

MEMORIA 2004

CGM AUDITORES

Pl. Salamero, 14, 1.º E
Tel. 976 237 663 • Fax 976 238 575
50004 Zaragoza



**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
DE LAS CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S.A.

Hemos auditado las Cuentas Anuales de ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S.A. que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión en este informe se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2004. Con fecha 24 de febrero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Zaragoza, siete de marzo de dos mil cinco.

CGM AUDITORES
Un Socio,

Fdo.: José Luis Casao Barrado

E
M
R
O
E
Z
I

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
CGM AUDITORES, S. L.

Año 2005 Nº 08000779
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre



Registro de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera con el Núm 290

Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo J-492, Folio 104. Hoja Z-10.428

Registro de Auditores de Plante y Fondo de Pensiones n.º IS-0016

C.I.F. B-50072537
Telf: 976 237 663
Fax: 976 238 575
administracion@cgmauditoria.com

ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S.A.

MEMORIA ABREVIADA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1. Actividad de la empresa

Datos básicos:

NIF:	A50928845
Razón social:	ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S.A.
Domicilio:	Plaza ANTONIO BELTRAN MARTINEZ nº 1 - 6ªPlanta
Código Postal:	50002
Municipio:	ZARAGOZA
Provincia:	ZARAGOZA

Objeto social:

- Promover la transformación urbanística derivada de las obras de remodelación del sistema ferroviario en Zaragoza y su entorno metropolitano.
- Gestionar el desarrollo urbanístico y ejecutar las obras de infraestructura correspondientes a los terrenos, clasificados en el Plan General de Ordenación Urbana de Zaragoza como sistema general ferroviario, sujetos a Convenio (Portillo, Delicias, Almozara y Corredor Oliver-Valdefierro).
- Realizar operaciones urbanísticas en los terrenos que se declaren no necesarios para el ferrocarril de acuerdo con lo fijado en el Convenio de Colaboración firmado el 23 de marzo de 2002 entre la Diputación General de Aragón, el Ministerio de Fomento y el Ayuntamiento de Zaragoza.

Otras características:

- Periodo de vigencia: indefinido.
- La Sociedad no dispone de ningún otro centro de trabajo que el identificado anteriormente

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

- a) Imagen fiel y principios contables

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan siguiendo las disposiciones legales y principios contables señalados en la vigente legislación española, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.

La actividad de la Sociedad, tanto en su vertiente de 'compra, urbanización y venta de solares', como en la de 'promoción y entrega de actuaciones', es estrictamente 'inmobiliaria'. En consecuencia a 'Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.' le es aplicable la Adaptación del Plan General de Contabilidad a las Empresas Inmobiliarias (PGCEI: Orden de 28-12-1994, modificada por Orden 11-05-2001).

Por cumplir las condiciones establecidas en el artículo 181.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores presentan las cuentas en modelo abreviado.

b) Comparación de la información

En el ejercicio 2004 la Sociedad ha aplicado los principios y normas contables habituales contenidas en la adaptación sectorial del plan general de contabilidad a las empresas inmobiliarias. En la comparación del ejercicio actual con el anterior no se han producido diferencias significativas, ni modificación de la estructura del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La empresa no está legalmente obligada a realizar Auditoria de sus Cuentas Anuales.

c) Agrupación de partidas

Las posibles agrupaciones de partidas realizadas se desglosan más adelante dentro de la presente memoria. En el supuesto de no especificarse desglose será indicativo de que no se ha efectuado ninguna agrupación de partidas.

3. Distribución de Resultados

El Resultado de la Sociedad en el presente ejercicio ha sido equilibrado (cero), en consecuencia, el Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas la aprobación de este Resultado.

4. Normas de Valoración

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas son los siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Para cuentas incluidas en este apartado se aplica el criterio de capitalizar aquellos importes cuya recuperación se producirá en varios ejercicios; los servicios adquiridos en el exterior se valoran por su precio de adquisición y representan, fundamentalmente, gastos en concepto de abogados, escrituración y registro.

