40	16.811
2026	17	12.064
2027	2	9.119
2028 y siguientes	-	46.129
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>106.877</b>
Periodificaciones y Actualizaciones por Tasa de descuento		(17.553)
<b>Total valor contable</b>		<b>89.324</b>

### Ejercicio 2021

	Intereses	Principal
2023	58	28.573
2024	43	14.943
2025	29	9.082
2026	14	6.278
2027 y siguientes	1	29.817
<b>Total</b>	<b>145</b>	<b>88.693</b>
Periodificaciones y Actualizaciones por Tasa de descuento		(12.087)
<b>Total valor contable</b>		<b>76.606</b>

### Anticipos reembolsables

El Grupo ha recibido por programas de Investigación y Desarrollo 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 suelen 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.

### Pasivos por adquisición de participaciones

En este epígrafe se incluye el importe previsto a pagar por las opciones cruzadas de compraventa del capital restante de la sociedad BWB Holdings Limited (26% del capital restante). El precio de esta operación es variable, dependiendo de determinados parámetros financieros de la compañía en la fecha de ejercicio de las opciones.

Las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios por el capital restante de Lander Simulation and Training Solutions, S.A.U. fueron ejercitadas en el ejercicio 2021 habiéndose producido el cierre de la operación con fecha 28 de septiembre de 2022. El precio que establece las opciones de salida se ha basado en la valoración realizada por un experto independiente, habiendo ascendido a 5.968 miles de euros, de los que al 31 de diciembre de 2022 se encuentran pendiente de pago 597 miles de euros en concepto de contraprestación variable.

Durante el ejercicio 2022 se han dado de baja 1.050 miles de euros correspondientes a la contraprestación variable por la adquisición de Orbital registrados a cierre del ejercicio 2021, al no haberse cumplido las condiciones a las que estaban sujetas (Nota 2.f).

## Acreedores por arrendamientos

En este epígrafe en el ejercicio 2022 se incluyen todos los pasivos por los bienes que el Grupo tiene como arrendatario (Nota 8.b). El tipo medio ponderado empleado en la actualización de los pasivos financieros se sitúa en torno al 4,4% (4,6% en 2021).

**16.- DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO Y OBLIGACIONES U OTROS VALORES NEGOCIABLES**

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

	Moneda Nominal	Miles de Euros					
		31.12.22			31.12.21		
		No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos y cuentas de crédito							
Ctrens – BNDES	BRL	46.562	17.667	64.229	56.730	14.669	71.399
Provetren – Sindicato bancario	USD	-	15.751	15.751	14.777	26.673	41.450
Entidad controladora (CAF, S.A.)	EUR	508.745	29.454	538.199	512.145	113.897	626.042
CAF Investment Projects, S.A.U.	EUR	16.486	3.500	19.986	19.935	-	19.935
Grupo Solaris	PLN/EUR	17.639	178.772	196.411	71.615	99.534	171.149
Actren Mantenimiento Ferroviario, S.A.	EUR	-	-	-	-	1.166	1.166
Resto de sociedades del Grupo	EUR	271	114	385	367	85	452
		589.703	245.258	834.961	675.569	256.024	931.593
Obligaciones u otros valores negociables:							
Emissiones de papel comercial	EUR	-	31.900	31.900	-	25.000	25.000
Intereses devengados pendientes de pago		-	1.181	1.181	-	1.679	1.679
<b>Total</b>		<b>589.703</b>	<b>278.339</b>	<b>868.042</b>	<b>675.569</b>	<b>282.703</b>	<b>958.272</b>

El movimiento durante los ejercicios 2022 y 2021 del saldo de "Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables" y "Otros pasivos financieros" (Nota 15) es el siguiente:

**Ejercicio 2022**

	Miles de euros		
	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>956.593</b>	<b>125.313</b>	<b>1.081.906</b>
<b>Flujos de caja de financiación</b>			
Nuevas disposiciones	642.576	4.597	647.173
Pagos al vencimiento	(742.608)	(35.658)	(778.266)
Operaciones con participaciones no controladoras	-	(5.371)	(5.371)
Pago de dividendos	-	(12.381)	(12.381)
	(100.032)	(48.813)	(148.845)
<b>Otros movimientos (sin flujo de caja)</b>			
Diferencias de conversión	8.569	(3.616)	4.953
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	-	585	585
Dividendos devengados, nuevos arrendamientos, otros	1.731	52.206	53.937
	10.300	49.175	59.475
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>866.861</b>	<b>125.675</b>	<b>992.536</b>

**Ejercicio 2021**

	Miles de euros		
	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	Otros pasivos financieros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>977.566</b>	<b>141.127</b>	<b>1.118.693</b>
<b>Flujos de caja de financiación</b>			
Nuevas disposiciones	389.336	7.168	396.504
Pagos al vencimiento (*)	(414.293)	(35.440)	(449.733)
Pago de dividendos	-	(25.616)	(25.616)
	(24.957)	(53.888)	(78.845)
<b>Otros movimientos (sin flujo de caja)</b>			
Diferencias de conversión	3.083	550	3.633
Dividendos devengados, nuevos arrendamientos, otros	901	37.524	38.425
	3.984	38.074	42.058
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>956.593</b>	<b>125.313</b>	<b>1.081.906</b>

(\*) Adicionalmente, en el estado de flujos de efectivo se incluyen en el epígrafe "Cobros/(Pagos) por instrumentos de pasivo financiero - Devolución y amortización" 4.966 miles de euros por pagos de deudas por aplazamientos de pago con entidades públicas extranjeras.

El importe total de salidas de efectivo por arrendamientos asciende a 26.263 miles de euros en 2022 (22.018 miles de euros en 2021).

Los importes de las deudas con entidades de crédito se presentan en el balance corregidos por los costes incurridos en la apertura y formalización de los préstamos.

#### **Ctrens – BNDES -**

En relación con la operación de alquiler de trenes de CPTM descrita en la Nota 9.b.2, con fecha 10 de mayo de 2011 la sociedad filial Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A. (Ctrens) suscribió con el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) un contrato de financiación por importe máximo de 946.890 miles de reales brasileños. El tipo de interés que devenga el préstamo es el equivalente al TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) más un diferencial. El principal del préstamo será amortizado en 160 prestaciones mensuales y sucesivas, siendo el primer vencimiento en enero de 2013. Durante el ejercicio 2020, de forma análoga al acuerdo de extensión del plazo de pago con CPTM, Ctrens solicitó en junio de 2020 el Standstill Covid-19 ofrecido por BNDES que fue aceptado en julio de 2020, suspendiendo así la amortización de la deuda y los pagos de intereses en el periodo de julio a diciembre de 2020. Los pagos se reanudaron con normalidad según lo acordado en enero de 2021, sin cambiar el plazo de financiación final.

Este contrato incluye ciertas cláusulas restrictivas que limitan a la sociedad Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A., entre otros, la obtención de nuevos préstamos bancarios, otorgar garantías, efectuar reembolsos de capital, repartir dividendos si no se han alcanzado determinados ratios, así como la obligación de mantener ciertas condiciones financieras a partir de enero de 2013, entre las que se incluye el Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda (que debe ser superior a 1,2) y la Fórmula de Estructura de Capital Mínimo (que debe ser superior a 0,24), cláusulas que han sido cumplidas durante los ejercicios 2022 y 2021. Adicionalmente, los saldos de efectivo procedentes de la concesión por importe de 11.032 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (8.934 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) se encuentran en garantía del servicio de la deuda, liberándose los saldos sobrantes trimestralmente, una vez verificado el cumplimiento de los covenants establecidos.

Asimismo, el 15 de junio de 2011 la sociedad filial firmó con el BNDES un contrato de cesión fiduciaria por la que cede en garantía los derechos de cobro que CTRENS tenga ante CPTM, así como las garantías otorgadas por CPTM a favor de la filial y cualquier importe que sea exigible por la filial a CPTM, la Entidad controladora y CAF Brasil Indústria e Comércio, S.A.

#### **Provetren – Sindicato bancario -**

En relación con el Contrato de Prestación de Servicios de alquiler de trenes a largo plazo (PPS – Línea 12) descrito en la Nota 9.b.2, con fecha 7 de diciembre de 2012 la sociedad filial Provetren, S.A. de C.V. suscribió con un sindicato bancario formado por BBVA Bancomer, S.A., Banco Nacional de México, S.A., Banco Santander (México), S.A., Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Caixabank, S.A. un contrato de financiación a largo plazo por importe máximo de 300 millones de dólares estadounidenses. El tipo de interés que devenga el préstamo está referenciado al LIBOR. Para evitar fluctuaciones de la curva de tipo de interés, y como es habitual en este tipo de financiaciones, Provetren mantenía un Contrato de Cobertura de Tasa de Interés por el 80% de la financiación y por el 80% del plazo que fue cancelado al vencimiento durante el ejercicio 2021, no habiéndose renovado (Nota 17).

