

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>07100</b>	<b>1.489</b>	<b>3.567</b>	<b>5.386</b>	<b>5.261</b>	<b>5.504</b>	<b>5.502</b>
	<b>I. INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>07110</b>	<b>14</b>	<b>31</b>	<b>16</b>	<b>4</b>		
201, (2801), (2901)	1. Desarrollo	07111		18	11			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones	07112						
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares	07113						
204, (2804)	4. Fondo de comercio	07114						
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones informáticas	07115	14	13	5			
200, (2800), (2900)	6. Investigación	07116						
205, 209, (2805), (2905)	7. Otro inmovilizado intangible	07117						
	<b>II. INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>07120</b>	<b>1.444</b>	<b>3.008</b>	<b>4.870</b>	<b>5.257</b>	<b>5.504</b>	<b>5.502</b>
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	07121						
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819), (2912), (2913), (2914), (2915), (2916), (2917), (2918), (2919)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	07122	1.444	3.008	4.870			
23	3. Inmovilizado en curso y anticipos	07123						
	<b>III. INVERSIONES INMOBILIARIAS</b>	<b>07130</b>						
220, (2920)	1. Terrenos	07131						
221, (282), (2921)	2. Construcciones	07132						
	<b>IV. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO</b>	<b>07140</b>						
2403, 2404, (2493), (2494), (293)	1. Instrumentos de patrimonio y participaciones puestas en equivalencia	07141						
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas (incluidos créditos a sociedades puestas en equivalencia)	07142						
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda	07143						
	4. Derivados	07144						
	5. Otros activos financieros	07145						
	<b>V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	<b>07150</b>		<b>500</b>	<b>500</b>			

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
2405, (2495), 250, (259)	1. Instrumentos de patrimonio	07151						
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	07152						
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda	07153						
255	4. Derivados	07154						
258, 26	5. Otros activos financieros	07155		500	500			
<b>474</b>	<b>VI. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>07160</b>	<b>31</b>	<b>28</b>				
	<b>VII. DEUDORES COMERCIALES NO CORRIENTES</b>	<b>07170</b>						
	<b>VIII. FONDO DE COMERCIO DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>07180</b>						
	<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>07200</b>	<b>10.352</b>	<b>7.445</b>	<b>5.854</b>	<b>6.355</b>	<b>6.344</b>	<b>6.453</b>
<b>580, 581, 582, 583, 584, (599)</b>	<b>I. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>07210</b>						
	<b>II. EXISTENCIAS</b>	<b>07220</b>	<b>805</b>	<b>550</b>	<b>571</b>	<b>876</b>	<b>884</b>	<b>939</b>
30, (390)	1. Comerciales	07221						
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos	07222	404	229	291			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso	07223	126	158	139			
35, (395)	4. Productos terminados	07224	275	163	141			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	07225						
407	6. Anticipos a proveedores	07226						
	<b>III. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR</b>	<b>07230</b>	<b>3.105</b>	<b>2.117</b>	<b>2.299</b>	<b>2.424</b>	<b>2.448</b>	<b>2.472</b>
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	07231	1.426	1.361	1.972			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas (incluidas empresas puestas en equivalencia)	07232	1.640	637	297			
44, 5531, 5533	3. Deudores varios	07233						
460, 544	4. Personal	07234	7	5	9			

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
4709	5. Activos por impuesto corriente	07235	32	5				
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones públicas	07236		109	21			
5580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	07237						
	<b>IV. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO</b>	<b>07240</b>	<b>4.512</b>	<b>1.501</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>	<b>1.500</b>
5303, 5304, (5393), (5394), (593)	1. Instrumentos de patrimonio	07241						
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas (incluidas empresas puestas en equivalencia)	07242						
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda	07243						
	4. Derivados	07244						
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros	07245	4.512	1.501	1.500			
	<b>V. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO</b>	<b>07250</b>						
5305, 540, (5395), (549)	1. Instrumentos de patrimonio	07251						
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	07252						
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda	07253						
5590, 5593	4. Derivados	07254						
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros	07255						
<b>480, 567</b>	<b>VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>07260</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
	<b>VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES</b>	<b>07270</b>	<b>1.920</b>	<b>3.266</b>	<b>1.477</b>	<b>1.546</b>	<b>1.503</b>	<b>1.533</b>
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería	07271						
576	2. Otros activos líquidos equivalentes	07272	1.920	3.266	1.477			
	<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>07000</b>	<b>11.841</b>	<b>11.012</b>	<b>11.240</b>	<b>11.616</b>	<b>11.848</b>	<b>11.955</b>

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>09100</b>	<b>10.874</b>	<b>10.255</b>	<b>10.258</b>	<b>10.604</b>	<b>10.843</b>	<b>10.947</b>
	<b>A-1) PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL/PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b>09105</b>	<b>10.874</b>	<b>10.255</b>	<b>10.258</b>	<b>10.604</b>	<b>10.843</b>	<b>10.947</b>
	<b>A-1.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>09110</b>	<b>10.874</b>	<b>10.255</b>	<b>10.258</b>	<b>10.604</b>	<b>10.843</b>	<b>10.947</b>
	I. Capital	09120	601	601	601	601	601	601
100, 101, 102 (1030), (1040)	1. Capital escriturado	09121	601	601	601	601	601	601
110	2. (Capital no exigido)	09122						
	II. Prima de emisión	09125						
	III. Reservas	09130	10.466	10.568	10.568	10.568	10.568	10.568
112, 1141	1. Legal y estatutarias	09131	120	120	120	120	120	120
113, 1140, 1142, 1143, 1144, 115, 119 (108), (109)	2. Otras reservas	09132	10.346	10.448	10.448	10.448	10.448	10.448
	IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	09135						
	V. Resultados de ejercicios anteriores	09140	-1.191	-295	-914	-911	-565	-326
120 (121)	1. Remanente	09141						
118	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	09142	-1.191	-295	-914	-911	-565	-326
129 (557)	VI. Otras aportaciones de socios	09145						
111	VII. Resultado del ejercicio	09150	998	-619	3	346	239	104
	VIII. (Dividendo a cuenta)	09155						
	IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	09160						
	X. Reservas en sociedades consolidadas	09165						
	XI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	09166						
	<b>A-1.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>09170</b>						
133	I. Activos financieros disponibles para la venta	09171						
1340	II. Operaciones de cobertura	09172						
137	III. Otros (incluidos otros ajustes por cambios de valor de sociedades consolidadas y puestas en equivalencia)	09173						

