

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)

## Audidores

Ventura Rodríguez, 2 (Pl. 1)  
33004 Oviedo

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas

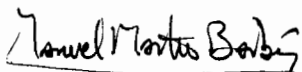
A los Socios de  
General de Alquiler de Maquinaria, S.L.

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de General de Alquiler de Maquinaria, S.L. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria abreviadas 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 abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 4 de este informe, el trabajo se ha 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 abreviadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación abreviado y de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2003.
3. Como se indica en la nota 13 de la memoria abreviada adjunta, la Sociedad mantiene importantes relaciones comerciales con el resto de sociedades del grupo al que pertenece, por lo que la situación financiero-patrimonial de la Sociedad y sus resultados, podrían estar influidos por esta circunstancia.
4. Según se indica en la nota 22 de la memoria abreviada adjunta, al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad tiene contratadas dos operaciones con derivados financieros para las que no ha podido facilitarnos una valoración detallada. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de la valoración de los mencionados derivados financieros a dicha fecha.
5. Al 31 de diciembre de 2003, General de Alquiler de Maquinaria, S.L. es poseedora de la totalidad del capital social de la participada Aldaturriaga, S.A., cuyo domicilio social se encuentra en Vizcaya. Dicha participada se acogió en ejercicios anteriores a determinadas deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades, al amparo de una normativa fiscal que se encuentra cuestionada por la Unión Europea. A la fecha de este informe, no es posible determinar de forma objetiva el efecto, si lo hubiese, que pudiera derivarse de esta situación, sobre las cuentas anuales abreviadas de 2003 de la Sociedad.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido disponer de una valoración detallada de los derivados financieros mencionados en el párrafo 4 anterior, o si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de General de Alquiler de Maquinaria, S.L. al 31 de diciembre de 2003 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA



Manuel Martín Barbón

1 de abril de 2004

Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2004 N° 09SD-000001/12  
IMPORTE COLEGIAL: 67,00

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

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

Balances de Situación Abreviados  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en miles de euros)

Activo	2003	2002 (*)	Pasivo	2003	2002 (*)
<b>Inmovilizado</b>			<b>Fondos propios (nota 10)</b>		
Gastos de establecimiento (nota 5)	289	-	Capital suscrito	29.939	3
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	61	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2)	-
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	80	-	Pérdidas del ejercicio	(1.163)	(2)
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	50.470	-			
<b>Total inmovilizado</b>	<b>50.900</b>	<b>-</b>	<b>Total fondos propios</b>	<b>28.774</b>	<b>1</b>
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios (notas 4 (e) y 6)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>Provisiones para riesgos y gastos (nota 22)</b>	<b>292</b>	<b>-</b>
			<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
			Deudas con entidades de crédito (nota 11)	7.694	-
			Otros acreedores a largo plazo (nota 12)	9.283	-
			<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>16.977</b>	<b>-</b>
<b>Activo circulante</b>			<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Deudores (nota 9)	679	-	Deudas con entidades de crédito (nota 11)	723	-
Tesorería	95	1	Empresas del grupo (nota 13)	1.809	-
Ajustes por periodificación	3	-	Acreeedores comerciales	356	-
			Otras deudas no comerciales (nota 14)	2.750	-
<b>Total activo circulante</b>	<b>777</b>	<b>1</b>	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>5.638</b>	<b>-</b>
<b>Total activo</b>	<b>51.681</b>	<b>1</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>51.681</b>	<b>1</b>

(\*) No auditado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas de 2003.

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2003 y el ejercicio  
comprendido entre el 29 de octubre  
y el 31 de diciembre de 2002

(Expresadas en miles de euros)