El principal del préstamo será amortizado en 39 cuotas trimestrales y consecutivas, ajustándose al perfil de cobros bajo el PPS, siendo el primer vencimiento en octubre de 2013.

Este contrato incluye ciertas cláusulas restrictivas que limitan a la sociedad Provetren, S.A. de C.V. entre otros, a la obtención de nuevos préstamos bancarios, a otorgar garantías, a efectuar reembolsos de capital, a repartir dividendos si no se han alcanzado determinados ratios, así como a mantener ciertas condiciones financieras a partir de octubre de 2013, entre las que se incluye el Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda (que debe ser superior a 1,15), cláusulas que han sido cumplidas durante los ejercicios 2022 y 2021. Adicionalmente, los saldos de efectivo procedentes de la concesión por importe de 16.384 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (13.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) se encuentran en garantía del servicio de la deuda, liberándose los saldos sobrantes trimestralmente, una vez verificado el cumplimiento de los covenants establecidos.

Asimismo, en la misma fecha de 7 de diciembre de 2012 la sociedad filial firmó con Banco InveX, actuando como Fiduciario y BBVA Bancomer, S.A., actuando como Fideicomisario en Primer Lugar, un Contrato de Fideicomiso por la que cede en garantía los derechos de cobro que Provetren tenga bajo el PPS, los derechos de cobro derivados del Contrato de Cobertura de Tasa de Interés, los derechos de cobro bajo los contratos de fabricación y mantenimiento, cualquier ingreso en concepto de recuperación de IVA, así como las cantidades derivadas de las Pólizas de Seguro.

Las acciones de las filiales Ctrens - Companhia de Manutenção, S.A. y Provetren, S.A. de C.V. se encuentran pignoradas a favor del BNDES y del Sindicato bancario, mencionado con anterioridad, respectivamente. En ninguno de los dos contratos de financiación a largo plazo descritos, tienen los prestamistas recurso a ninguna de las Sociedades que componen el Grupo CAF, más allá de las de carácter técnico.

## Préstamos Entidad controladora –

Al cierre del ejercicio 2022 la Entidad controladora disponía de 20 préstamos con 11 entidades financieras, con vencimiento entre los ejercicios 2023 y 2027. Toda esta deuda contratada no está sujeta a covenants financieros vinculados al cumplimiento de ratios.

### Solaris –

Con fecha 28 de octubre de 2016, Solaris Bus & Coach, sp. z.o.o. (Solaris) contrató líneas de financiación con un consorcio de bancos polacos. Esta financiación comprende un tramo en formato de préstamo y un tramo en formato de líneas de crédito que al 31 de diciembre de 2022 estaban dispuestos por importe de 124,5 millones de euros (53,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2021). El vencimiento de ambos tramos de financiación se mantiene en diciembre de 2024.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 Solaris tiene una deuda en concepto de factoring con recurso por importe de 17 millones de euros (23,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2021) y 41,2 millones de euros dispuestos en concepto de confirming utilizados como alternativa de financiación por parte del Grupo (41,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

El primero de los paquetes de deuda mencionados establece el cumplimiento de una serie de covenants financieros, entre los que se incluyen el mantener un ratio de endeudamiento inferior a 3 (o 4,5 considerando en el endeudamiento el factoring con recurso), un ratio de cobertura del servicio de la deuda igual o superior a 2, un ratio de patrimonio sobre activos igual o superior al 20%, un patrimonio neto positivo y un importe máximo de inversiones. Estas condiciones no se cumplían al 31 de diciembre de 2022, a excepción del patrimonio neto positivo y el importe máximo de inversiones realizadas en el ejercicio, por lo que la totalidad de la deuda ha sido reclasificada al corto plazo, si bien su vencimiento sigue fijado en diciembre de 2024. La Sociedad dependiente está trabajando con las entidades prestatarias para la obtención de los waivers necesarios para regularizar la situación del incumplimiento. Asimismo, las condiciones de esta deuda limitan la distribución de fondos a accionistas hasta el ejercicio 2023, por lo que el efectivo de Solaris que al 31 de diciembre de 2022 asciende a 23.227 miles de euros (35.389 miles de euros al 31 de diciembre 2021) está destinado a las necesidades del Grupo Solaris. Todo este paquete de financiación está garantizado a los bancos mediante garantías entregadas por Solaris fundamentalmente sobre sus bienes y derechos (activos materiales, marcas, cuentas corrientes y cuentas a cobrar, entre otros).

Adicionalmente, y fuera del paquete de financiación anteriormente descrito, Solaris contrató en el ejercicio 2021 un préstamo con entidades financieras por importe de 21,8 millones de euros, estando garantizado al 80% por el banco nacional polaco habiéndose amortizado la totalidad del mismo en junio de 2022. Asimismo, la Sociedad dispone de una financiación adicional relacionada con un contrato de leaseback por importe de 4,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2022 (2,6 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

Por último, al 31 de diciembre de 2022 las filiales del Grupo Solaris tienen dispuestas líneas de crédito y de factoring con recurso por importe de 9,4 millones de euros (28,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

### CAF Investment Projects, S.A.U. y resto -

En julio de 2016 la sociedad dependiente CAF Investment Projects, S.A.U. dispuso de un préstamo por importe de 20.000 miles de euros. Este préstamo se encuentra garantizado por la Entidad controladora, tiene una duración de ocho años con un periodo de carencia de seis años y devenga un interés referenciado al Euribor. Este préstamo establece la obligación de mantener un ratio mínimo entre la aportación recibida del prestamista y el volumen de inversión de CAF Investment Projects, S.A.U. en sociedades extranjeras, ratio que se cumplía al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

El resto de la deuda financiera bancaria corresponde a préstamos recibidos por distintas sociedades dependientes que están referenciadas a un tipo de interés de mercado.

### Emisión de papel comercial -

La Entidad controladora, de acuerdo con la aprobación concedida por su Consejo de Administración el 17 de diciembre de 2020, formalizó un programa de emisión de pagarés (Commercial Paper Programme CAF 2020), por un saldo nominal máximo agregado de 250 millones de euros, que se incorporó el 21 de diciembre de 2020 en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("MARF") y que fue renovado el 22 de diciembre de 2021 y posteriormente el 23 de diciembre de 2022. Durante el ejercicio 2022 se han realizado emisiones por valor de 429,6 millones de euros a cargo de este programa (160 millones de euros en el ejercicio 2021). El Programa permite a la Entidad controladora, en los términos y condiciones establecidos en el Documento Base Informativo (Information Memorandum) y durante un periodo de 12 meses, llevar a cabo emisiones de pagarés con un vencimiento inferior a 730 días, que estarán incorporadas en el MARF. De este límite total, a 31 de diciembre de 2022 había un volumen emitido vivo por importe de 31,9 millones de euros (25 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

### Créditos no dispuestos y vencimientos -

El Grupo CAF evalúa de manera continua su liquidez disponible, incluyendo los saldos de efectivo, las inversiones líquidas a corto plazo, la disponibilidad de líneas de crédito, el acceso a instrumentos de mercado de capitales con vencimiento a corto plazo y la generación de flujo de caja de operaciones, con el objetivo de atender en todo momento las necesidades de liquidez del Grupo. Para ello, se tiene en cuenta, entre otros factores, la volatilidad histórica de las necesidades de liquidez del Grupo, su

estacionalidad, el perfil de vencimientos de la deuda, las necesidades derivadas de los planes de inversión, el nivel esperado de anticipos de clientes y la evolución del capital circulante. Para la definición de los niveles objetivo de liquidez disponible se tienen en consideración escenarios deteriorados sobre el caso base.

Las sociedades del Grupo disponen de facilidades crediticias no dispuestas por importe de 392.852 miles de euros (411.436 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) instrumentados en forma de préstamos, líneas de crédito y factoring no dispuestos, que se encuentran referenciados fundamentalmente al Euribor más un diferencial de mercado.

Las amortizaciones previstas por deudas con entidades de crédito a largo plazo se muestran a continuación (en miles de euros):

#### Ejercicio 2022

	Intereses	Principal
2024	18.434	164.427
2025	10.285	259.650
2026	2.557	131.558
2027	228	27.374
2028 y siguientes	240	7.565
<b>Total</b>	<b>31.744</b>	<b>590.574</b>
Periodificaciones		(871)
<b>Total valor contable</b>		<b>589.703</b>

#### Ejercicio 2021

	Intereses	Principal
2023	13.830	90.818
2024	11.194	191.685
2025	5.063	256.667
2026	1.233	130.077
2027 y siguientes	-	8.693
<b>Total</b>	<b>31.320</b>	<b>677.940</b>
Periodificaciones		(2.371)
<b>Total valor contable</b>		<b>675.569</b>

### 17.- 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 y tipo de interés (Nota 5.a). 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.