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
136	IV. Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta	09174						
135	V. Diferencias de conversión (incluidas las diferencias en sociedades consolidadas y puestas en equivalencia)	09175						
130, 131, 132	<b>A-1.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>09180</b>						
	<b>A-2) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>09190</b>						
	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>09200</b>	178	114	82	54	27	
	<b>I. PROVISIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>09210</b>	178	114	82	54	27	
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	09211						
145	2. Actuaciones medioambientales	09212						
146	3. Provisiones por reestructuración	09213						
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones	09214	178	114	82			
	<b>II. DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>09220</b>						
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables	09221						
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito	09222						
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero	09223						
176	4. Derivados	09224						
	5. Otros pasivos financieros	09225						
172	- Deudas a largo plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados	09229						
	- Préstamos procedentes del sector público	09226						
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	- Resto pasivos financieros	09227						
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	<b>III. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO</b>	<b>09230</b>						
479	<b>IV. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>09240</b>						
181	<b>V. PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>09250</b>						
	<b>VI. ACREEDORES COMERCIALES NO CORRIENTES</b>	<b>09260</b>						

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>09300</b>	<b>789</b>	<b>643</b>	<b>900</b>	<b>958</b>	<b>978</b>	<b>1.008</b>
<b>585, 586, 587, 588, 589</b>	<b>I. PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>09310</b>						
<b>499, 529</b>	<b>II. PROVISIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>09320</b>						
	<b>III. DEUDAS A CORTO PLAZO</b>	<b>09330</b>	<b>119</b>	<b>157</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables	09331						
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito	09332	3	5	4			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero	09333						
5595, 5598	4. Derivados	09334						
	5. Otros pasivos financieros	09335	116	152				
522	- Deudas a corto plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados	09339						
	- Préstamos procedentes del sector público	09336						
194	- Capital emitido procedente del sector público	09337						
(1034), (1044), (190), (192), 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	- Resto pasivos financieros	09338	116	152				
<b>5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564</b>	<b>IV. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO</b>	<b>09340</b>						
	<b>V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</b>	<b>09350</b>	<b>670</b>	<b>486</b>	<b>896</b>	<b>953</b>	<b>973</b>	<b>1.003</b>
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	09351	87	127	348			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas (incluidas empresas puestas en equivalencia)	09352		138	147			
41	3. Acreedores varios	09353	19	24	32			
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	09354	107	100	95			
4752	5. Pasivos por impuesto corriente	09355						
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	09356	457	97	274			
438	7. Anticipos de clientes	09357						

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
485,568	VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	09360						
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	09000	11.841	11.012	11.240	11.616	11.848	11.955

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>							
	<b>1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>01110</b>	<b>6.830</b>	<b>3.914</b>	<b>4.977</b>	<b>6.361</b>	<b>6.425</b>	<b>6.489</b>
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	01111	2.523	1.400	1.597			
705	b) Prestaciones de servicio	01112	4.307	2.514	3.380			
<b>(6930), 71*, 7930</b>	<b>2. VARIACIÓN DE EXISTENCIAS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y EN CURSO DE FABRICACIÓN</b>	<b>01115</b>	<b>-59</b>	<b>-80</b>	<b>-41</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
73	<b>3. TRABAJOS REALIZADOS POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO</b>	<b>01120</b>		<b>207</b>				
	<b>4. APROVISIONAMIENTOS</b>	<b>01125</b>	<b>-1.403</b>	<b>-832</b>	<b>-883</b>	<b>-1.525</b>	<b>-1.540</b>	<b>-1.555</b>
(600), 6060, 6080, 6090, 610*	a) Consumo de mercaderías	01126						
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611*, 612*	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	01127	-1.223	-739	-777			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas	01128	-137	-100	-106			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	01129	-43	7				
	<b>5. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>01130</b>	<b>11</b>	<b>12</b>				
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	01131	2	3				
740	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	01132	9	9				
	- De la Administración General del Estado	01133						
	- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	01134						
	- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	01135						
	- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	01136						
	- De la Unión Europea	01137						
	- De otros	01138	9	9				
747	c) Imputación de subvenciones de explotación	01139						
	<b>6. GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>01140</b>	<b>-3.138</b>	<b>-2.863</b>	<b>-2.819</b>	<b>-2.925</b>	<b>-2.954</b>	<b>-2.983</b>
(640), (6450)	a) Sueldos y salarios	01141	-2.355	-2.160	-2.129	-2.200	-2.222	-2.244