La amortización máxima aplicada es de 5 años.

b) Inmovilizado Inmaterial

Los derechos derivados del contrato de arrendamiento financiero sobre equipos informáticos se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabilizan como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputan a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios a los aplicados a elementos del inmovilizado material.

c) Inmovilizado Material

Los bienes comprendidos dentro del Inmovilizado Material adquiridos en el exterior están valorados por su precio de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Los costes de ampliación o mejora que den lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como aumento de valor del mismo, siguiendo el mismo criterio de valoración que en las adquisiciones. Por el contrario las reparaciones y demás gastos de mantenimiento son cargados directamente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Ejercicio en que se incurren.

Para la dotación a la amortización se aplica el método lineal en función de la vida útil de los diferentes bienes. Si se producen pérdidas reversibles, se dota a la Provisión correspondiente, que se aplica si la pérdida reversible desaparece.

d) Valores negociables y otras inversiones financieras

Se incluyen los depósitos y fianzas a largo plazo, ya que su vencimiento es superior a doce meses valorándolos por el importe constituido.

La sociedad sigue el criterio de realizar correcciones valorativas sobre las inversiones financieras cuando los valores de coste exceden a los de mercado.

e) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales figuran en el balance por el importe entregado, distinguiendo a corto y largo plazo según que los vencimientos sean, respectivamente, inferiores o superiores a doce meses. Los créditos por subvenciones concedidas se clasifican, igualmente, en corto y largo plazo en función de las anualidades acordadas para la recepción de tales ayudas. Los intereses se periodificarán en los periodos a que correspondan, utilizando, para los casos de cobro anticipado o diferido, las cuentas de Ajustes por Periodificación.

f) Existencias

Forman parte del coste de producción de los bienes construidos o fabricados por la empresa los costes directamente imputables a dichos bienes, al que se añade la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a esos bienes, en la medida en que tales costes correspondan al periodo de producción. Se permite, adicionalmente, la inclusión de los gastos financieros en los costes de producción, tanto 'específicos' como 'genéricos'.

Dado el objeto social de 'Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.', la generalidad de los gastos de la Sociedad son imputables a los 'existencias de solares' (entre los que se incluyen su urbanización) y de 'actuaciones en curso', salvo los que no sean de producción (comerciales y financieros, por publicidad y por negociación de efectos relativos a la venta de parcelas urbanizadas).

Al cierre de cada ejercicio se imputan a existencias, a través de las cuentas respectivas de variación de existencias, los costes específicos, de producción y financieros. Igualmente se imputan a existencias el conjunto de gastos prorrateados en las actividades de 'urbanización de solares' y de 'actuaciones' con un criterio razonable (costes específicos de cada una de ellas incurridos durante el propio ejercicio).

g) Subvenciones

Respecto a las subvenciones y donaciones para actuaciones es aplicable la Adaptación del Plan General de Contabilidad a las Entidades sin Fines Lucrativos (PGCENL: Real Decreto 776/1998, de 30 de abril): El importe de las subvenciones y donaciones se aplicará a resultados prorrateándolo entre las actuaciones para las que sean concedidos (en proporción a su coste; las que sean genéricas, en proporción al importe real y/o previsto para todas las actuaciones). Esta aplicación se realizará en el momento de la entrega de las actuaciones correspondientes, incluyéndose como cifra de negocios en la cuenta de resultados

h) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

La empresa no gestiona directamente fondos destinados a atenciones sociales para con sus trabajadores.

i) Deudas

Para las deudas, tanto a corto como a largo plazo, se sigue el criterio de contabilizarlas por el valor de reembolso. Los intereses y primas diferidas se periodificarán en los periodos a que correspondan, utilizando para los casos de pago anticipado o diferido, las Cuentas de Ajuste por Periodificación.

j) Impuesto sobre Beneficios

Una vez determinado el beneficio antes de impuestos, se efectúan los ajustes, tanto temporales como permanentes, para convertir el resultado contable en resultado fiscal. A continuación se aplican las Deducciones y Bonificaciones a que la empresa tenga derecho.