Asimismo, determinadas sociedades integradas por el método de integración global y de la participación mantienen contratos de cobertura de tipo de interés (Nota 5.a).

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 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

**Ejercicio 2022**

Derivados de venta de divisa al 31.12.22	Datos en miles				Contravalor en Euros
	Vencimiento nocionales (en Divisa)				
	2023	2024	2025 y Sigüientes	Total	
<b>Coberturas de valor razonable-</b>					
Seguros de cambio de Dólares (*)	327.862	7.653	246.627	582.142	545.792
Seguros de cambio de Libras esterlinas	254.864	966	-	255.830	288.444
Seguros de cambio de Euros	6.524	-	-	6.524	6.524
Seguros de cambio de Reales brasileños	150.956	-	-	150.956	26.772
Seguros de cambio de Coronas suecas	577.952	773.775	1.247.645	2.599.372	233.720
Seguros de cambio de Dólares australianos	571.310	120.054	75.210	766.574	488.482
Seguros de cambio de Riyales saudíes	21.843	-	-	21.843	5.430
Seguros de cambio de Pesos mexicanos	206.901	-	-	206.901	9.920
Seguros de cambio de Dólares canadienses	33.974	161.244	-	195.218	135.193
Seguros de cambio de Yenes japoneses	10.093.536	-	-	10.093.536	71.755
Seguros de cambio de Dólares hongkoneses	-	-	89.841	89.841	10.803
Seguros de cambio de Florines húngaros	37.579	-	-	37.579	94
Seguros de cambio de Coronas noruegas	713.890	-	-	713.890	67.900
Seguros de cambio de Dólares taiwaneses	1.180.757	-	-	1.180.757	35.997
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	29.669	-	-	29.669	7.900
Seguros de cambio de Dirham de Emiratos Árabes	146.051	91.958	540.931	778.940	198.730
Seguros de cambio de Zlotys polacos	175.000	-	-	175.000	37.387
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Seguros de cambio de Dólares canadienses	507	-	-	507	351
Seguros de cambio de Florines húngaros	251.494	-	-	251.494	627
Seguros de cambio de Dólares	5.620	-	-	5.620	5.269
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	5.200	-	-	5.200	1.385
Seguros de cambio de Coronas noruegas	42.632	-	-	42.632	4.055
Seguros de cambio de Coronas suecas	4.000	-	-	4.000	360
Seguros de cambio de Liras turcas	6.663	-	-	6.663	334
Seguros de cambio de Riyales saudíes	20.911	-	-	20.911	5.198
<b>Total Derivados de venta</b>					<b>2.188.421</b>

(\*) Incluye la cobertura parcial de la inversión neta en CAF USA, Inc. por importe de 22.300 miles de dólares y la cobertura de la inversión neta en Provetren por 165.713 miles de dólares, cuya moneda funcional es el dólar americano.

Derivados de compra de divisa al 31.12.22	Datos en miles				Contravalor en Euros
	Vencimiento nocionales (en Divisa)				
	2023	2024	2025 y Sigüientes	Total	
<b>Coberturas de valor razonable -</b>					
Seguros de cambio de Dólares	45.795	9.800	4.573	60.168	56.412
Seguros de cambio de Euros	9.101	-	-	9.101	9.101
Seguros de cambio de Pesos mexicanos	138.347	467.500	-	605.847	29.049
Seguros de cambio de Yenes japoneses	1.111.964	1.574.640	-	2.686.604	19.099
Seguros de cambio de Libras esterlinas	90.915	-	-	90.915	102.506
Seguros de cambio de Dólares australianos (Nota 9.a y 26)	21.615	29.116	-	50.731	32.327
Seguros de cambio de Coronas noruegas	147.376	-	-	147.376	14.017
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	41.799	-	55.284	97.083	25.852
Seguros de cambio de Florines húngaros	635.728	-	-	635.728	1.586
Seguros de cambio de Dólares neozelandeses	4.068	-	-	4.068	2.422
Seguros de cambio de Riyales saudíes	40.000	-	-	40.000	9.944
Seguros de cambio de Coronas suecas	-	85.713	-	85.713	7.707
Seguros de cambio de Liras turcas	14.500	-	-	14.500	726
Seguros de cambio de Francos suizos	329	-	-	329	334
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	5.500	-	-	5.500	1.465
Seguros de cambio de Yenes japoneses	1.400.000	-	-	1.400.000	9.953
Seguros de cambio de Dólares canadienses	13.800	-	-	13.800	9.557
Seguros de cambio de Liras turcas	14.242	-	-	14.242	713
Seguros de cambio de Libras esterlinas	3.500	-	-	3.500	3.946
Seguros de cambio de Dólares australianos	8.636	-	-	8.636	5.503
<b>Total Derivados de compra</b>					<b>342.218</b>

Derivados de tipo de interés	Datos en miles		
	Vencimiento nocionales préstamos (en Divisa)		
	2023	2024	2025 y siguientes
Swap Euribor	25.000	-	-

	Miles de Euros			
	Valor razonable		Flujos de efectivo	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
<b>Coberturas :</b>				
Seguros de cambio en Dólares	(22.386)	(16.278)	266	-
Seguros de cambio en Libras esterlinas	3.363	(6.785)	(122)	-
Seguros de cambio en Pesos mexicanos	(1.661)	(815)	-	-
Seguros de cambio en Reales brasileños	(494)	(1.039)	-	-
Seguros de cambio en Euros	536	(830)	-	-
Seguros de cambio en Coronas suecas	(3.548)	(2.530)	2	-
Seguros de cambio en Riyals saudíes	(2.441)	(378)	33	(96)
Seguros de cambio en Pesos colombianos	-	1.151	-	1.910
Seguros de cambio en Yenes japoneses	(465)	893	241	-
Seguros de cambio en Dólares australianos	9.818	(4.610)	(154)	7
Seguros de cambio en Dólares canadienses	7.755	8.094	(822)	-
Seguros de cambio en Coronas noruegas	4.793	(220)	53	-
Seguros de cambio en Dirham de Emiratos Árabes	(1.887)	-	-	-
Seguros de cambio en Dólares hongkoneses	1.154	1	-	-
Seguros de cambio en Dólares taiwaneses	846	(435)	-	-
Seguros de cambio en otras divisas	705	693	(66)	(131)
Seguros de tipo de interés	-	-	335	(356)
<b>Valoración al cierre (*)</b>	<b>(3.912)</b>	<b>(23.088)</b>	<b>(234)</b>	<b>1.334</b>

(\*) Antes de considerar su efecto fiscal.

### Ejercicio 2021

Derivados de venta en divisa al 31.12.21	Datos en miles				Contravalor en Euros
	Vencimiento noacionales (en Divisa)				
	2022	2023	2024 y siguientes	Total	
<b>Coberturas de valor razonable</b>					
Seguros de cambio de Dólares (*)	308.585	2.398	26.464	337.447	297.940
Seguros de cambio de Libras esterlinas	302.052	62.692	966	365.710	435.224
Seguros de cambio de Euros	4.724	-	-	4.724	4.724
Seguros de cambio de Reales brasileños	100.956	-	-	100.956	15.999
Seguros de cambio de Coronas suecas	1.035.174	245.031	1.825.786	3.105.991	303.014
Seguros de cambio de Dólares australianos	369.585	284.359	118.231	772.175	494.509
Seguros de cambio de Riyals saudíes	78.535	-	-	78.535	18.397
Seguros de cambio de Pesos mexicanos	367.603	-	-	367.603	15.883
Seguros de cambio de Dólares canadienses	29.849	9.264	161.244	200.357	139.204
Seguros de cambio de Liras turcas	1.125	-	-	1.125	74
Seguros de cambio de Yenes japoneses	13.767.211	-	-	13.767.211	105.595
Seguros de cambio de Dólares neozelandeses	1.907	-	-	1.907	1.151
Seguros de cambio de Dólares hongkoneses	92.697	-	-	92.697	10.494
Seguros de cambio de Florines húngaros	191.073	-	-	191.073	518
Seguros de cambio de Coronas noruegas	5.000	-	-	5.000	501
Seguros de cambio de Dólares taiwaneses	1.180.757	-	-	1.180.757	37.528
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	62.911	17.285	-	80.196	22.810
Seguros de cambio de Rupias indias	13.789	-	-	13.789	164
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Seguros de cambio de Liras turcas	6.663	-	-	6.663	437
Seguros de cambio de Riyales saudíes	24.015	-	-	24.015	5.626
<b>Total Derivados de venta</b>					<b>1.909.972</b>

(\*) Incluye la cobertura parcial de la inversión neta en CAF USA, Inc. por importe de 22.300 miles de dólares y la cobertura de la inversión neta en Provetren por 186.618 miles de dólares, cuya moneda funcional es el dólar americano.