**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
(641)	b) Indemnizaciones	01142	-10	-4	-5	-9	-9	-9
(642)	c) Seguridad Social a cargo de la empresa	01143	-739	-667	-648	-678	-684	-691
(643), (644), (6457), (649), 7950, 7957	d) Otros	01144	-34	-32	-37	-38	-39	-39
	<b>7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>01145</b>	<b>-890</b>	<b>-787</b>	<b>-904</b>	<b>-986</b>	<b>-995</b>	<b>-1.005</b>
(62)	a) Servicios exteriores	01146	-811	-731	-867			
(631), (634), 636, 639	b) Tributos	01147	-79	-56	-37			
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	01148						
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente	01149						
<b>(68)</b>	<b>8. AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO</b>	<b>01150</b>	<b>-159</b>	<b>-204</b>	<b>-333</b>	<b>-640</b>	<b>-757</b>	<b>-876</b>
<b>746</b>	<b>9. IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOVILIZADO NO FINANCIERO Y OTRAS</b>	<b>01155</b>						
<b>7951, 7952, 7955, 7956</b>	<b>10. EXCESO DE PROVISIONES</b>	<b>01160</b>						
	<b>11. DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO</b>	<b>01165</b>						
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas	01166						
(670), (671), (672), 770, 771, 772	b) Resultados por enajenaciones y otras	01167						
<b>774</b>	<b>12. DIFERENCIA NEGATIVA DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS</b>	<b>01170</b>						
	<b>13. SUBVENCIONES CONCEDIDAS Y TRANSFERENCIAS REALIZADAS POR LA ENTIDAD</b>	<b>01175</b>						
	- Al sector público estatal de carácter administrativo	01176						
	- Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	01177						
	- A otros	01178						
<b>678, 778</b>	<b>14. OTROS RESULTADOS</b>	<b>01180</b>						
	<b>15. DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS</b>	<b>01191</b>						
	<b>16. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>01192</b>						
	<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16)</b>	<b>01100</b>	<b>1.192</b>	<b>-633</b>	<b>-3</b>	<b>340</b>	<b>235</b>	<b>126</b>

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
	<b>17. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>01210</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	01211						
7600, 7601	a1) En empresas del grupo asociadas	01212						
7602, 7603	a2) En terceros	01213						
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	01214	39	17	6			
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas	01215						
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros	01216	39	17	6			
	<b>18. GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>01220</b>						
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	01221						
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros	01222						
(660)	c) Por actualización de provisiones	01223						
	<b>19. VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>01230</b>						
(6630), (6631), (6633), 7630, 7631, 7633	a) Cartera de negocios y otros	01231						
(6632), 7632	b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	01232						
<b>(668), 768</b>	<b>20. DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>01240</b>						
	<b>21. DETERIORO Y RESULTADOS POR ENAJENACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>01250</b>						
(696), (697), (698), (699), 796, 797, 798, 799	a) Deterioro y pérdidas	01251						
(666), (667), (673), (675), 766, 773, 775	b) Resultado por enajenaciones y otras	01252						
<b>746</b>	<b>22. IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS DE CARÁCTER FINANCIERO</b>	<b>01260</b>						
	<b>23. INCORPORACIÓN AL ACTIVO DE GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>01265</b>						
	<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (17+18+19+20+21+22+23)</b>	<b>01200</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
	<b>24. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>01275</b>						

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.								
(miles de euros)								
Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
(6300)*, 6301*, (633), 638	25. DETERIORO Y RESULTADOS POR ENAJENACIONES DE PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	01280						
	26. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	01285						
	A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+24+25+26)	01300	1.231	-616	3	346	239	129
	27. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	01410	-233	-3				-25
	A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+27)	01400	998	-619	3	346	239	104
	B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS							
	28. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	01500						
	A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+28) (29+A.6)	01600	998	-619	3	346	239	104
	29. RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	01700						
	A.6) RESULTADO DE LA ENTIDAD/RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	01800	998	-619	3	346	239	104

# PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO

## AÑO 2017

Entidad: REDALSA, S.A.							
(miles de euros)							
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>							
<b>1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>04110</b>	<b>1.231</b>	<b>-616</b>	<b>3</b>	<b>346</b>	<b>239</b>	<b>129</b>
<b>2. AJUSTES DEL RESULTADO</b>	<b>04120</b>	<b>210</b>	<b>181</b>	<b>295</b>	<b>606</b>	<b>726</b>	<b>846</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	04121	159	204	333	640	757	876
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	04122	93	-7				
c) Variación de provisiones (+/-)	04123	-3	1	-32	-28	-27	-27
d) Imputación de subvenciones (-)	04124						
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	04125						
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	04126						
g) Ingresos financieros (-)	04127	-39	-17	-6	-6	-4	-3
h) Gastos financieros (+)	04128						
i) Diferencias de cambio (+/-)	04129						
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	04130						
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	04131						
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia -neto de dividendos- (-/+)	04132						
<b>3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE</b>	<b>04140</b>	<b>448</b>	<b>1.072</b>	<b>211</b>	<b>-375</b>	<b>-12</b>	<b>-49</b>
a) Existencias (+/-)	04141	-49	262	-21			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	04142	714	994	-182			
c) Otros activos corrientes (+/-)	04143	-4	-1	4			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	04144	-213	-183	410			
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	04145						
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	04146						
<b>4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>04150</b>	<b>-174</b>	<b>-7</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>-21</b>
a) Pagos de intereses (-)	04151						
b) Cobros de dividendos (+)	04152						
c) Cobros de intereses (+)	04153	55	28	14			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	04154	-168	-5	-3			

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.							
(miles de euros)							
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	04155	-61	-30				
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>04100</b>	<b>1.715</b>	<b>630</b>	<b>520</b>	<b>584</b>	<b>957</b>	<b>905</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>							
<b>6. PAGOS POR INVERSIONES (-)</b>	<b>04210</b>	<b>-820</b>	<b>-3.786</b>	<b>-2.180</b>	<b>-1.015</b>	<b>-1.000</b>	<b>-875</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	04211						
b) Inmovilizado intangible	04212	-16	-26				
c) Inmovilizado material	04213	-804	-1.760	-2.180	-1.015	-1.000	-875
d) Inversiones inmobiliarias	04214						
e) Otros activos financieros	04215		-2.000				
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	04216						
g) Otros activos	04217						
h) Unidad de negocio	04218						
<b>7. COBROS POR DESINVERSIONES (+)</b>	<b>04220</b>		<b>4.500</b>	<b>28</b>	<b>500</b>		
a) Empresas del grupo y asociadas	04221						
b) Inmovilizado intangible	04222						
c) Inmovilizado material	04223						
d) Inversiones inmobiliarias	04224						
e) Otros activos financieros	04225		4.500	28	500		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	04226						
g) Otros activos	04227						
h) Unidad de negocio	04228						
<b>8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)</b>	<b>04200</b>	<b>-820</b>	<b>714</b>	<b>-2.152</b>	<b>-515</b>	<b>-1.000</b>	<b>-875</b>

# PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO

## AÑO 2017

Entidad: REDALSA, S.A.							
(miles de euros)							
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>							
<b>9. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>04310</b>						
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	04311						
- De la Administración General del Estado	04312						
- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04313						
- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	04314						
- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04315						
- De otros	04316						
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	04317						
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (-)	04318						
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio y de la sociedad dominante (+)	04319						
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	04320						
- De la Administración General del Estado	04321						
- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04322						
- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	04323						
- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04324						
- De la Unión Europea	04325						
- De otros	04326						
f) Otras aportaciones de socios (+)	04327						
- De la Administración General del Estado	04328						
- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04329						
- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	04330						
- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04331						
- De la Unión Europea	04332						
- De otros	04333						
g) Adquisición de participaciones de socios externos (-)	04335						
h) Venta de participaciones a socios externos (+)	04336						

# PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO

## AÑO 2017

Entidad: REDALSA, S.A.							
(miles de euros)							
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>10. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO</b>	<b>04340</b>	-1	2	-157			
a) Emisión	04341						
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	04342						
2. Deudas con entidades de crédito (+)	04343						
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	04344						
4. Deudas transformables en subvenciones, donaciones y legados (+)	04410						
- De la Administración General del Estado	04411						
- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04412						
- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	04413						
- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04414						
- De otros	04415						
5. Préstamos procedentes del sector público (+)	04345						
- De la Administración General del Estado	04346						
- De los Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04347						
- De otros del sector público estatal de carácter administrativo	04348						
- Del sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04349						
- De otros	04350						
6. Otras deudas (+)	04351						
b) Devolución y amortización de	04352	-1	2	-157			
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	04353						
2. Deudas con entidades de crédito (-)	04354	-1	2	-5			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	04355						
4. Otras deudas (-)	04356			-152			
<b>11. PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>	<b>04360</b>						
a) Dividendos (-)	04361						
- A la Administración General del Estado	04362						
- A Organismos Autónomos de la Administración General del Estado	04363						
- A otros del sector público estatal de carácter administrativo	04364						

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.							
(miles de euros)							
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
- Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04365						
- A otros	04366						
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	04367						
<b>12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)</b>	<b>04300</b>	-1	2	-157			
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>04400</b>						
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>	<b>04500</b>	894	1.346	-1.789	69	-43	30
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>	<b>04600</b>	1.026	1.920	3.266	1.477	1.546	1.503
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>04000</b>	1.920	3.266	1.477	1.546	1.503	1.533



**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**ANEXO DE INVERSIONES REALES PARA 2017 Y PROGRAMACIÓN PLURIANUAL INDIVIDUALIZADA**

ENTIDAD: REDALSA, S.A.

(miles de euros)

CÓD. DE PROY.	DENOMINACIÓN	COSTE TOTAL	INIC.	FIN	TIPO REG.	PROV.	INVERSIÓN HASTA 31/12/2014	INVERSIÓN REALIZADA 2015	INVERSIÓN PREVISTA 2016	PRESUPUESTO 2017	PAP 2018	PAP 2019	PAP 2020	RESTO
0001	DESARROLLO Y APLICACIÓN INFORMÁTICA	42	2015	2016	U	47		16	26					
0002	ROBOT INSPECCIÓN	13	2015	2015	U	47		13						
0003	COCHE AUSCULTACION	8	2015	2015	U	47		8						
0004	COCHES AUSCULTACION	18	2015	2016	U	47		8	10					
0005	EQUIPO AUSCULTACION	234	2015	2015	U	47		234						
0006	ROBOT DE SOLDADURA	2.156	2015	2016	U	47		541	1.615					
0007	UTILLAJE	127	2016	2016	U	47			127					
0008	AMOLADORAS / ESMERILADORAS	8	2016	2016	U	47			8					
0009	2 ROBOT DE SOLDADURA	1.650	2017	2017	U	47				1.650				
0010	REPARACIÓN LÍNEA DE CLIPS	530	2017	2017	U	47				530				
0011	2 EQUIPO ULTRASONIDOS	390	2018	2018	U	47					390			
0012	TRASLADO INSTALACIÓN A CENTRO FERROVIARIO	625	2018	2018	U	47					625			
0013	TRASLADO INSTALACIÓN A CENTRO FERROVIARIO	1.000	2019	2019	U	47						1.000		
0014	TRASLADO INSTALACIÓN A CENTRO FERROVIARIO	875	2020	2020	U	47							875	
	<b>TOTAL</b>	<b>7.676</b>						<b>820</b>	<b>1.786</b>	<b>2.180</b>	<b>1.015</b>	<b>1.000</b>	<b>875</b>	

**PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO**  
**AÑO 2017**

Entidad: REDALSA, S.A.

PERSONAL	Clave	Real 2015	2016	2017	2018	2019	2020
NÚMERO DE EMPLEADOS (Cifra media del ejercicio)	08300	70	62	61	62	62	62
NÚMERO DE EMPLEADOS (Cifra final del ejercicio)	08400	68	62	62	62	62	62
<p><b>NOTA:</b> Incluir tanto los empleados fijos como los no fijos</p>							

ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015

La documentación relativa a los Presupuestos de Explotación y Capital del año 2017 y al Programa de Actuación Plurianual 2017-2019 se acompañará de la Memoria y el Informe de Auditoria de las Cuentas Anuales y, en su caso, del Informe de Gestión de la Entidad correspondientes al año 2015.

Con relación a los Presupuestos de Explotación, las desviaciones en las líneas de regeneración y soldadura de carril, comparando con las previsiones aprobadas en su día por la Dirección de Sociedades de Integración, Filiales y Participadas de ADIF, y por el Consejo de Administración de la Sociedad, han sido las siguientes:

	PRESUPUESTO 2015	PRODUCCIÓN	DESVIACIÓN
- Regeneración	35.720 mts.	34.151 mts.	(1.569) mts.
- Soldadura	10.418 uds.	8.276 uds.	(2.142) uds.