La cuenta "Crédito por Pérdidas a Compensar" recoge el importe de la reducción del impuesto sobre beneficios a pagar en el futuro derivada de la existencia de bases imponibles negativas de dicho impuesto pendientes de compensación.

k) Ingresos y Gastos

Los gastos se contabilizan cuando se producen, anotándose la compra propiamente dicha, con exclusión de descuentos comerciales en factura, así como todos los gastos de instalación, transportes e impuestos no recuperables a cargo de la empresa

Los ingresos se contabilizan cuando se devengan, deduciéndose el importe de los descuentos comerciales en factura.

l) Actuaciones empresariales sin incidencia en el medio ambiente

La empresa no ha efectuado operaciones relacionadas con el medio ambiente.

5. Activo Inmovilizado

Se realiza, a continuación, un análisis de los movimientos efectuados durante el ejercicio de las partidas del activo inmovilizado, según balance abreviado, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, indicando:

- Saldo inicial
- Entradas
- Salidas
- Saldo final

a) Gastos de Establecimiento

a) Estado de movimientos de los gastos de establecimiento	Importe
A) SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	4.761,47
[+] Entradas	0,00
[-] Salidas	1.587,22
B) SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 2004	3.174,25

b) Inmovilizado Inmaterial

b) Estado de movimientos de las inmovilizaciones inmatrimales	Importe
A) IMPORTE (BRUTO) AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	41.906,00
[+] Entradas	0,00
[+] Correcciones de valor por actualización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	0,00
[-] Salidas	0,00
B) IMPORTE (BRUTO) AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	41.906,00
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL INICIO EJERCICIO 2004	7.556,82
[+] Dotación y aumentos	11.524,15
[-] Reducciones por bajas, salidas y transferencias	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL CIERRE EJERCICIO 2004	19.080,97
E) PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	0,00
[+] Dotación de provisiones	0,00
[-] Aplicación y baja de provisiones	0,00
F) PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	0,00
G) IMPORTE NETO DE LA ACTUALIZACIÓN RD-LEY 7/1996 INCORPORADA EN EL SALDO DEL BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	0,00

c) Inmovilizado Material

c) Estado de movimientos de las inmovilizaciones materiales	Importe
A) IMPORTE (BRUTO) AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	89.541,71
[+] Entradas	8.062,77
[+] Correcciones de valor por actualización	0,00
[-] Salidas	279,30
B) IMPORTE (BRUTO) AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	97.325,18
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL INICIO EJERCICIO 2004	7.859,03
[+] Dotación y aumentos	9.589,07
[-] Reducciones por bajas, salidas y transferencias	60,86
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA AL CIERRE EJERCICIO 2004	17.387,24
E) PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	0,00
[+] Dotación de provisiones	0,00
[-] Aplicación y baja de provisiones	0,00
F) PROVISIONES AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	0,00
G) IMPORTE NETO DE LA ACTUALIZACIÓN RD-LEY 7/1996 INCORPORADA EN EL SALDO DEL BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	0,00

d) Inmovilizaciones Financieras

d) Estado de movimientos de las inmovilizaciones financieras	Importe
A) IMPORTE (BRUTO) AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	2.741,06
[+] Entradas	0,00
[-] Salidas	0,00
B) IMPORTE (BRUTO) AL CIERRE DEL EJERCICIO 2004	2.741,06
C) PROVISIONES AL INICIO DEL EJERCICIO 2004	0,00
[+] Dotación de provisiones	0,00
[-] Aplicación y baja de provisiones	0,00
D) PROVISIONES AL FINAL DEL EJERCICIO 2004	0,00

6. EXISTENCIAS

El saldo de existencias recoge el coste de las actuaciones en curso y terminadas. El importe correspondiente a Solares incluido en Otras Existencias asciende a 6.141.775,10€

La entidad ha suscrito durante el ejercicio 2004 contratos y adendas con socios para la realización de los proyectos de las actuaciones previstas.