Derivados de compra en divisa al 31.12.21	Datos en miles				Contravalor en Euro
	Vencimiento noacionales (en Divisa)				
	2022	2023	2024 y siguientes	Total	
<b>Coberturas de valor razonable</b>					
Seguros de cambio de Dólares	21.175	1.133	-	22.308	19.697
Seguros de cambio de Euros	8.782	-	-	8.782	8.782
Seguros de cambio de Pesos mexicanos	133.463	-	-	133.463	5.767
Seguros de cambio de Yenes japoneses	388.186	174.960	1.574.640	2.137.786	16.397
Seguros de cambio de Libras esterlinas	123.528	2.733	-	126.261	150.261
Seguros de cambio de Dólares australianos (Nota 9.a y 26)	9.072	7.761	28.079	44.912	28.762
Seguros de cambio de Coronas noruegas	95.836	100.000	-	195.836	19.606
Seguros de cambio de Séqueles israelíes	41.799	-	-	41.799	11.888
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					

Derivados de compra en divisa al 31.12.21	Datos en miles				Contravalor en Euror
	Vencimiento nocionales (en Divisa)				
	2022	2023	2024 y siguientes	Total	
Seguros de cambio de Pesos colombianos	39.982.352	-	-	39.982.352	8.636
Seguros de cambio de Liras turcas	4.695	-	-	4.635	308
Seguros de cambio de Dólares australianos	1.000	-	-	1.000	640
<b>Total Derivados de compra</b>					<b>270.744</b>

Derivados de tipo de interés	Datos en miles		
	Vencimiento nocionales préstamos (en Divisa)		
	2022	2023	2024 y siguientes
Swap Euribor	-	25.000	-

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la sociedad asociada S.E.M Los Tranvías de Zaragoza, S.A. (Nota 9.a) tiene contratadas distintas permutas financieras relacionadas con el nominal de sus deudas financieras. Estas permutas financieras han sido designadas como instrumento de cobertura de flujos de efectivo por riesgo de tipo de interés, ascendiendo la valoración negativa que corresponde al Grupo a 3.362 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 netos del efecto fiscal (3.682 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, las sociedades asociadas Momentum Trains Holding Pty Ltd y LAVI Light Rail O&M Ltd. (Nota 9.a) tienen contratados derivados que han sido designados como instrumento de cobertura de flujos de efectivo, ascendiendo la valoración positiva neta que corresponde al Grupo a 16.084 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (valoración positiva de 5.176 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Dichos importes se han registrado con cargo/abono al epígrafe "Patrimonio neto – Otro resultado integral – Operaciones de cobertura" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2022.

A continuación, se indica la conciliación entre la valoración a cierre de cada ejercicio y los saldos que figuran en el balance de situación (en miles de euros):

	2022	2021
Activo no corriente	12.455	35.408
Activo corriente	28.510	48.477
Pasivo no corriente	(12.494)	(36.292)
Pasivo corriente	(32.617)	(69.347)
<b>Total neto balance</b>	<b>(4.146)</b>	<b>(21.754)</b>
Valor razonable	(3.912)	(23.088)
Flujos de efectivo	(234)	1.334
<b>Total valoración derivados</b>	<b>(4.146)</b>	<b>(21.754)</b>

Durante el ejercicio 2022 el efecto de la parte ineficiente de las operaciones de cobertura abonado en la cuenta de pérdidas y ganancias ha supuesto un gasto de 1.141 miles de euros (ingreso de 1.301 miles de euros en 2021), como consecuencia, fundamentalmente, de cambios en el importe de las estimaciones de las partidas cubiertas.

Adicionalmente, la liquidación de los derivados de valor razonable ha supuesto un gasto de 19.362 miles y 1.714 miles de euros en los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente, importes análogos a los de la variación de valor de las partidas cubiertas.

Las partidas cubiertas en el Grupo, de acuerdo con lo indicado en la Nota 5.a sobre Riesgos de Mercado, son las operaciones en divisa incluidas en cada uno de los contratos comerciales. Dichas operaciones, se componen, en el momento inicial de contratación de las coberturas, bien de compromisos en firme (en cuyo caso se registran como coberturas de valor razonable), bien como transacciones altamente probables (en cuyo caso se registran como coberturas de flujo de efectivo) o bien como de inversión neta en el extranjero.

## 18.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2022 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 Entidad controladora tributa desde el ejercicio 2007 en Régimen de Consolidación Fiscal en el Territorio Histórico de Gipuzkoa junto con las siguientes sociedades dependientes: CAF Investment Projects, S.A.U., CAF I+D, S.L.U., Geminy, S.L., CAF Signalling, S.L.U., Rail Line Components, S.L.U., CAF Turnkey & Engineering, S.L.U., CAF Power & Automation, S.L.U., Centro de Ensayos y Análisis Cetest, S.L., CAF Diversified Business Development, S.A.U., CAF Rail Digital Services, S.L.U. y CAF Engineered Modernizations, S.L.U. y Lander Simulation and Training Solutions, S.A.U.

La conciliación entre el resultado contable del Grupo y el gasto por Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>91.115</b>	<b>129.832</b>
Tipo impositivo de la matriz	24%	24%
<b>Impuesto sobre Sociedades calculado al tipo impositivo de la matriz</b>	<b>21.868</b>	<b>31.160</b>
Efecto por el diferente tipo impositivo de filiales	7.996	3.231
Efecto por ingresos exentos y gastos no deducibles fiscalmente	11.985	5.853
Efecto fiscal de deducciones y otras ayudas fiscales registradas en el ejercicio	(7.407)	(4.686)
Efecto fiscal por créditos fiscales e impuestos diferidos no registrados o no reconocidos en ejercicios anteriores	(914)	5.320
Ajustes reconocidos en el ejercicio en relación con el Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	2.727	103
Cambios en el tipo impositivo	(4)	80
<b>Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>	<b>36.251</b>	<b>41.061</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto corriente (*)</b>	<b>44.673</b>	<b>39.404</b>
<b>Gasto (ingreso) por impuesto diferido</b>	<b>(8.422)</b>	<b>1.657</b>

(\*) Incluye ajustes e impuestos sobre sociedades de ejercicios anteriores.

El impacto correspondiente a "Efecto por ingresos exentos y gastos no deducibles fiscalmente" corresponde a aquellos conceptos que no tienen la condición de gasto fiscal. En el ejercicio 2022 se han registrado 12 millones de euros de ajuste negativo por la no deducibilidad de determinadas provisiones por responsabilidad, amortizaciones no deducibles y retenciones no recuperables en el extranjero (6 millones de euros en el ejercicio 2021).

La diferencia entre la carga fiscal imputada y la que habrá de pagarse por dicho ejercicio es registrada en los epígrafes "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del activo o pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

	Miles de euros					
	31.12.21	Incorporaciones al perímetro (Nota 2.f)	Adiciones, regularizaciones y cambios de tipo	Bajas	Diferencias de conversión	31.12.22
<b>Impuestos diferidos activos:</b>						
Deducciones pendientes de aplicación y bases imponible negativas (Nota 3.j)	42.054	-	10.392	(2.812)	110	49.744
Provisiones temporalmente no deducibles	95.240	-	11.882	(13.599)	551	94.074
Actualización de balances NF 1/2013	1.919	-	-	(135)	-	1.784
Eliminación resultados en consolidación y otros	5.317	-	(642)	(21)	406	5.060
	<b>144.530</b>	<b>-</b>	<b>21.632</b>	<b>(16.567)</b>	<b>1.067</b>	<b>150.662</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>						
Provisiones de cartera, libertad de amortización y amortización acelerada (Notas 7, 8 y 9)	99.824	-	2.910	(3.606)	7.658	106.786
Revalorización inmovilizado intangible y material (Notas 2.f y 14)	40.336	17.500	-	(2.259)	(900)	54.677
Diferencias de cambio	436	-	70	(543)	-	(37)
Fondo de Comercio	16	-	-	-	-	16
Eliminación resultados en consolidación y otros	725	-	(317)	-	31	439
	<b>141.337</b>	<b>17.500</b>	<b>2.663</b>	<b>(6.408)</b>	<b>6.789</b>	<b>161.881</b>

	Miles de euros					
	31.12.20	Incorporaciones al perímetro	Adiciones, regularizaciones y cambios de tipo	Bajas	Diferencias de conversión	31.12.21
<b>Impuestos diferidos activos:</b>						
Deducciones pendientes de aplicación y bases imponible negativas (Nota 3.j)	55.775	-	1.946	(15.710)	43	42.054
Provisiones temporalmente no deducibles	83.955	-	23.727	(12.313)	(129)	95.240
Actualización de balances NF 1/2013	2.069	-	-	(150)	-	1.919
Eliminación resultados en consolidación y otros	5.349	-	(68)	-	36	5.317
	<b>147.148</b>	<b>-</b>	<b>25.605</b>	<b>(28.173)</b>	<b>(50)</b>	<b>144.530</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>						
Provisiones de cartera, libertad de amortización y amortización acelerada (Notas 7, 8 y 9)	93.497	615	2.463	(2.026)	5.275	99.824
Revalorización inmovilizado intangible y material (Notas 2.f y 14)	39.937	2.560	(26)	(1.997)	(138)	40.336
Diferencias de cambio	109	-	329	-	(2)	436
Fondo de Comercio	16	-	-	-	-	16
Eliminación resultados en consolidación y otros	674	-	88	(14)	(23)	725
	<b>134.233</b>	<b>3.175</b>	<b>2.854</b>	<b>(4.037)</b>	<b>5.112</b>	<b>141.337</b>