Gastos	2003	2002 (*)	Ingresos	2003	2002 (*)
<b>Gastos de explotación</b>			<b>Ingresos de explotación</b>		
Aprovisionamientos	24	-	Ventas netas	426	-
Gastos de personal (nota 16)	180	-	Otros ingresos de explotación	4	-
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	37	-			
Otros gastos de explotación (nota 17)	1.353	2			
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>1.594</b>	<b>2</b>	<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>430</b>	<b>-</b>
			<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>1.164</b>	<b>2</b>
<b>Gastos financieros</b>			<b>Ingresos financieros</b>		
Gastos financieros y gastos asimilados	182	-	Intereses e ingresos asimilados	9	-
Resultados negativos en futuros y otros instrumentos similares (nota 22)	292	-			
<b>Total gastos financieros</b>	<b>474</b>	<b>-</b>	<b>Total ingresos financieros</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
			<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>465</b>	<b>-</b>
			<b>Pérdidas de las actividades ordinarias y pérdidas antes de impuestos</b>	<b>1.629</b>	<b>2</b>
			<b>Impuesto sobre Sociedades (nota 15)</b>	<b>466</b>	<b>-</b>
			<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>1.163</b>	<b>2</b>

(\*) No auditado

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas de 2003.

GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2003

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

General de Alquiler de Maquinaria, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada en España el 29 de octubre de 2002, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación social de Milon Investments, S.L. Con fecha 10 de junio de 2003, la Sociedad procedió a cambiar su denominación social por la actual.

Su objeto social consiste en la compra, suscripción, permuta y venta de valores mobiliarios por cuenta propia y sin actividad de intermediación, con la finalidad de dirigir, administrar y gestionar dichas participaciones. Asimismo, el objeto social incluye la compraventa, alquiler y reparación de maquinaria y vehículos.

La actividad principal de la Sociedad consiste en ejercer como cabecera y gestora de un grupo de empresas dedicado fundamentalmente al alquiler de maquinaria para construcción, obra pública y otros sectores.

La Sociedad opera en todo el territorio nacional, estando su domicilio social situado en Llanera (Asturias).

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales abreviadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio 2003, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio.

Estas cuentas anuales abreviadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2003 serán aprobadas por la Junta General de Socios sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación abreviado y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2002, aprobadas por los Socios en Junta de fecha 1 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2003 los datos comparativos del ejercicio 2002.

La Sociedad formula cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes en documento aparte de esas cuentas anuales. Según se desprende de las citadas cuentas anuales consolidadas, el resultado consolidado del ejercicio 2003 y los fondos propios consolidados al 31 de diciembre de 2003 de la Sociedad y sus sociedades dependientes ascendieron a 2.439 y 32.376 miles de euros, respectivamente.



(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Al 31 de diciembre de 2003, el fondo de maniobra es negativo por importe de 4.861 miles de euros. No obstante, se dan las siguientes circunstancias mitigantes de esta situación:

- El disponible no dispuesto al 31 de diciembre de 2003 en las pólizas de crédito de la Sociedad asciende a 2.290 miles de euros.
- El saldo de acreedores a corto plazo incluye un importe de 1.809 miles de euros que corresponde a empresas del grupo. La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de las empresas de su grupo para resolver las tensiones de tesorería que pudieran presentarse.
- La Sociedad aumentará en el corto plazo su endeudamiento con entidades financieras. Con fecha 9 de febrero de 2004, el Consejo de Administración de la Sociedad autorizó a uno de sus miembros a formalizar en nombre de la Sociedad una nueva póliza de crédito con un límite de 1 millón de euros.

(3) Distribución de Resultados

Los Administradores de la Sociedad propondrán a la Junta General de Socios el traspaso de las pérdidas del ejercicio 2003 a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales abreviadas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con dos ampliaciones de capital formalizadas durante el ejercicio 2003, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- La propiedad industrial se capitaliza por los costes incurridos y se amortiza linealmente en un período de 10 años.

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado, que se estima en 6 años. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspassa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(d) Inmovilizaciones financieras

Inmovilizaciones financieras recoge, únicamente, participaciones en empresas del grupo, que figuran valoradas a su precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los gastos por intereses diferidos de deudas contraídas, derivadas de contratos de arrendamiento financiero, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(Continúa)



## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(f) Cientes y efectos comerciales a cobrar

La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su clasificación como de dudoso cobro.

(g) Operaciones con futuros e instrumentos similares

La Sociedad contrata operaciones con derivados financieros con el objetivo de delimitar su exposición y la de otras sociedades en las que participa, al riesgo de subidas de los tipos de interés. Considerando que dichas operaciones no cumplen estrictamente los criterios fijados para ser definidas como de cobertura y, por tanto han de ser consideradas especulativas, la Sociedad registra las pérdidas latentes de dichos contratos, al cierre de cada ejercicio, en la cuenta de pérdidas y ganancias, con abono al epígrafe de balance Provisión para riesgos y gastos.