7. Capital Social

El Capital Social a la fecha del cierre del ejercicio asciende a 601.012,10 euros , no existiendo varias clases de acciones.

Según la Disposición Adicional Primera de la Ley 39/2003, de 17 de noviembre, del Sector Ferroviario, cuya entrada en vigor se produjo el 31 diciembre 2004, por artículo único del Real Decreto Ley 1/2004, de 7 mayo, la entidad pública empresarial RENFE ha pasado a denominarse Administrador de Infraestructuras Ferroviarias asumiendo las funciones asignadas a este nuevo Ente en la citada ley del sector ferroviario, considerando, en todo caso, de su titularidad los bienes y derechos que, en la fecha de entrada en vigor de la ley, sean de titularidad de la entidad pública empresarial Gestor de Infraestructuras Ferroviarias o que estén adscritos a la misma, así como los bienes y derechos que, sean patrimoniales de RENFE, excepto aquellos que el Ministerio de Fomento, mediante orden, determine como necesarios para la prestación del servicio de transporte ferroviario.

En consecuencia, debe entenderse que la participación de los Entes RENFE y GIF en la mercantil Zaragoza Alta Velocidad 2002 S.A., ha pasado a ser de titularidad del Administrador de Infraestructuras Ferroviarias, de manera que desde el 31 de diciembre de 2004 los Socios de Zaragoza Alta Velocidad 2002 S.A. y su participación en el Capital Social son los siguientes:

- Diputación General de Aragón:.....25% 150.253,025€
- Ayuntamiento de Zaragoza:25% 150.253,025€
- A.D.I.F.:.....50%300.506,050€

8. Deudas

La empresa no tiene deudas con duración residual superior a cinco años, ni deudas con garantía real

9. Sociedades del grupo y asociadas

La empresa no posee participación, ni directa ni indirecta, en otras empresas.

10. Gastos

Desglose de la partida 2.b del debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (modelo abreviado), "Cargas sociales", distinguiendo entre aportaciones y dotaciones para pensiones y otras cargas sociales.

Desglose de la partida 4 del debe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (modelo abreviado), "Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables", distinguiendo entre fallidos y la variación de la provisión para insolvencias.

DETALLE DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
1. Cargas Sociales	52.151,45	34.577,68
a) Seguridad social a cargo de la empresa	52.151,45	34.577,68
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
c) Otras cargas sociales	0,00	0,00

2. Variación de provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables	0,00	0,00
a) Fallidos	0,00	0,00
b) Variación de la provisión de existencias	0,00	0,00
c) Variación de la provisión para insolvencias de tráfico	0,00	0,00
d) Variación de la provisión para otras operaciones de tráfico	0,00	0,00

11. Información sobre medio ambiente

La sociedad declara que en la contabilidad correspondiente a las Cuentas Anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la orden del Ministerio de Justicia de ocho de octubre de 2001. La empresa no dedica recursos al tratamiento medioambiental.

- a) Descripción y características de los sistemas, equipo e instalaciones incorporados al Inmovilizado Material: NO EXISTEN
- b) Gastos incurridos en el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente: NO EXISTEN
- c) Riesgos y gastos por las provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales:
 - Saldo inicial: 0
 - Entradas: 0
 - Salidas: 0
 - Saldo final: 0
- d) Contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente: NO EXISTEN
- e) Importe íntegro de las responsabilidades de naturaleza medioambiental y, en su caso, las compensaciones a recibir: NO EXISTEN
- f) Subvenciones recibidas de naturaleza medio ambiental: NO EXISTEN

12. Acontecimientos posteriores al cierre

Después del cierre del ejercicio económico no se han producido acontecimientos importantes que hagan modificar la trayectoria de la entidad

13. Información relativa al Consejo de Administración

En el presente ejercicio se han devengado remuneraciones a favor de los Administradores, en función de su cargo, por importe de 50.961,18 euros.

No se han concedido anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de antiguos y/o actuales Administradores.