El detalle de los impuestos diferidos activos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31.12.22			31.12.21		
	Activados	No activados	Total	Activados	No activados	Total
Deducciones pendientes de aplicar	21.759	87.987	109.746	18.089	78.718	96.807
Bases imponible negativas pendientes de compensar	27.985	88.265	116.250	23.965	91.194	115.159
Otros impuestos diferidos de activo	100.918	26.492	127.410	102.476	13.121	115.597
<b>Total</b>	<b>150.662</b>	<b>202.744</b>	<b>353.406</b>	<b>144.530</b>	<b>183.033</b>	<b>327.563</b>

El Grupo prevé acreditar en el ejercicio 2022 unas deducciones por importe de 13.316 miles de euros (6.995 miles de euros en el ejercicio 2021), que se corresponden principalmente con deducciones por I+D y deducciones por doble imposición internacional.

Las deducciones y bases imponible negativas pendientes de aplicar tras la previsión del impuesto de 2022 y registradas en el epígrafe "Activos por impuesto diferido – Deducciones pendientes de aplicación y bases imponible negativas" provienen fundamentalmente del Grupo fiscal de la Entidad controladora. Por otro lado, teniendo en cuenta la incertidumbre inherente a la recuperación de los activos por impuesto diferido, el Grupo sigue un criterio de activación basado en una evaluación de la cartera de pedidos. Las deducciones y bases imponible negativas que el Grupo mantiene sin activar al 31 de diciembre de 2022 se han originado principalmente en el Grupo Fiscal del Territorio Histórico de Gipuzkoa, CAF Brasil Indústria e Comércio, S.A., CAF France, SAS, Trenes de Navarra, S.A.U. y Solaris Bus Ibérica, S.L.U. que serán activados en la medida que puedan ser aplicados en los ejercicios siguientes de acuerdo con los límites y plazos establecidos en la norma vigente. El resto de impuestos diferidos de activo sin registrar no tienen un vencimiento definido.

El importe y plazo de aplicación de las deducciones fiscales del Grupo y bases imponible negativas e impuestos diferidos de activo (no activadas) es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.22	31.12.21
Vencimiento en 2022	-	392
Vencimiento en 2023	1.218	1.056
Vencimiento en 2024	687	421
Vencimiento en 2025	883	624
Vencimiento en 2026	1.515	1.530
Vencimiento en 2027	926	816
Vencimiento en 2028	688	680
Vencimiento en 2029	241	321
Vencimiento en 2030	378	409
Vencimiento en 2031-2052	132.089	128.146
Sin vencimiento	64.119	48.638
	<b>202.744</b>	<b>183.033</b>

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 Provetren, S.A. de C.V. mantiene registrado un importe de 62.724 miles de euros por impuesto diferido pasivo con motivo de la diferencia temporal entre los importes en libros de los activos en los estados financieros y su valor fiscal calculados al tipo del 30% vigente según la normativa mexicana (61.045 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Por último, la Sociedad dependiente Ctrens mantiene registrado un pasivo por impuesto diferido por importe de 40.177 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, como consecuencia del diferente ritmo de amortización fiscal del activo financiero de la concesión respecto a su valor en libros (33.720 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

En términos generales, los activos o elementos patrimoniales objeto de las deducciones citadas deberán permanecer en funcionamiento en el Grupo, afectos, en su caso, a los fines previstos, durante un plazo mínimo de cinco años, o tres si se trata de bienes muebles, excepto que su vida útil fuere inferior, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso, salvo pérdidas justificadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2022 el Grupo tiene abiertos a inspección los ejercicios 2018 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2019 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación en las sociedades que tributan en España, y para las sociedades extranjeras, de acuerdo a la normativa local aplicable. Los Administradores de la Entidad controladora consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

## 19.- OTROS ACREEDORES

La composición del epígrafe "Otros acreedores" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Pasivos corrientes por contrato (Nota 12)	1.128.780	746.804
Otras deudas con las Administraciones Públicas	92.649	74.970
Acreedores comerciales varios	78.737	60.903
Personal - Remuneraciones pendientes de pago	69.782	49.758
<b>Total</b>	<b>1.369.948</b>	<b>932.435</b>

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Concepto	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Seguridad Social	24.458	23.638
Hacienda Pública- Impuesto sobre el valor añadido, neto (Nota 9.b)	47.071	34.826
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	21.120	15.168
Retenciones a los dividendos	-	1.338
<b>Total</b>	<b>92.649</b>	<b>74.970</b>

Durante el ejercicio 2011, se obtuvo el Régimen Especial de Grupos de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido del que forma parte la Entidad controladora junto con determinadas sociedades dependientes.

## 20.- PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose por concepto de los epígrafes "Provisiones no corrientes" y "Provisiones corrientes" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	31.12.22			31.12.21		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Provisiones por responsabilidades contractuales	-	67.938	67.938	-	42.500	42.500
Provisiones por garantías y asistencia técnica	57.615	238.589	296.204	48.686	219.887	268.573
Provisiones por litigios	38.274	2.221	40.495	30.200	1.183	31.383
Provisiones por compromisos con el personal	19.924	4.067	23.991	8.352	3.105	11.457
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 9)	-	-	-	2.424	-	2.424
Otras provisiones	1.928	13.372	15.300	1.636	19.644	21.280
<b>Total</b>	<b>117.741</b>	<b>326.187</b>	<b>443.928</b>	<b>91.298</b>	<b>286.319</b>	<b>377.617</b>

El movimiento de estos epígrafes durante 2022 y 2021, ha sido el siguiente (en miles de euros):

	Provisiones corrientes					
	Responsab. Contractuales	Garantía y As. Técnica	Litigios	Compromisos con el personal	Otras Provisiones	Total provisiones corrientes
<b>Saldo al 31.12.20</b>	<b>45.151</b>	<b>210.900</b>	<b>31.556</b>	<b>10.809</b>	<b>18.027</b>	<b>316.443</b>
Dotación neta	12.639	140.796	(1.592)	4.852	(1.845)	154.850
Cargos	(11)	(80.796)	(1.772)	(3.685)	(2.059)	(88.323)
Diferencias de conversión	3	471	294	196	(27)	937
Variación de valor de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-	-	-	(5.775)	(5.775)
Traspasos	(15.282)	(2.798)	2.897	(715)	15.383	(515)
<b>Saldo al 31.12.21</b>	<b>42.500</b>	<b>268.573</b>	<b>31.383</b>	<b>11.457</b>	<b>23.704</b>	<b>377.617</b>
Dotación neta	7.712	118.427	7.755	7.869	(1.131)	140.632
Ganancias y pérdidas actuariales	-	-	-	(2.070)	-	(2.070)
Cargos	(2.162)	(93.538)	(4.348)	(6.717)	(450)	(107.215)
Cambios en el perímetro de consolidación (Nota 2.f)	16.097	2.234	-	8.663	-	26.994
Diferencias de conversión	45	508	3.240	616	61	4.470
Variación de valor de inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-	-	-	(2.424)	(2.424)
Traspasos	3.746	-	2.465	4.173	(4.460)	5.924
<b>Saldo al 31.12.22</b>	<b>67.938</b>	<b>296.204</b>	<b>40.495</b>	<b>23.991</b>	<b>15.300</b>	<b>443.928</b>

### Responsabilidades contractuales y garantía y asistencia técnica

Las provisiones por responsabilidades contractuales corresponden fundamentalmente a provisiones por contratos onerosos. Las provisiones por garantía y asistencia técnica corresponden a la estimación de consumos futuros (basados en históricos y análisis técnicos) comprometidos de acuerdo con el plazo de garantía estipulado en los contratos. El calendario esperado de liquidación de las provisiones varía según su concepto, siendo el plazo medio aproximado:

- Responsabilidades contractuales: 1-2 años
- Garantía: 1-4 años (variable en función del acuerdo contractual al que se refiera)

Los gastos incurridos en los ejercicios 2022 y 2021 en concepto de prestación de servicios de garantías contractuales se han registrado en los epígrafes de "Aprovisionamientos" y "Gastos de Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2022 y 2021 adjuntas.