(h) Corto / largo plazo

En los balances de situación abreviados adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo, en el caso contrario.

(i) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la generación de la base imponible negativa, si la Sociedad estima que se va a compensar con beneficios futuros.


(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(5) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2003, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldos al 31.12.02	Altas	Saldos al 31.12.03
Gastos de constitución	-	7	7
Gastos de primer establecimiento	-	10	10
Gastos de ampliación de capital	-	304	304
		321	321
Menos, amortización acumulada	-	(32)	(32)
	-	289	289

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Las altas del ejercicio 2003 de este epígrafe de balance coinciden con su saldo al 31 de diciembre de 2003, que se detalla a continuación:

	Miles de euros
Coste	
Propiedad industrial	1
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	62
Amortización acumulada	(2)
Valor neto	61

La Sociedad utiliza, mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados vehículos. El detalle de estos bienes y las condiciones más importantes de los contratos firmados son los siguientes:

Bien	Fecha del contrato	Número de cuotas mensuales	Miles de euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Vehículos	16.10.03	60	39	0,8	0,8
Vehículo	23.10.03	60	23	0,4	0,4
Total coste			62		
Menos, amortización acumulada			(2)		
			60		

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	Miles de Euros		
	Largo plazo	Corto plazo	Total
Principal	48	12	60
Intereses	3	1	4
Acreeedores por arrendamiento financiero	51	13	64
	(nota 11)	(nota 11)	

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado.

(7) Inmovilizaciones Materiales

La composición de este epígrafe y su movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	Miles de euros		
	Saldos al 31.12.02	Altas	Saldos al 31.12.03
Coste			
Mobiliario	-	25	25
Equipos para procesos de información	-	9	9
Elementos de transporte	-	49	49
		83	83
Menos amortización acumulada	-	(3)	(3)
Valor neto	-	80	80

(8) Inmovilizaciones Financieras

Este epígrafe recoge únicamente participaciones en empresas del grupo, cuyo movimiento en el ejercicio 2003 es como sigue:

	Miles de euros			
	Saldos al 31.12.02	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31.12.03
Participaciones en empresas del grupo	-	51.277	(807)	50.470

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El detalle del porcentaje de participación y su coste, así como de los fondos propios de las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2003, según sus cuentas anuales auditadas, excepto en el caso de Alquiप्रinsa, S.A. y Alquibierzo, S.L. que no someten a auditoría sus cuentas anuales, se muestran en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de cuentas anuales abreviadas.

La Sociedad no ha realizado dotación alguna a la provisión por depreciación de valores mobiliarios al considerar que la diferencia entre el coste de cada participación y el valor teórico atribuible es igual o menor a la plusvalía tácita existente en el momento de la adquisición de sus sociedades participadas y que se estima subsiste al cierre del ejercicio 2003.

Alquioviedo, S.L. está domiciliada en Llanera (Asturias) y tiene como objeto social y actividad principal la compra y venta de maquinaria industrial, así como el alquiler y reparación de dicha maquinaria.

Alkioren, S.L. tiene su domicilio social en Llanera (Asturias) siendo su objeto social y actividad principal el alquiler de vehículos, alquiler, reparación y venta de maquinaria.

Alquiप्रinsa, S.A. tiene como objeto social y actividad principal la reconstrucción, reciclaje, transformación y reparación de todo tipo de maquinaria o vehículos, para cualquier tipo de aplicación, así como su compraventa, importación, exportación y alquiler. Su domicilio social se encuentra en Llanera (Asturias).

Alquibierzo, S.L. está domiciliada en Ponferrada (León) y tiene como objeto social y actividad principal la compraventa de maquinaria industrial y de construcción, así como el alquiler y reparación de dicha maquinaria, incluso el alquiler de vehículos sin conductor.

Aldaiturriaga, S.A. tiene su domicilio social en Baracaldo (Vizcaya). Su objeto social y actividad principal es la explotación y alquiler de grúas, camiones y vehículos.