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de Responsabilidad de los Administradores y Directivos con la aseguradora AIG EUROPE S.A con un límite de indemnización de 600.000€.

- En relación a los deberes de lealtad establecidos en el artículo 127 ter. del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, los miembros del Consejo de Administración manifiestan no encontrarse incurso en situaciones de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad y que al 31 de diciembre de 2004 las participaciones de dichos Administradores en empresas cuyo objeto social es el mismo, análogo o complementario al desarrollado por la sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan a continuación:

ADMINISTRADOR	% de PART	SOCIEDAD	OBJETO SOCIAL	CARGO
D. Víctor Morlán	0	Alta Velocidad Alicante Nodo de Transporte S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Barcelona Sagrera Alta Velocitat, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del	Presidente

			sistema ferroviario	
D. Víctor Morlán	0	Gijón al Norte S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	León Alta Velocidad 2003, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Valladolid Alta Velocidad 2003, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Consortio Alta Velocitat Barcelona	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Presidente
D. Víctor Morlán	0	Consortio de la Zona Franca de Barcelona	Gestión y desarrollo del área de la Zona Franca (Barcelona)	Vocal
D. Víctor Morlán	0	Bilbao Ría 2000	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Vocal
D. Javier Velasco	0	Plataforma Logística de Zaragoza. PLAZA S. A.	Gestión de Infraestructuras y Equipamientos	Presidente
D. Javier Velasco	0	Suelo y Vivienda de Aragón S. L. U.	Gestión de Suelo y Patrimonio Inmobiliario	Presidente
D. Javier Velasco	0	Ecociudad Valdespartera Zaragoza S. A.	Desarrollo Urbanístico de Valdespartera	Vicepr. 1ª
D. Javier Velasco	0	Platea Gestión S. A.	Promoción y Gestión de Infraestructuras y Equipamientos	Presidente
D. Andrés Cuartero	10 %	Xanon, S.A.	Gestión y dirección de proyectos inmobiliarios	Administrador
D. Andrés Cuartero	0	Plataforma Logística de Zaragoza	Gestión de Infraestructuras y Equipamientos	Consejero
D. Andrés Cuartero	0	Suelo y Vivienda de Aragón, S.	Gestión de Suelo y	Consejero

		L. U.	Patrimonio Inmobiliario	
D. Andrés Cuartero	0	Sagrera Pae-2004 S. A.	Gestión y dirección de proyectos inmobiliarios	Administrador
D. Antonio Gaspar	0	Zaragoza Expo 2008 S. A.	Proyecto de Estado	Consejero
D. Antonio Gaspar	0	Sociedad Municipal de Rehabilitación Urbana de Zaragoza S. L.	Gestión y desarrollo de Viviendas Sociales	Consejero
D. Antonio Gaspar	0	Ecociudad Valdespartera Zaragoza S. A.	Desarrollo Urbanístico de Valdespartera	Vicepresident y Consejero
D. Antonio Gaspar	0	Plataforma Logística de Zaragoza. PLAZA S. A.	Gestión de Infraestructuras y Equipamientos	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Desarrollo Urbanístico Chamartin, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Alta Velocidad Alicante Nodo de Transporte S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	León Alta Velocidad 2003, S. A	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Valladolid Alta Velocidad 2003, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Barcelona Sagrera Alta Velocitat, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero

D. Antonio Cabado	0	Gijón al Norte S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S. A.	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero
D. Antonio Cabado	0	Bilbao Ría 2000	Transformación ciudad con motivo de la integración del sistema ferroviario	Consejero

14. Otra información

La sociedad no ha adquirido acciones propias.

Retribuciones devengadas por los Auditores por la realización de la Auditoria de las Cuentas Anuales del 2004: 5.227,20 Euros + I.V.A.

En fecha 25 de abril de 2003 'Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.' y sus socios firmaron un Acuerdo Marco en el que se fijaron "los términos y condiciones que regirán los relaciones de (...) la Sociedad con su Socios (...), para la encomienda a los mismos de la realización de todas aquellas actuaciones, de entre las contempladas en el Convenio de Colaboración celebrado el 23 de marzo de 2002, que acuerde el Consejo de Administración" (Cláusula primera).