### Provisiones por litigios

El Grupo dota provisiones de carácter laboral como consecuencia de la existencia de una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, el Grupo espera desprenderse de recursos, así como otros compromisos con sus empleados por obligación de las legislaciones de los países donde se encuentran. El importe consiste en la mejor estimación realizada a la fecha por los Administradores de la Entidad controladora y son registradas al valor actual siempre y cuando el efecto financiero sea significativo.

Como consecuencia de la decisión administrativa de julio de 2019 derivada de la investigación iniciada en el ejercicio 2013 por la participación de distintos fabricantes ferroviarios en posibles prácticas anticompetitivas descrita en la Nota 26, el Grupo mantiene una provisión por importe de 36,6 millones de euros (29,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

#### Compromisos con el personal

El detalle de las provisiones por compromisos con el personal al 31 de diciembre de 2022 categorizado por las principales sociedades del Grupo y geografías es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Provisiones no corrientes	Provisiones corrientes	Total
Entidad controladora	4.320	2.720	7.040
CAF Reichshoffen, SAS	7.263	-	7.263
Italia	2.432	902	3.334
México	2.317	-	2.317
Resto sociedades del Grupo	3.592	445	4.037
<b>Total</b>	<b>19.924</b>	<b>4.067</b>	<b>23.991</b>

La Entidad controladora tiene registrados los compromisos futuros con los trabajadores suscritos a los planes de prejubilación, que se corresponden con el valor actual estimado de los pagos futuros a realizar a los trabajadores que en diciembre de 2022 tenían suscritos contratos de relevo.

La sociedad dependiente CAF Reichshoffen, SAS tiene registrados compromisos futuros con los trabajadores para la complementación de las jubilaciones, que no han sido externalizados y cuyo valor actual es determinado por actuarios independientes.

Adicionalmente, el Grupo mantiene obligaciones legales y contractuales de las sociedades consolidadas con parte de su personal para la complementación de las jubilaciones y fallecimientos, que se dotan mediante el pago de primas de aportación/prestación definida a fondos externos depositados o en curso de externalización en compañías de seguros independientes. El importe aportado en 2022 y 2021 para distintos colectivos de su personal ha ascendido a 7.294 miles y 7.213 miles de euros. El impacto por estos compromisos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 4.130 miles y 7.512 miles de euros a cargo del epígrafe "Gastos de personal", habiendo registrado en 2022 una pérdida por cambios en las hipótesis actuariales de 5.174 miles de euros directamente en el patrimonio neto por ganancias y pérdidas actuariales (pérdida por cambios en las hipótesis actuariales de 2.788 miles de euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, el efecto de las diferencias de conversión ha supuesto un incremento de la obligación por importe de 41 miles de euros. De acuerdo con el principio de devengo, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene registrado un activo corriente por importe de 526 miles de euros y un pasivo no corriente y corriente por importe de 5.568 miles de euros en el balance de situación consolidado, calculados por un experto independiente, siendo dicho importe la diferencia entre el valor actual de los compromisos de aportación/prestación definida devengados y el valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos afectos" (activo de 820 miles de euros y pasivo de 3.811 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Las modificaciones futuras del compromiso asumido se registrarán contra la cuenta de resultados consolidada del ejercicio correspondiente (Nota 23).

El detalle del valor actual de los compromisos asumidos por el Grupo en materia de retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo, y los activos afectos destinados a la cobertura de los mismos, que se encuentran externalizados, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.22	31.12.21
Valor actual de los compromisos asumidos	44.439	44.799
Menos – Valor razonable de los activos afectos	(39.397)	(41.808)
<b>Otros (activos) pasivos corrientes, neto</b>	<b>5.042</b>	<b>2.991</b>

El valor actual de los compromisos asumidos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, quienes han aplicado para su cuantificación los siguientes criterios:

- Método de cálculo: "Unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones, valorando cada unidad de forma separada.
- Hipótesis actuariales utilizadas: no sesgadas y compatibles entre sí. Con carácter general, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos han sido las siguientes:

Hipótesis Actuariales	2022	2021
Tipo de interés técnico	3,10%-3,75%	0,85%-1,02%
Tablas de mortalidad	PERM/F/2012, PER/2020 Col	PERM/F/2012
Tasa anual de revisión de salarios o pensiones	2%	0,8%-2%
Edad de jubilación	65-67	65-67

En las hipótesis del estudio actuarial realizado se han descontado los compromisos futuros a un tipo de mercado y teniendo en cuenta unos incrementos salariales similares a los realizados en el pasado. El valor razonable de los activos afectos se ha calculado al cierre del ejercicio mediante el método de cálculo unidad de crédito proyectada.

Por último, la Entidad controladora, de acuerdo con el convenio colectivo aplicable aporta, adicionalmente, el 2,3% anual de las cotizaciones (mismo porcentaje en 2021) de todo el personal de determinadas localizaciones a una entidad de previsión social (Notas 23, 24 y 25).

## 21.- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES Y CORRIENTES

El detalle de los "Otros Activos" del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos por derechos de devolución (Nota 3.f)	4.689	5.129
<b>Otros Activos no corrientes</b>	<b>4.689</b>	<b>5.129</b>
Pagos anticipados	13.874	9.013
<b>Otros Activos corrientes</b>	<b>13.874</b>	<b>9.013</b>

El detalle de "Otros Pasivos" del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.22	31.12.21
Pasivos no corrientes por contrato (Nota 12)	91.374	65.889
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos (Nota 8)	8.086	10.520
Pasivos por reembolsos (Nota 3.f)	5.071	5.670
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>104.531</b>	<b>82.079</b>
Anticipos recibidos por arrendamientos operativos (Nota 8)	99	4.663
Ingresos anticipados	2.204	1.262
Pasivos por reembolsos (Nota 3.f)	602	415
<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>2.905</b>	<b>6.340</b>

El detalle por vencimientos de la partida "Anticipos recibidos por arrendamientos operativos" es el siguiente:

Vencimiento	Miles de euros	
	31.12.22	31.12.21
1-2 años	1.784	120
2-3 años	4.969	2.455
3-4 años	1.333	6.361
4-5 años	-	1.584
Más de 5 años	-	-
<b>Total</b>	<b>8.086</b>	<b>10.520</b>

Tal y como se describe en la Nota 3.f, en algunos contratos de venta de autobuses existen opciones de devolución por parte de los clientes. Si se determina que se trata de un arrendamiento operativo, se reconoce en el epígrafe "Anticipos recibidos por arrendamientos operativos" la facturación recibida por anticipado.

Si por el contrario, se concluye que es una venta con derecho a devolución, se reconoce en el epígrafe "Activos por derechos de devolución", el valor del activo a recomprar por la compañía, y en el epígrafe "Pasivos por reembolsos" el importe previsto pagar por recuperar dicho activo.

## 22.- INGRESOS Y GASTOS

### a) Aprovisionamientos

	Miles de Euros	
	2022	2021
Consumos (*)	1.454.025	1.345.002
Trabajos realizados por otras empresas	375.498	297.319
<b>Total</b>	<b>1.829.523</b>	<b>1.642.321</b>

(\*) El 69% en euros, y el resto básicamente en dólares americanos, libras esterlinas y zlotys polacos (67% en euros en 2021).

### b) Otros gastos de explotación

	Miles de Euros	
	2022	2021
Servicios exteriores	391.341	332.234
Tributos	5.557	3.622
Variación de provisiones por operaciones de tráfico y otros (Notas 12 y 20)	35.084	70.611
<b>Total</b>	<b>431.982</b>	<b>406.467</b>

Los honorarios relativos a los servicios de auditoría de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y sociedades dependientes han ascendido a 1.501 miles de euros (1.303 miles de euros en el ejercicio 2021). De este importe, los incurridos por las auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Ernst & Young han ascendido a 952 miles de euros (770 miles de euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, se han facturado honorarios por otros servicios profesionales por importe de 149 miles de euros por parte del auditor principal (87 miles de euros en el ejercicio 2021), de los que 86 miles de

euros por servicios de verificación relacionados con la auditoría incluyendo revisiones semestrales (75 miles de euros en el ejercicio 2021), 42 miles de euros por servicios fiscales (7 miles de euros en el ejercicio 2021), y el resto por otros servicios.

El epígrafe Variación de provisiones por operaciones de tráfico y otros recoge, fundamentalmente, la variación de las provisiones para asumir los gastos de garantía y servicios de asistencia técnica (Nota 20).

### c) Información sobre medio ambiente

Durante el ejercicio 2022 las inversiones en sistemas, equipos e instalaciones destinadas a la protección y mejora del medio ambiente han ascendido a 3.640 miles de euros (2.168 miles de euros en el ejercicio 2021).