En cuanto a la primera de las actividades, la producción alcanzada hasta el 31-12- 2015, ha tenido una desviación negativa que ha sido insignificante, puesto que supone, aproximadamente, un 4% sobre la previsión. Por lo tanto, en esta actividad no ha habido variaciones significativas con respecto a la programación. Respecto a la segunda actividad, la producción alcanzada hasta el 31-12-15 también ha tenido una desviación negativa de 2.142 uds., que representa un decremento del 20,56% con respecto a la previsión. Al mismo tiempo los metros de carril soldado también han sido inferiores a los previstos.

En la línea de Clips elásticos las desviaciones, comparando igualmente con las previsiones, han sido las siguientes:

	PRESUPUESTO 2015	PRODUCCIÓN	DESVIACIÓN
-Clips Elásticos	1.790.000 uds.	2.195.590 uds.	405.590 uds.

En la fabricación de Clips elásticos “ SKL- 1” y hasta el 31-12-15, se han terminado 2.195.590 uds, lo que supone una desviación positiva del 22,66% sobre el objetivo de producción previsto a la misma fecha , que era de 1.790.000 piezas de este tipo.

En cuanto a los precios, las desviaciones han sido las siguientes:

ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015

	PRES 2015	REAL 2015	DESVIACIÓN
- Regeneración	6,43 €.	6,43 €.	----
- Regeneración (TERCEROS)	35,00 €	31,19 €.	(3,81)
- Soldadura (ADIF)	209,79 €.	200,12 €.	(9,67)
- Soldadura (TERCEROS)	296,43 €.	295,00 €.	(1,43)
- Clips Elásticos	1,09 €.	1,089 €.	(0,001)

Además de las actividades tradicionales anteriormente descritas, vamos a detallar las nuevas actividades que han comenzado a realizarse en el ejercicio 2015:

### Proyecto Haramain

En el ejercicio 2015, el personal de Redalsa ha continuado en Arabia, con el desarrollo de los trabajos de soldadura para el funcionamiento de la instalación de soldadura fija.

Otra actividad es la operación de pórticos de montaje de desvíos incluyendo los propios pórticos y dos operarios cualificados para el montaje de desvíos en el proyecto Haramain de Arabia Saudí. Estas operaciones han comenzado a realizarse en el tercer trimestre.

### Inspección ultrasónica

Hasta el 31/12/2015 se han realizado las siguientes auscultaciones:

<u>Contrato</u>	<u>Línea</u>	<u>KM</u>	
Construcción	Valladolid León	162,70	
	Olmedo Zamora	106,90	
Mantenimiento	Madrid Valladolid	179,00	
	Olmedo Medina	25,00	
		Barcelona	
	Madrid -FF	621,00	
	Madrid Sevilla	471,00	
	Córdoba Málaga	155,00	
	Madrid Valencia	390,00	
	Albacete Alicante	165,00	
Gabaldó Albacete	74,00		

ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015

<b>FGC</b>	Barna a Vallés	43,00
		2.392,6 Km de vía doble
Total:		4.785,2 Km de vía simple
<b>Contrato</b>	<b>Línea</b>	<b>KM</b>
<b>Convencional</b>		7.080,4
Total		7.080,4 Km vía simple
<b>TOTAL KMS AUSCULTADOS 2015</b>		<b>11.865,6</b>

### Inspección geométrica

La actividad que ha comenzado en septiembre es la de gestión y operación del servicio de inspección geométrica en la Red de Alta Velocidad en Construcción.

### Montaje de desvíos

La actividad de montajes en España comenzó en el último trimestre de 2015, realizándose los siguientes:

#### Montajes de Desvíos para UTE -Pajares

- 4 Aparatos de Dilatación para UTE – Pajares
- 6 Montajes de Desvíos para UTE Valencia – Castellón

### Removido de Materiales

Las operaciones de removido de materiales han supuesto la manipulación de 2.058,20 Tm. para ADIF.

### Varios

Se han efectuado a lo largo del año trabajos menores de saneo, corte y tratamiento de carriles "chatarra" para ADIF, ARCELOR, EMFESA, etc. y se han comercializado residuos férricos, propiedad de REDALSA, S.A., procedentes de la instalación de sujeciones elásticas.

Resumimos a continuación la facturación por actividades y las desviaciones habidas con

ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015

respecto a las previsiones:

(En miles de €)

	Objetivo Presupuesto	Facturación Real	Desviación Sobre P.E.A.
Soldadura	2.561,20	2.263,54	(297,66)
Regeneración	571,38	334,81	(236,57)
Clips "SKL-1"	1.951,21	2.363,01	411,80
Proyecto Haramain	---	976,79	976,79
Inspección Ultrasónica	---	666,51	666,51
Inspección Geométrica	---	29,58	29,58
Montaje de Desvíos	---	43,76	43,76
Removido Materiales	22,26	13,09	(9,17)
Varios	63,95	141,42	77,47
<b>TOTALES</b>	<b>5.170,00</b>	<b>6.832,51</b>	<b>1.662,51</b>

Por todo lo expuesto, podemos decir que en el ejercicio 2015, y muy especialmente en el primer semestre, se continuó con la recuperación que había comenzado en el ejercicio 2014, apoyada en la progresiva normalización de las condiciones de financiación, el mantenimiento de los niveles de confianza, la favorable evolución del mercado laboral, la reducción de la incertidumbre económica y la caída de los precios de la energía

Otro cambio son las directrices y estrategias del Estado en inversión y mantenimiento de infraestructuras ferroviarias, que ha supuesto mantenimientos de obras licitadas y adjudicadas por ADIF.