T. Cabrera Alquiler de Maquinaria, S.A. está domiciliada en Sevilla, y su objeto social y actividad principal consiste en el alquiler de maquinaria.

Los contratos mediante los cuales se formalizaron las adquisiciones de acciones y participaciones en las distintas sociedades del grupo, incluyen determinadas cláusulas en función de las cuales los antiguos accionistas de dichas sociedades responderán de las posibles contingencias que pudieran surgir y que tuvieran un origen anterior a la fecha de su adquisición. En algunas de las sociedades participadas la cláusula de garantía es parcial y en otra de ellas esta garantía es total.



(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(9) Deudores

Su detalle al 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	Miles de euros
Clientes, empresas del grupo (nota 13)	83
Hacienda Pública, deudora	596
	<u>679</u>

Los saldos deudores con Hacienda Pública son los siguientes:

	Miles de euros
Hacienda Pública, deudora por IVA	129
Hacienda Pública, deudora por crédito fiscal (nota 15)	466
Hacienda Pública, deudora por otros conceptos	1
	<u>596</u>

(10) Fondos Propios

Su detalle y movimiento durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003, es como sigue:

	Miles de euros			
	Capital suscrito	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldos al 31.12.02	3	-	(2)	1
Aplicación del resultado de 2002	-	(2)	2	-
Ampliaciones de capital	29.936	-	-	29.936
Pérdidas del ejercicio 2003	-	-	(1.163)	(1.163)
Saldos al 31.12.03	<u>29.939</u>	<u>(2)</u>	<u>(1.163)</u>	<u>28.774</u>

Con fecha 7 de julio de 2003, la Sociedad llevó a cabo una ampliación de capital por importe de 17.865.994 euros, mediante la emisión de 6.202.800 participaciones de tipo A y 11.663.194 participaciones de tipo B, todas ellas de 1 euro de valor nominal cada una, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas.

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Adicionalmente, con fecha 2 de septiembre de 2003, se formalizó una ampliación de capital por importe de 12.070.000 euros, mediante la emisión de 4.828.000 y 7.242.000 participaciones de tipo A y B, respectivamente, de 1 euro de valor nominal cada una, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas.

Por tanto, al 31 de diciembre de 2003, el capital suscrito está representado por 11.030.800 participaciones de tipo A y 18.908.200 participaciones de tipo B, todas ellas de 1 euro de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las participaciones de tipo A otorgan el derecho a percibir un dividendo de modo preferente y adicional al ordinario que en su caso se declare. Asimismo, otorgan derecho preferente en el cálculo de la cuota de liquidación de cada una de las participaciones de esta clase y un derecho preferente en el cálculo del precio en caso de que la Junta General acuerde la venta forzosa de dichas participaciones.

Los socios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2003 son:

	Participaciones		Porcentaje de participación
	Tipo A	Tipo B	
Inversiones en Alquiler de Maquinaria I, SRL	3.914.011	5.871.017	32,7 %
Inversiones en Alquiler de Maquinaria II, SRL	913.989	1.370.983	7,6 %
Dinamia Capital Privado, S.A. SCR	4.828.000	7.242.000	40,3 %
Caja de Ahorros de Asturias	1.168.800	1.753.200	9,8 %
Malnero-González, S.L.	206.000	309.000	1,7 %
Gloval Procesos Corporación 2000, S.L.	-	2.362.000	7,9 %
	<u>11.030.800</u>	<u>18.908.200</u>	<u>100%</u>

(11) Deudas con Entidades de Crédito a Largo y Corto Plazo

El detalle al 31 de diciembre de 2003 de las deudas a largo plazo con entidades de crédito, es el siguiente:

	Miles de euros
Préstamos bancarios	7.643
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 6)	51
	<u>7.694</u>

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

El detalle de los préstamos bancarios a largo plazo es como sigue:

Tipo	Miles de euros		Tipo de interés	Fecha del último vencimiento
	Importe original	Saldos al 31.12.03		
Préstamo	5.000	5.000	Euribor +0,9	27.06.09
Préstamo	5.000	3.143	Euribor +1,1	29.12.09
	<u>10.000</u>	8.143		
Menos, vencimientos a corto plazo		<u>(500)</u>		
		<u>7.643</u>		

Los dos préstamos concedidos a la Sociedad tienen un período de carencia de un año en lo relativo a la amortización de capital.