En los ejercicios 2022 y 2021 en el Grupo no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no mantiene litigios en curso o contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. Los Administradores de las sociedades del Grupo consideran que no surgirán pasivos de significación derivados de la actuación medioambiental de la misma, por lo que el balance de situación consolidado adjunto no incluye provisión alguna por este concepto.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha incurrido en gastos de carácter medioambiental por importe de 2.169 miles de euros (1.857 miles de euros durante el ejercicio 2021).

### d) Subvenciones de explotación

La mayor parte de las subvenciones traspasadas a resultados en 2022 y 2021 corresponden a subvenciones obtenidas en el marco de diversos programas ministeriales y programas europeos en sus diferentes convocatorias, habiéndose incurrido en los costes a justificar.

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

El importe de subvenciones de explotación registradas en los ejercicios 2022 y 2021 en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta asciende a 6.686 miles y 5.238 miles de euros, respectivamente.

## 23.- PLANTILLA MEDIA Y GASTOS DE PERSONAL

La plantilla media empleada en 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

Categoría Profesional	N° Medio de Empleados	
	2022	2021
Consejeros	2	2
Alta dirección	7	7
Empleados	7.361	6.605
Obreros	6.399	6.499
<b>Total (*)</b>	<b>13.769</b>	<b>13.113</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la plantilla era de 14.526 y 13.284 personas, respectivamente.

El desglose de la plantilla media entre hombres y mujeres en el 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	1	1	1	1
Alta dirección	6	1	6	1
Empleados	5.401	1.960	4.872	1.733
Obreros	6.144	255	6.223	276
<b>Total</b>	<b>11.552</b>	<b>2.217</b>	<b>11.102</b>	<b>2.011</b>

Al 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de la Entidad controladora estaba compuesto por 7 hombres y 3 mujeres (7 hombres y 4 mujeres en 2021).

Asimismo, el detalle de los gastos de personal es el siguiente (en miles de euros):

	2022	2021
Sueldos y salarios (Nota 20)	614.008	538.317
Seguridad social	159.134	146.321
Otros gastos (Nota 20)	28.327	30.027
<b>Total</b>	<b>801.469</b>	<b>714.665</b>

## 24.- INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### a) Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

En 2022 y 2021, la retribución global de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad controladora ha ascendido a una cantidad aproximada de 2.197 miles y 7.232 miles de euros, en concepto de sueldos, seguros de vida, dietas de asistencia y remuneraciones fijas y fondos acumulados por los consejeros actuales por sistemas de ahorro a largo plazo con derechos económicos consolidados en el ejercicio. Durante 2022, la Entidad controladora ha realizado aportaciones a sistemas de ahorro a largo plazo, instrumentados mediante seguros colectivos de ahorro a largo plazo bajo el sistema de aportación definida, del que la Entidad controladora es tomadora, por importe de 412 miles de euros (1.500 miles de euros en el ejercicio 2021). Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ni el Consejo de Administración de la Entidad controladora ni los del resto de filiales, tenía concedidos anticipos, garantías o créditos, a sus actuales o antiguos miembros de su Consejo de Administración.

En 2022 el importe satisfecho por la prima de seguro de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados por actos u omisiones ha ascendido a 176 miles de euros (204 miles de euros en 2021).

### b) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Durante los ejercicios 2022 y 2021, ni los miembros del Consejo de Administración de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Entidad controladora.

## 25.- RETRIBUCIONES A LA ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones de la Alta Dirección de la Entidad controladora, tal y como se define de manera vinculante "Alta Dirección" en el Informe de Gobierno Corporativo, han sido en el ejercicio 2022 de 2.007 miles de euros (2.004 miles de euros en el ejercicio 2021). Durante 2022, la Entidad controladora ha realizado aportaciones a sistemas de ahorro a largo plazo, instrumentados mediante seguros colectivos de ahorro a largo plazo bajo el sistema de aportación definida, del que la Entidad controladora es tomadora, por importe de 1.014 miles de euros (sin aportaciones en el ejercicio 2021).

En los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido otras operaciones con directivos ajenas al curso normal del negocio.

## 26.- OTRA INFORMACIÓN

### a) Aavales, garantías y otros activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2022, los avales y garantías prestados al Grupo por entidades financieras y compañías de seguros a favor de terceros ascienden a 4.360 millones de euros (3.614 millones de euros al 31 de diciembre de 2021), básicamente avales técnicos en cumplimiento de los pedidos recibidos. De este total, un importe de 6,1 millones de euros corresponde a avales y garantías para las subvenciones y anticipos reembolsables concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología (Nota 15) y otras entidades públicas (7,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2021); y un importe de 59,6 millones de euros que corresponden a los avales por las aportaciones futuras en los ejercicios 2024 y 2027 que realizará el Grupo en las sociedades participadas Momentum Trains Holding Pty Ltd y CFIR Light Rail Ltd respectivamente (61,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el mes de marzo de 2014, tras la finalización de una investigación administrativa iniciada en mayo de 2013 por la participación de distintos fabricantes ferroviarios, incluyendo a la filial del Grupo CAF en Brasil, en licitaciones públicas, el Consejo Administrativo de Defensa Económica brasileño (CADE) inició procedimientos administrativos derivados de posibles prácticas anticompetitivas. En julio de 2019 el Tribunal del CADE emitió una decisión administrativa por la que se condenó a la sociedad dependiente al pago de una multa por importe de 167.057.982,53 reales brasileños (equivalente a 29.627 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) y recomendaba a las autoridades competentes no conceder a la sociedad dependiente determinados beneficios fiscales durante un plazo de cinco años. El Grupo provisionó esta cantidad en el ejercicio 2019 con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y abono al epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación consolidado (Nota 20). El importe de la multa se actualiza de acuerdo a la tasa de interés SELIC de Brasil habiendo registrado en el ejercicio 2022 un importe de 4.180 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (1.215 miles de euros en 2021). A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la sociedad dependiente ha recurrido judicialmente la decisión del CADE.

La sociedad dependiente rechaza la valoración de los hechos realizada por el CADE a la hora de imponer la sanción mencionada y argumenta que su actuación en relación con los hechos investigados ha sido siempre realizada en estricto cumplimiento de la legalidad aplicable. Los asesores legales de la sociedad dependiente consideran que existe una posibilidad razonable de reducir el importe final de la sanción impuesta hasta una cantidad sustancialmente inferior a la mencionada, todo ello sin descartar una anulación total de la multa. Asimismo, como resultado de la información obtenida en dicho proceso, se decretó un bloqueo sobre una cuenta corriente por importe de 875 miles de reales brasileños. Tras la presentación por parte de la sociedad dependiente de los correspondientes recursos judiciales contra dicho bloqueo, los tribunales brasileños decretaron su levantamiento, el cual ha sido ejecutado durante el ejercicio 2022.

Asimismo, como consecuencia de las investigaciones realizadas por el CADE, otras autoridades, entre ellas el Ministerio Público Estadual de Sao Paulo-MP/SP, iniciaron procedimientos judiciales en relación a los cuales el Grupo ya ha presentado sus

correspondientes defensas. Del mismo modo, y como resultado de las investigaciones del CADE, se abrió un procedimiento administrativo por el Tribunal de Cuentas en relación al cual la sociedad dependiente presentó su defensa preliminar durante el primer semestre del 2016. Tras un pronunciamiento del Tribunal de Cuentas considerando no probada la existencia de irregularidad alguna, como resultado de la condena impuesta por el CADE durante el ejercicio 2022 el Tribunal de Cuentas ha decidido continuar con el procedimiento y a la presente fecha la sociedad dependiente ha presentado sus manifestaciones ante el Tribunal de Cuentas. Por último, también como resultado de las investigaciones del CADE, el Tribunal de Cuentas Estadual de Sao Paulo dio trámite a un procedimiento administrativo en relación al cual la sociedad dependiente presentó alegaciones iniciales durante el segundo semestre de 2018.

El Grupo CAF continúa con la defensa de sus intereses en estos procesos. Sin embargo, hasta la fecha actual no es posible determinar cuál será el resultado, ni el impacto que tendría en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en caso de un desenlace desfavorable, por lo que no se ha registrado ningún pasivo en las mismas.

Por otro lado, en un procedimiento judicial que analizaba la validez de una ampliación contractual para el suministro de varias unidades adicionales, CAF y la sociedad dependiente en Brasil, junto con otras empresas fabricantes de material ferroviario, han sido condenadas en primera instancia a una multa de 10.000.000 reales brasileños (más su actualización) cada una y a una prohibición de contratar en Brasil con administraciones públicas y recibir beneficios o incentivos fiscales o de crédito durante cinco años. De conformidad con los asesores jurídicos externos, se considera que las sanciones impuestas no son efectivas mientras la sentencia no alcance firmeza. A la presente fecha, tanto CAF como su sociedad dependiente en Brasil rechazan tanto la valoración de los hechos como la justificación de la condena y han presentado recurso judicial contra dicha sentencia.