REDALSA no fue inmune a la situación descrita y la actividad continuó con la mejoría alcanzada en el ejercicio anterior, muy especialmente en el primer semestre. Además de todo lo expuesto, ha sido el comienzo de las nuevas actividades que hemos relacionado, lo que ha facilitado conseguir un resultado de 998,32 miles de euros, con una cifra de negocios que se situó en 6.832,51 miles de euros, que por otra parte, representa un incremento del 16,54 % respecto al ejercicio 2014

**ENTIDAD: REDALSA S.A.**

**MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015**

En el apartado de gastos, las desviaciones han sido positivas en todos los epígrafes, y especialmente en aprovisionamientos, dado que se están haciendo grandes esfuerzos en la consecución de mejores precios tanto de materias primas como en el resto de los materiales auxiliares.

Respecto a personal, mencionar que la plantilla estimada era de 62 trabajadores mientras que la media de dicho ejercicio ascendió a 70 trabajadores. Este incremento ha sido consecuencia del aumento de actividades, algunas de ellas en el proyecto Haramaín, que ha requerido el empleo de ocho trabajadores.

No se aplicó ningún tipo de subidas salariales de acuerdo con las limitaciones que marcaba la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2015.

Durante el ejercicio 2015 se realizó un gran esfuerzo en disminuir los gastos en servicios del exterior logrando reducir todas las partidas hasta alcanzar bajadas muy significativas sobre la previsión y que, por otra parte, en los tres últimos años ya se venían practicando intervenciones para controlar todos los conceptos que compone este grupo. Este es el objetivo que se presentó en el plan de austeridad y al que han ido dirigidas todas las medidas que se han tomado.

En la partida de amortizaciones no ha habido variaciones significativas con las previsiones hechas en su día.

Por todo lo expuesto y principalmente por el control muy exigente de todos los conceptos de costes, los recursos generados por la empresa han sido superiores a los previstos, consiguiendo los niveles alcanzados en el lustro 2007-2011.

En relación a los Presupuestos de Capital las desviaciones más importantes han sido las siguientes:

No se llevaron a cabo todas las inversiones previstas como la máquina reperfiladora y la mejora de la línea de soldadura, sin embargo se hizo el anticipo para la compra de robot de soldadura en vía por importe de 541 miles de euros, al ser una inversión más urgente para comenzar en el ejercicio 2016 con las actividades de soldadura en vía en el proyecto México-Toluca.

Hay que hacer mención a la partida de existencias y clientes, cuyas desviaciones más importantes son consecuencia de la mejor gestión de los materiales y del cobro a terceros.

**ENTIDAD: REDALSA S.A.**

**MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2015**

Por último se han generados recursos financieros propios que, junto a los generados en años anteriores, han sido colocados en imposiciones financieras a corto plazo.



ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL 2016

Las principales desviaciones con relación a los Presupuestos de Explotación y de Capital del año 2016, aprobados en su día, son las siguientes:

Los Presupuestos aprobados para el ejercicio 2016, son los presentados en junio de 2015, por ello las estimaciones fueron muy favorables dado que no se esperaba una caída tan brusca en la construcción de obras ferroviarias, como se deduce de las últimas informaciones la licitación de nuevas obras de construcción de líneas ferroviarias de A.V, que ha disminuido en torno a un 60%.

Si comparamos la última previsión anual del importe neto de la cifra de negocios con la prevista en el primer presupuesto presentado en junio de 2015, observamos un decremento del 44,95%, que se ha debido, como hemos informado, a la caída de la inversión pública producida a lo largo del ejercicio 2016, pero más pronunciado en el semestre de 2016. Resaltamos, de nuevo, el grado de dependencia de las actividades de REDALSA con las inversiones en infraestructuras de vía nueva y renovación de vía.

En el apartado de gastos, en la última estimación ha habido bajadas muy importantes como consecuencia del decremento de todas las actividades. Por otro lado, se continúa realizando los máximos esfuerzos para lograr una mejor gestión de compras, consiguiendo mantener los precios e incluso lograr bajadas con algunos proveedores y con respecto a los del ejercicio 2015. Además, está siendo muy importante la labor de controlar los repuestos existentes en almacén, habiendo conseguido un grado de aprovechamiento muy elevado.

En el epígrafe de gastos de personal, como en todos los demás gastos y por el decremento de actividad, se puede apreciar una bajada significativa con respecto a los presupuestos elaborados en junio de 2015, ya que, aunque no ha habido variaciones en el personal fijo, se ha prescindido del personal eventual.

En la actualidad, se ha negociado un nuevo convenio colectivo, habiéndose subido un 1% de acuerdo con las limitaciones impuestas por la Ley de Presupuestos Generales para 2016.

La partida de servicios del exterior sí ha sufrido decrementos con respecto a la estimada en su día, aunque no guarda estrictamente relación con el volumen de actividad. Tenemos que recordar que dentro de este epígrafe hay partidas que son fijas e independientes del volumen de actividad, y entre otras, las siguientes:

1. Alquileres de terrenos.
2. Seguros.
3. Obsolescencia de la mayoría de la maquinaria. Para compensar este déficit de inversiones, es necesario realizar las reparaciones y mantenimientos preventivos que nos permitan seguir funcionando en condiciones óptimas con las instalaciones antiguas.
4. Comienzo de nuevas actividades en el ejercicio 2015 y 2016.

ENTIDAD: REDALSA S.A.

## FICHA DESCRIPTIVA DE LA ENTIDAD

### 1. Normativa básica de aplicación a la Entidad

REDALSA es una sociedad que se constituyó en Madrid el 31 de Julio de 1973. El marco legal aplicable a la Entidad es el estipulado en los Estatutos de la Escritura de Constitución de dicha fecha y, en cuanto en ellos no esté previsto, por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales vigentes.

### 2. Objeto social y fines de la Entidad

#### Descripción del Objeto Social:

- Regeneración y Soldadura de productos laminados
- Fundición, laminación y tratamientos térmicos y químicos
- Fabricación de artículos, piezas y productos metálicos de todo tipo, incluida herramientas y máquinas.
- Construcción de maquinaria , aparatos y útiles , así como su reparación y transformación

#### Fines de la Entidad:

El establecimiento en Valladolid de REDALSA, S.A. puso a disposición del país un taller moderno, altamente automatizado, que permite, no solo una sustancial mejora de la calidad de la soldadura del carril nuevo respecto del procedimiento aluminotérmico tradicional, sino también la posibilidad de reutilizar el carril levantado de las renovaciones de la Red Básica Complementaria, agotando así con plena garantía y seguridad, las posibilidades de vida útil de carril.