El vencimiento, clasificado por años, de las deudas a largo plazo, es como sigue:

	Miles de euros
A dos años	1.641
A tres años	1.641
A cuatro años	1.642
A cinco años	1.641
Resto	1.129
	<u>7.694</u>

El detalle al 31 de diciembre de 2003 de las deudas a corto plazo con entidades de crédito, es el siguiente:

	Miles de euros
Créditos bancarios	210
Vencimientos a corto plazo de préstamos a largo plazo	500
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6)	13
	<u>723</u>

El importe disponible y no dispuesto al 31 de diciembre de 2003 en las pólizas de crédito asciende a 2.290 miles de euros.

El tipo de interés medio de los créditos bancarios es del 2,95 % anual, aproximadamente.

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(12) Otros Acreedores a Largo Plazo

Este epígrafe recoge las deudas a largo plazo originadas por la adquisición de las acciones y/o participaciones de algunas de las sociedades del grupo, a los antiguos accionistas de las mismas. Su detalle, clasificado en función de su vencimiento, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
A dos años	3.566
A tres años	3.639
A cuatro años	<u>2.078</u>
	<u>9.283</u>





La Sociedad ha constituido avales bancarios por importe de 3.324 miles de euros como garantía de los pagos aplazados en una de las operaciones de adquisición realizadas.

(13) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo

El detalle de los saldos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos deudores	
Clientes, empresas del grupo (nota 9)	<u>83</u>
Saldos acreedores	
Acreedores, empresas del grupo (Alkioren, S.L.)	1.301
Créditos a corto plazo	500
Intereses de créditos a corto plazo	<u>8</u>
	<u>1.809</u>

Créditos a corto plazo recoge un préstamo por importe de 500 miles de euros concedido a la Sociedad por su participada T. Cabrera Alquiler de Maquinaria, S.A. Este préstamo, formalizado el 1 de agosto de 2003 y cuyo plazo de amortización es de un año, prorrogable por acuerdo entre las partes, devenga un tipo de interés igual al interés legal del dinero.

(Continúa)



## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

La información relativa a las transacciones efectuadas en 2003 con empresas del grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	Ventas netas	Gastos financieros
Alquioviedo, S.L.	29	-
Alkioren S.L.	33	-
Alquiprinsa, S.A.	12	-
Alquibierzo, S.L.	10	-
Alquiferrol, S.L.	7	-
Aldaiturriaga, S.A.	179	-
Alda Elevación, S.L.	25	-
T. Cabrera Alquiler de Maquinaria, S.A.	59	8
	<u>354</u>	<u>8</u>

(14) Otras Deudas no Comerciales

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros
Otras deudas	2.690
Administraciones públicas	28
Remuneraciones pendientes de pago	32
	<u>2.750</u>

Otras deudas recoge el importe pendiente de pago a corto plazo por la adquisición durante el ejercicio 2003 de las acciones y/o participaciones de determinadas sociedades del grupo (véase nota 12).

Los saldos con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	Miles de euros
Hacienda pública, acreedora por retenciones	23
Seguridad social acreedora	5
	<u>28</u>

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(15) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones y bonificaciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y el resultado fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2003.

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(1.629)
Diferencias permanentes	<u>298</u>
Base contable del impuesto y base imponible fiscal	<u>(1.331)</u>

En el ejercicio 2003, al estimar que se obtendrán beneficios suficientes en el futuro, la Sociedad ha registrado un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada por importe de 466 miles de euros, correspondiente al 35% de las pérdidas compensables generadas en dicho ejercicio (véase nota 9).

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 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos principales que le son aplicables desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible, ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que corresponde a las autoridades fiscales.