En este Acuerdo Marco se puntualizan, entre otros, los siguientes detalles sobre relaciones económicas y financieras entre la Sociedad y cada Socio:

- "En aquellos casos en que dichas actuaciones se realicen por el Socio a través de terceros, se fijarán de común acuerdo entre aquel y la Sociedad las condiciones en que el Socio podrá repercutir a la Sociedad cualquier pago que realice o hubiere realizado a terceros, con motivo de la ejecución de dicha actuación" (Cláusula segunda).
- "El precio a abonar por la Sociedad al Socio, correspondiente a las actuaciones (...) que aquel realice, por sí o a través de terceros, en cumplimiento de la encomienda que le haya sido efectuada, será el coste que los mismos supongan para el Socio, sin adicionar cantidad alguna, a excepción del IVA" (Cláusula Tercera).
- Para las actuaciones que el Socio realice por sí podrá acordarse "que la Sociedad efectúe los distintos pagos directamente al tercero, a quien el Socio haya adjudicado el correspondiente contrato para la realización de la actuación" (Cláusula Cuarta),

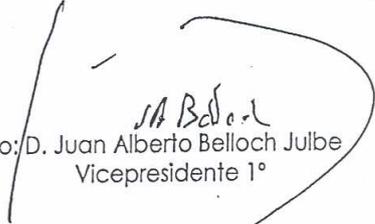
- Para el caso de que las actuaciones se encomienden a la DGA "el pago del precio podrá efectuarse descontando su importe de la aportación anual corriente (...) en virtud de lo dispuesto en Acuerdo Sexto del Convenio de Colaboración de 23 de marzo de 2002 (...). La misma forma de pago se aplicará para aquellas actuaciones que se encomienden a cualquiera de los Socios que se comprometiesen, en el futuro, a efectuar aportaciones similares a las anteriormente referidas" (Cláusula Cuarta).

Formulación de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2004

El Consejo de Administración de la Sociedad Zaragoza Alta Velocidad 2002, S. A. con fecha 4 de marzo de 2005 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2004.



Fdo: D. Víctor Morlán Gracia
Presidente



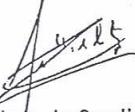
Fdo: D. Juan Alberto Belloch Julbe
Vicepresidente 1º



Fdo: D. Javier Velasco Rodríguez
Vicepresidente 2º



Fdo: D. Andrés Cuartero Moreno
Consejero Delegado



Fdo: D. Luis de Santiago Pérez
Consejero



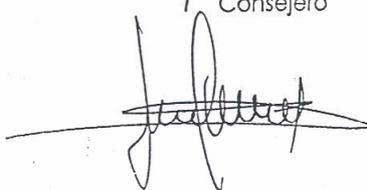
Fdo: Dª Ángela de la Cruz Mera
Consejera



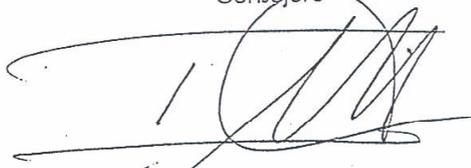
Fdo: D. Antonio Cabado Rivera
Consejero



Fdo: D. Rafael López González
Consejero



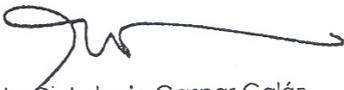
Fdo: D. Jesús Sánchez Farraces
Consejero



Fdo: D. Isidro Aguilera Aragón
Consejero



Fdo: D. Ricardo Berdié Paba
Consejero



Fdo: D. Antonio Gaspar Galán
Consejero

BALANCE DE SITUACION A 31/12/2004

ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S. A.