Por otro lado, REDALSA S.A. ha liderado el mercado de fijaciones elásticas de carril desde la entrada en servicio de sus instalaciones de sujeciones elásticas en julio de 1981, estableciendo los máximos niveles de calidad exigibles a tales piezas.

Las producciones actuales no agotan ni el horizonte ni la capacidad productiva de la Sociedad, cuya mentalidad empresarial está abierta a nuevas producciones o servicios, a prestar a todos sus clientes en general y a ADIF en particular.

### 3. Estructura y comparación del capital o patrimonio social

#### Accionistas y % de participación :

ADIF	52%
ARCELOR ESPAÑA, S.A.	26%
ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A	8,8%
TECSA	4,4%
COMSA	4,4%
AZVI	4,4%

ENTIDAD: REDALSA S.A.

FICHA DESCRIPTIVA DE LA ENTIDAD

**4. Conjunto de entidades de la consolidación**

REDALSA S.A. consolida con ADIF.

**ENTIDAD: REDALSA S.A.**

**INDICADORES MACROECONÓMICOS Y OTROS**

Se reflejan los indicadores macroeconómicos (PIB nominal, tipos de interés, etc.) previstos para la publicación "Escenario Macroeconómico - Programa de Estabilidad 2015-2018" de Abril de 2015.

<b>Indicador</b>	<b>Unidad</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
<b>IPC</b>	%	0,0	0,1	1,6	1,1
<b>PIB nominal</b>	%	3,8	3,4	3,4	4,6
<b>PIB real</b>	%	3,2	2,7	2,3	3,0

ENTIDAD: REDALSA S.A.

## MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

### 1. Premisas y líneas principales del planteamiento estratégico.

La Orden HFP/114/2017, de 13 de febrero, dicta las normas para la elaboración de los Presupuestos Generales del Estado para 2017.

Los Presupuestos para 2017 se elaboran en el marco normativo de referencia en materia presupuestaria constituido por la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera, y la normativa europea en materia presupuestaria que resulte de aplicación.

Los presupuestos para 2017 se orientan a conseguir los objetivos de política económica del Gobierno, adaptando sus ingresos y gastos al cumplimiento de los objetivos de estabilidad presupuestaria y de deuda pública aprobados por el Congreso y el Senado, los días 15 y 20 de diciembre de 2016 de conformidad con lo previsto en el artículo 15 de la Ley Orgánica 2/2012, de 27 de abril, de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera.

El objetivo final es poner en marcha la estrategia de salida de la crisis, que está basada en dos ejes complementarios que se refuerzan: las reformas estructurales y la consolidación fiscal, es decir, la eliminación del déficit público estructural y la reducción de la deuda pública.

#### Escenario de Ingresos:

Aunque el segundo semestre del ejercicio 2016, la actividad ha caído de una manera brusca, se prevé que en 2017, comience la senda de recuperación y que se consolide en los tres próximos ejercicios.

Las previsiones de ingresos se han realizado, por un parte, teniendo en cuenta los indicadores disponibles que muestran señales de recuperación y, por otro lado, considerando que será en el ejercicio 2017 cuando se vuelva a reactivar y, por lo tanto, continuar suministrando tanto el carril soldado como las sujeciones para las líneas de alta velocidad que están abiertas y pendientes de terminar.

Además de la mejoría en las actividades tradicionales, es muy importante para el futuro de la sociedad las nuevas actividades que han comenzado en el ejercicio 2015 y 2016, y que se consolidaran y ampliaran en el ejercicio 2017. Las más importantes son las siguientes:

- Inspección ultrasónica de carriles: Adjudicado el mantenimiento de la Red Convencional, la de Alta Velocidad en explotación y la de Alta Velocidad en construcción.
- Control Geométrico de vía.
- Gestión de pórticos de montaje de desvíos.
- Nuevos Clips elásticos : SKL-12, SKL-12 RE, SKL-14
- Desarrollo de fijaciones completas

ENTIDAD: REDALSA S.A.

#### MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

- Proyecto Haramain: Durante el ejercicio 2017, un equipo de Redalsa continuará trabajando en la actividad de montaje de desvíos en la línea de Alta Velocidad La Meca-Medina (Arabia Saudí ).
- Proyecto Mexico- Toluca: Será, a partir de febrero de 2017, cuando el personal de Redalsa comience a trabajar en la actividad de soldadura de carriles para la línea Mexico- Toluca

Por todo lo expuesto, las expectativas para el ejercicio que se presupuestan son favorables y se espera que continúen durante el periodo del programa.

#### Escenario de Gastos:

Se han asignado los recursos disponibles de conformidad con las prioridades establecidas para lograr las producciones previstas. Además se han tenido en cuenta las pautas marcadas por Adif para la elaboración de los Presupuestos.

#### **Objetivos principales**

La previsión de objetivos cuantificados para el ejercicio 2017 es la siguiente:

- Regeneración de carril: 20% de ocupación de personal de un turno productivo
- Soldadura de carril: 50% de ocupación de personal de un turno productivo en soldadura en planta
- Soldadura de carril en vía : Un equipo productivo a lo largo del año
- Fijaciones elásticas: (Clips “SKL-1, SKL-12 RE”): 40% de la actividad máxima de la sección de hornos de temple y revenido, que es la que marca el nivel de producción posible.
- Removido de materiales: 2.000 Tm/año
- Tratamiento de carriles de diversos pesos y longitudes: 800 Tm. (cortes y taladros de carriles, saneo, chatarreos y varios)
- Asistencia Haramain : Montaje de pórticos a lo largo del año
- Auscultación Ultrasónica de carriles de la Red Convencional: 12 meses
- Auscultación Ultrasónica de carriles de la de Alta Velocidad en explotación y de la de Alta Velocidad en construcción: 12 meses.
- Alquiler y gestión de pórticos de montajes de desvíos: 12 meses.
- Control Geométrico de vía: 12 meses

La previsión de objetivos cuantificados para el periodo 2018-2019, es la siguiente:

- Regeneración de carril: 20% de ocupación de personal de un turno productivo
- Soldadura de carril: 50% de ocupación de personal de un turno productivo en soldadura en planta
- Soldadura de carril en vía: Un equipo productivo a lo largo del año
- Fijaciones elásticas: (Clips “SKL-1”, SKL-12 RE Y SKL-14): Utilización de la capacidad

ENTIDAD: REDALSA S.A.

## MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

máxima de la sección de hornos de temple y revenido , que es la que marca el nivel de producción posible

- Removido de materiales: 2.500 Tm/año
- Tratamiento de carriles de diversos pesos y longitudes: 1.000 Tm. (cortes y taladros de carriles, saneo, chatarreos y varios)
- Auscultación Ultrasónica de carriles de la Red Convencional: 12 meses
- Auscultación Ultrasónica de carriles de la de Alta Velocidad en explotación y de la de Alta Velocidad en construcción: 12 meses.
- Alquiler y gestión de pórticos de montajes de desvíos: 12 meses.
- Control Geométrico de vía : 12 meses
- Alquiler y gestión de pórticos de montajes de desvíos: 12 meses.
- Amolado de carril : 12 meses

## 2. Actuaciones

Para la materialización de los objetivos del ejercicio 2017, se ha teniendo en cuenta que se están dando prioridad a las inversiones públicas en ejecución y muy especialmente a las inversiones en infraestructuras ferroviarias. Los tramos previstos a finalizar, son los siguientes:

- Lubian - Orense
- Cáceres – Mérida
- Mérida- Badajoz
- Antequera-Granada

En el horizonte 2018-2019, se han considerado las obras de Alta Velocidad a finalizar en dicho periodo, así como los proyectos que ya han sido aprobados y que detallamos a continuación:

- Corredor del Mediterráneo
- Línea Madrid - Galicia
- Acceso a Asturias
- Madrid - País Vasco
- Línea Madrid-Extremadura

Por todo ello se espera que, a partir de 2017 y hasta el 2019, tengamos suficiente nivel de actividad que permita la plena ocupación del personal.

Para la elaboración del PAP 2017-2019, se ha tenido en cuenta el nuevo cuadro macroeconómico del Gobierno. Con estas consideraciones, las hipótesis que han servido de base para la estimación de las cifras del periodo 2017-2019, han sido las siguientes.

ENTIDAD: REDALSA S.A.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

- IPC: Para el ejercicio 2017 se mantienen todos los precios de venta. Los incrementos del 2% se han aplicado a partir de 2019, al igual que en los costes por naturaleza.
- Política laboral y salarial: En el ejercicio 2011 y 2012 se aplicó el Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno del Ministerio de Economía y Hacienda para Asuntos Económicos de 10 de marzo de 2011, que establecía incrementos salariales máximos del 0% en los Convenios Colectivos de las sociedades mercantiles estatales. En los ejercicios 2013, 2014 y 2015, no se han aplicado incrementos, de acuerdo con las limitaciones de las Leyes de Presupuestos Generales del Estado para 2013, 2014 y 2015. En el ejercicio 2016, se aplicó el incremento del 1% recogido en los Presupuestos Generales del Estado para 2016. En los presupuestos que presentamos para 2017, aplicamos el incremento del 1%, al igual que en el ejercicio 2016.
- Crecimiento de ingresos por unidad de negocio: El volumen de ingresos por unidad de negocios para el 2017, es más favorable que el que se ha conseguido en 2016.
- Costes por naturaleza: Contención de todos los demás costes para 2016, e incrementos del 1% a partir de 2018 en los relativos a aprovisionamientos y otros gastos de explotación.
- En el PG 2017-2019 se estiman una serie de inversiones que se tienen que realizar a medio plazo.

Las inversiones están detalladas en P17-INV.1.A. Las causas que justifican las inversiones previstas son las siguientes:

Redalsa se encuentra ante un futuro de grandes retos: Acometer un ambicioso plan de inversiones que permita renovar las instalaciones y los equipos económicamente ineficientes. Hay que tener en cuenta que la mayor parte del inmovilizado productivo de Redalsa tiene una antigüedad superior a 25 años, incluso, algunas máquinas datan de la fecha de constitución de la sociedad, 1973. En muchos casos no existen ni repuestos que permitan prolongar su vida útil si la avería es importante. El riesgo que se asume de paralización de la producción es alto. Otro riesgo, y no menos importante, es la falta de mecanización de algunos procesos productivos, que las nuevas tecnologías permiten implantar. Esto hace a sus productos (fijaciones elásticas) menos competitivos que los de la competencia nacional y, en mayor medida, de la internacional.

Por todo lo expuesto, se han previsto las siguientes inversiones que son necesarias para sustituir máquinas y equipos que fueron adquiridos en 1975, y que, por lo tanto, están totalmente amortizados. Además se han previsto nuevas inversiones, con el objetivo que la empresa pueda adaptarse a las necesidades que el mercado vaya demandando.

Inversiones 2017

- Renovación línea de fijaciones elásticas.
- Robot de soldadura

Inversiones 2018-2020

- Se realizarán las inversiones necesarias para efectuar el traslado de la instalación al nuevo centro ferroviario.



**ENTIDAD: REDALSA S.A.**

**MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL**

- Un nuevo equipo de ultrasonidos.

Todas estas inversiones se llevarán a cabo con el objeto de optimizar los procesos productivos y rebajar los costes de producción.

No obstante, ya que la situación financiera está saneada al haberse generado recursos en los ejercicios 2008, 2009, 2010, 2011, 2014 y 2015, las inversiones se financiarán con la partida “Inversiones financieras a corto plazo” y la Tesorería de la empresa.