Asimismo, la sociedad dependiente del Grupo CAF en Brasil participa en un consorcio en Brasil cuya finalidad es la ejecución de un contrato de construcción de una nueva línea de tranvía y el suministro de flota para la línea, siendo el alcance de CAF en el consorcio fundamentalmente el suministro de los vehículos y la señalización. Actualmente en relación a ese proyecto se han generado diferentes procedimientos administrativos y judiciales donde, entre otras cuestiones, se analiza la potencial rescisión del contrato, la realización de supuestas prácticas irregulares, la imposición de daños, multas y penalizaciones o el potencial incumplimiento contractual tanto del Consorcio como del cliente principalmente en relación con los trabajos de obra civil. La filial del Grupo CAF en Brasil se opone judicialmente en dichos procedimientos. En relación con el potencial incumplimiento contractual, los asesores legales de CAF consideran que el Consorcio tiene elementos sólidos para justificar su defensa y concluir que la no terminación de las obras es resultado del incumplimiento de las obligaciones por parte del cliente. En cualquier caso, en caso de una condena al Consorcio por incumplimiento, al tratarse principalmente de incumplimientos atribuibles a otros miembros del Consorcio, CAF podría reclamar las potenciales pérdidas a dichos responsables (Nota 12). Asimismo, en uno de dichos procedimientos se concedió por el juez competente una medida cautelar contra la sociedad dependiente en Brasil consistente en una prohibición de enajenar bienes inmuebles y vehículos en garantía de las posibles responsabilidades que puedan resultar de un pronunciamiento judicial contra la sociedad dependiente. La sociedad dependiente continúa su defensa en dicho procedimiento. Adicionalmente, en otro procedimiento administrativo iniciado por las Autoridades del Estado de Mato Grosso en relación a dicho proyecto, en el segundo semestre de 2021 se sancionó por el órgano administrativo al Consorcio y a sus integrantes a una multa por importe de 96.170.604,55 reales brasileños (equivalente a 17.056 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) (la sociedad dependiente participa en el Consorcio con un 36,8%, lo que equivaldría en caso de reparto proporcional a un importe aproximado de 6,3 millones de euros) y a la prohibición de contratar con entidades públicas por cinco años en el Estado de Mato Grosso y por dos años en Brasil. El Consorcio y la sociedad dependiente han recurrido judicialmente dicha sanción administrativa cuya tramitación se encuentra en fase inicial y han obtenido de las autoridades judiciales la suspensión cautelar de la efectividad de la prohibición de contratar en Brasil y de la multa aplicada. También en relación con dicho proyecto, la sociedad dependiente continúa recurriendo ante los tribunales la rescisión del contrato solicitada por el Estado de Mato Grosso y las consecuencias derivadas de dicha decisión, en relación con las cuales se ha solicitado a los tribunales competentes la suspensión cautelar de la efectividad de dicha decisión.

Por otro lado, el 27 de agosto de 2018 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") incoó un procedimiento sancionador contra diversas empresas, que incluyen a CAF Signalling, S.L.U. y su matriz, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. en su condición de responsable solidaria, en relación con supuestas prácticas anticompetitivas. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el expediente abierto concluyó con la notificación de la resolución el 30 de septiembre de 2021 poniendo fin a la vía administrativa y que ha sido objeto de recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional. Los principales aspectos del expediente y la resolución, que afectan a la sociedad dependiente CAF Signalling, S.L.U., es que dicha entidad se incorporó en 2015 al cártel iniciado en 2002 por otras entidades, consistente en acuerdos de reparto entre las distintas empresas implicadas. A la sociedad dependiente se le imputa la conducta de menor duración de todas las empresas sancionadas (desde abril de 2015 hasta diciembre de 2017), imponiéndole una sanción económica de 1,7 millones de euros. Del pago de la sanción es responsable solidaria CAF, S.A., sobre la base de la unidad económica que conforman matriz y filial a efectos de las normas de competencia. Asimismo, en el mencionado expediente han sido sancionados dos ex directivos de CAF Signalling, S.L.U. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, CAF, S.A. y CAF Signalling, S.L.U. han interpuesto recurso contencioso administrativo contra la Resolución de la CNMC, habiéndose aceptado la suspensión cautelar del pago de la sanción hasta que la Audiencia Nacional se pronuncie sobre el fondo del asunto. Asimismo, está en suspenso el procedimiento previsto sobre la prohibición de contratar.

Los asesores legales del Grupo estiman que no es probable un desenlace desfavorable para el Grupo CAF y que el resultado del procedimiento judicial no afectará de forma sustancial a las cuentas anuales de los ejercicios en los que será, en su caso, liquidado, por lo que a 31 de diciembre de 2022 no se ha dotado provisión alguna al respecto.

## b) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre (modificada a través de la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	85,50	92,2
Ratio de operaciones pagadas	85,53	87,93
Ratio de operaciones pendientes de pago	85,43	104,52
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	887.789	796.332
Total pagos pendientes	373.357	276.143

Facturas pagadas a proveedores en un periodo inferior al máximo legal			
Miles de euros	Número de facturas	% sobre el total de pagos	% sobre el número total de facturas
133.902	80.414	15%	22%

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Otros acreedores" del pasivo corriente del balance de situación consolidado adjunto.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades nacionales en el ejercicio 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales y conforme a las disposiciones transitorias establecidas en la Ley 15/2010, de 5 de julio, es de 60 días excepto si no se hubiera acordado fecha o plazo de pago en cuyo caso será de 30 días.

## 27.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2022 existía una cartera de pedidos contratada en firme por un importe aproximado de 13.250 millones de euros (9.640 millones de euros al 31 de diciembre de 2021) (Nota 12).



**APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**D. ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA  
PRESIDENTE**

**D. JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA  
CONSEJERO**

**D. JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE  
CONSEJERO**

**D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI  
CONSEJERO**

**DÑA. CARMEN ALLO PÉREZ  
CONSEJERA**

**D. JULIÁN GRACIA PALACÍN  
CONSEJERO**

**D. IGNACIO CAMARERO GARCÍA  
CONSEJERO**

**DÑA. IDOIA ZENARRUTZABEITIA  
BELDARRAIN  
CONSEJERA**

**D. MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA  
CONSEJERO**

**DÑA. MARTA BAZTARRICA LIZARBE  
CONSEJERA SECRETARIA**



D. ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA  
D. JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA  
D. JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE  
D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI  
DÑA. CARMEN ALLO PÉREZ  
D. JULIÁN GRACIA PALACÍN  
D. IGNACIO CAMARERO GARCÍA  
DÑA. IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN  
D. MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA  
DÑA. MARTA BAZTARRICA LIZARBE

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo para hacer constar que el Consejo de Administración de CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A., en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, ha formulado con fecha 24 de febrero de 2023, las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de su Grupo Consolidado del ejercicio 2022, siguiendo los requerimientos de formato (y etiquetado) establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea. Dichas Cuentas Anuales y el Informe de Gestión se encuentran integrados en el archivo electrónico con el código hash D5D9A82ED4F7295290E47DA42A55F4315A4965D9B5BC728A0136BC2689DAE536.

Los miembros que integran el Consejo de Administración de la Sociedad por la presente Diligencia declaran firmadas las citadas Cuentas Anuales (Consolidadas) y el Informe de Gestión (Consolidado) del ejercicio 2022 formuladas por unanimidad, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas.

San Sebastián, a 24 de febrero de 2023

VºBº EL PRESIDENTE  
D. ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA

Fdo.LA SECRETARIA DEL CONSEJO  
DÑA. MARTA BAZTARRICA LIZARBE



## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., Dña Marta Baztarrica Lizarbe, a los efectos oportunos, conforme a lo dispuesto en el artículo 8.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, formuladas en la reunión de 24 de febrero de 2023, y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado junto con aquellas incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan, firmando todos y cada uno de los Consejeros de la Sociedad, en señal de conformidad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

San Sebastián, a 24 de febrero de 2023

Fdo.: Dña. Marta Baztarrica Lizarbe

D. ANDRÉS ARIZKORRETA GARCÍA  
PRESIDENTE

D. JAVIER MARTÍNEZ OJINAGA  
CONSEJERO

D. JUAN JOSÉ ARRIETA SUDUPE  
CONSEJERO

DÑA. CARMEN ALLO PÉREZ  
CONSEJERA

D. LUIS MIGUEL ARCONADA ECHARRI  
CONSEJERO

D. JULIÁN GRACIA PALACÍN  
CONSEJERO

D. IGNACIO CAMARERO GARCÍA  
CONSEJERO

DÑA. IDOIA ZENARRUTZABEITIA BELDARRAIN  
CONSEJERA

D. MANUEL DOMÍNGUEZ DE LA MAZA  
CONSEJERO

DÑA. MARTA BAZTARRICA LIZARBE  
CONSEJERA SECRETARIA