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVO

	2004	2003
A) Accionistas por desembolsos no exigidos		
B) Inmovilizado	18.333.225,04	123.534,39
I. Gastos de establecimiento	3.174,25	4.761,47
II. Inmovilizaciones inmateriales	22.825,03	34.349,18
III. Inmovilizaciones materiales	79.937,94	81.682,68
IV. Inmovilizaciones financieras	2.741,06	2.741,06
V. Acciones propias		
VI. Deudores por operaciones a largo plazo	18.224.546,76	
C) Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.754,09	4.294,88
D) Activo circulante	15.483.434,03	540.586,96
I. Accionistas por desembolsos exigidos		
II. Existencias	7.659.612,07	425.862,62
a) <i>Obra en curso construcción ciclo largo</i>	1.228.058,48	425.862,62
b) <i>Otras existencias</i>	6.431.553,59	
III. Deudores	7.822.276,45	48.982,60
IV. Inversiones financieras temporales		
V. Tesorería	497,28	65.332,34
VI. Ajustes por periodificación	1048,23	409,40
TOTAL ACTIVO	33.818.413,16	668.416,23

PASIVO

	2004	2003
A) Fondos propios	580.644,13	580.644,13
I. Capital suscrito	601.012,10	601.012,10
II. Prima de emisión		
III. Reserva de revalorización		
IV. Reservas		
V. Resultados de ejercicios anteriores	-20.367,97	-20.367,97
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio o pérdida)		
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		
B) Ingresos a distribuir varios ejercicios	27.045.544,00	
C) Provisiones para riesgos y gastos		
D) Acreedores a largo plazo	5.282.703,44	31.827,48
E) Acreedores a corto plazo	909.521,59	55.944,62
TOTAL PASIVO	33.818.413,16	668.416,23

**CUENTA DE RESULTADOS
2004**

ZARAGOZA ALTA VELOCIDAD 2002, S. A.

CUENTA DE RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DEBE

	2004	2003
A) GASTOS		
1. Consumos de explotación	-802.436,89	-425.862,62
2. Gastos de Personal	403.465,91	242.892,20
<i>a) Sueldos, salarios y asimilados</i>	351.314,46	208.314,52
<i>b) Cargas sociales</i>	52.151,45	34.577,68
3. Dotación para amortizaciones de inmovilizado	22.700,44	17.003,24
4. Variación provisiones de tráfico		
5. Otros gastos de explotación	284.917,56	169.172,25
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	91.352,98	
6. Gastos financieros y gastos asimilados	91.556,58	1165,08
<i>a) Por deudas con empresas del grupo</i>		
<i>b) Por deudas con empresas asociadas</i>		
<i>c) Por otras deudas</i>	91.556,58	1165,08
<i>d) Pérdidas inversiones financieras</i>		
7. Variaciones provisiones de inversiones financieras		
8. Diferencias negativas de cambio		
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS		3.205,07
III. BENEFICIOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	6,14	
9. Variación provisiones inmovilizado material e inmaterial		
10. Pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmat.		
11. Pérdidas por operaciones con acciones y obliga. propias		
12. Gastos extraordinarios		
13. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	69,00	
IV. RESULTADOS EXTRAORD. POSITIVOS		
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		
14. Impuesto sobre Sociedades		
15. Otros Impuestos		
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (Beneficios)		

HABER

	2004	2003
B) INGRESOS		
1. Ingresos de explotación		
<i>a) Importe neto de la cifra de negocio</i>		
<i>b) Otros ingresos de explotación</i>		
I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN		3.205,07
2. Ingresos financieros	209,74	4.370,15
<i>a) De empresas del grupo</i>		
<i>b) De empresas asociadas</i>		
<i>c) Otros Intereses</i>	209,74	1.051,59
<i>d) Beneficios en inversiones financieras</i>		3.318,56
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	91.346,84	
III. PÉRDIDAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		
4. Beneficios en enajenación de inmovilizado		
5. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones pro		
6. Subvenciones en capital transf. al rendimiento del ejercicio.		
7. Ingresos extraordinarios	62,86	
8. Ingresos y beneficios de otros ejercicios		
IV. RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS	6,14	
V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS		
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (Pérdidas)		