(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas y a la estimación para el ejercicio 2003, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensable hasta</u>	<u>Miles de euros</u>
2002	2017	2
2003 (estimado)	2018	1.331
		<u>1.333</u>

(16) Gastos de Personal

Su detalle en 2003 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Sueldos y salarios	162
Seguridad social a cargo de la empresa	18
	<u>180</u>

El número medio de empleados en 2003, distribuido por categorías, es como sigue:

Dirección	2
Administración	1
	<u>3</u>

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene seis empleados.

(17) Otros Gastos de Explotación

Su desglose en 2003 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Servicios de profesionales independientes	1.237
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	74
Otros gastos de explotación	42
	<u>1.353</u>



(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

Servicios de profesionales independientes incluye, fundamentalmente, determinados costes de abogados y asesores relativos a las adquisiciones, durante 2003, de las distintas sociedades del grupo.

(18) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los Administradores han devengado durante 2003 remuneraciones y honorarios por importe de 250 miles de euros, por todos los conceptos, de los que 50 miles de euros están pendientes de pago. No existen al 31 de diciembre de 2003 otros saldos deudores ni acreedores con los citados Administradores.

No existen compromisos en materia de fondos de pensiones ni seguros de vida con los Administradores, al 31 de diciembre de 2003.

(19) Información sobre Medioambiente




Dada la naturaleza de la actividad de la Sociedad descrita en la nota 1, ésta no ha realizado inversiones ni incurrido en gastos significativos en relación con la protección del medioambiente, no habiendo recibido la Sociedad subvenciones de naturaleza medioambiental durante el ejercicio 2003. Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias medioambientales.

(20) Remuneración a los Auditores

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 honorarios por servicios profesionales prestados a la Sociedad, según el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Por servicios de auditoría	10
Por otros servicios	<u>163</u>
	<u>173</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de las cuentas anuales individuales de la Sociedad y las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad y sus sociedades dependientes, en ambos casos correspondientes al ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

## Memoria de Cuentas Anuales Abreviadas

(21) Garantías Comprometidas con Terceros

La Sociedad ha sido avalada por una entidad bancaria por importe de 3.324 miles de euros en garantía de los pagos pendientes de realizar a uno de los accionistas de una de sus sociedades participadas.

Adicionalmente, la Sociedad ha formalizado dos operaciones de afianzamiento por un importe total de 26.500 miles de euros, en virtud de las cuales se constituye en fiador de determinadas operaciones realizadas por sus sociedades participadas.

Por último, la Sociedad ha recibido un aval de 1.200 euros de una entidad bancaria como consecuencia de su actividad.

(22) Operaciones con derivados financieros

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha contratado con una entidad financiera dos operaciones con derivados financieros, con el propósito de cubrir parcialmente su exposición y la de otras sociedades de su mismo grupo, a subidas en los tipos de interés. Estas operaciones, de carácter no genuino, no cumplen las condiciones necesarias para ser consideradas como de cobertura. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad ha constituido una provisión para riesgos y gastos de 292 miles de euros, importe de las pérdidas latentes a dicha fecha de las operaciones contratadas.

(23) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 28 de enero de 2004, la Sociedad adquirió 50 acciones de TC Renta Mas, S.A., que suponen un 50% de su capital social. El 50% restante del capital social de dicha sociedad es propiedad de T. Cabrera Alquiler de Maquinaria, S.A., empresa participada al 100% por la Sociedad.

## GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, S.L.

(Expresados en miles de euros)

	Miles de euros						
	Porcentaje de participación directa/indirecta	Coste de participación	Capital	Reservas	Resultado de 2003	Valor teórico atribuible	Beneficios / pérdidas extraordinarios
Alquioviedo, S.L.	100%	7.257	60	4.643	1.470	6.173	8
Alkioren, S.L.	100%	5.260	6	4.293	271	4.570	(102)
Alquiprinsa, S.A.	100%	1.285	60	956	445	1.461	(24)
Alquibierzo, S.L.	100%	1.528	24	1.220	974	2.218	(1)
Aldaiturriaga, S.A.	100%	15.635	1.167	11.555	3.206	15.928	1.102
T. Cabrera Alquiler de Maquinaria, S.A.	100%	19.505	93	6.770	2.517	9.380	845
		50.470	1.410	29.437	8.883	39.730	1.828

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de cuentas anuales abreviadas de 2003, junto con la cual debe ser leído.