

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.1A

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	A) OPERACIONES CONTINUADAS							
	1. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	01110	10.549	11.723	12.502	12.943	13.400	13.873
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	01111	4.027	2.259	3.314			
705	b) Prestaciones de servicio	01112	6.522	9.464	9.188			
(6930), 71*, 7930	2. VARIACIÓN DE EXISTENCIAS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y EN CURSO DE FABRICACIÓN	01115	75	195	-94	-87	9	10
73	3. TRABAJOS REALIZADOS POR LA EMPRESA PARA SU ACTIVO	01120						
	4. APROVISIONAMIENTOS	01125	-2.501	-3.355	-3.767	-3.901	-4.038	-4.181
(600), 6060, 6080, 6090,, 610*	a) Consumo de mercaderías	01126	-2.113	-1.678	-1.770			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611*, 612*	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	01127						
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas	01128	-388	-1.677	-1.997			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	01129						
	5. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	01130	21	1.118	1.228	1.215	1.215	1.215
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	01131	11	1.107	1.215	1.215	1.215	1.215
740	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	01132	10	11	13	0	0	0
	– 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 (especificar)	01138	10	11	13			
747	c) Imputación de subvenciones de explotación	01139						

* Su signo puede ser positivo o negativo

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.1B

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	6. GASTOS DE PERSONAL	01140	-3.653	-4.489	-5.687	-5.873	-6.067	-6.244
(640), (6450)	a) Sueldos y salarios	01141	-2.667	-3.154	-4.225	-4.329	-4.439	-4.550
(641)	b) Indemnizaciones	01142	-83	-152	112	69	26	
(642)	c) Seguridad Social a cargo de la empresa	01143	-874	-1.097	-1.469	-1.505	-1.543	-1.581
(643), (644), (6457), (649), 7950, 7957	d) Otros	01144	-29	-86	-105	-108	-111	-113
	7. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	01145	-1.710	-2.537	-1.786	-1.849	-1.913	-1.981
(62)	a) Servicios exteriores	01146	-1.630	-2.485	-1.734			
(631), (634), 636, 639	b) Tributos	01147	-80	-52	-52			
(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						
(68)	8. AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO	01150	-227	-279	-650	-1.093	-1.078	-1.295
746	9. IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOVILIZADO NO FINANCIERO Y OTRAS	01155						
7951, 7952, 7955, 7956	10. EXCESOS DE PROVISIONES	01160	120	2				
	11. DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO	01165	1	6	6			
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas	01166	1	6	6			
(670), (671), (672), 770, 771, 772	b) Resultados por enajenaciones y otras	01167						
774	12. DIFERENCIA NEGATIVA DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS	01170						
	13. SUBVENCIONES CONCEDIDAS Y TRANSFERENCIAS REALIZADAS POR LA ENTIDAD	01175	0	0	0	0	0	0
	– Al sector público estatal de carácter administrativo	01176						
	– Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	01177						
	– A otros	01178						
(678), 778	14. OTROS RESULTADOS	01180						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.1C

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	15. DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DE PARTICIPACIONES CONSOLIDADAS	01191						
	16. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS	01192						
	A-1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15+16)	01100	2.675	2.384	1.752	1.355	1.528	1.397
	17. INGRESOS FINANCIEROS	01210	199	221	120	120	120	120
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	01211	0	0	0			
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas	01212						
7602, 7603	a2) En terceros	01213						
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	01214	199	221	120			
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	199	221	120			
	18. GASTOS FINANCIEROS	01220	-7	0	0			
(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	-7					
(660)	c) Por actualización de provisiones	01223						
	19. VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	01230	0	0	0			
(6630), (6631), (6633), 7630, 7631, 7633	a) Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	01231						
(6632), 7632	b) Transferencia de ajustes de valor razonable con cambios en el patrimonio neto	01232						
(668), 768	20. DIFERENCIAS DE CAMBIO	01240						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.1D

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	21. DETERIORO Y RESULTADOS POR ENAJENACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	01250	0	0	0			
(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						
746	22. IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS DE CARÁCTER FINANCIERO	01260						
	23. INCORPORACIÓN AL ACTIVO DE GASTOS FINANCIEROS	01265						
	A.2) RESULTADO FINANCIERO (17+18+19+20+21+22+23)	01200	192	221	120	120	120	120
	24. PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	01275						
	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	2.867	2.605	1.872	1.475	1.648	1.517
(6300)*, 6301*, (633), 638	27. IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS	01410	-587	-651	-468	-369	-411	-379
	A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+27)	01400	2.280	1.954	1.404	1.106	1.237	1.138
	B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS							
	28. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTES DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS	01500						
	A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+28) (29 + A.6)	01600	2.280	1.954	1.404	1.106	1.237	1.138
	29. RESULTADO ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS	01700						
	A.6) RESULTADO DE LA ENTIDAD/ RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	01800	2.280	1.954	1.404	1.106	1.237	1.138

* Su signo puede ser positivo o negativo

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.4A

ENTIDAD:

PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
		Real	Previsión				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN							
1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	04110	2.867	2.605	1.872	1.475	1.648	1.517
2. AJUSTES DEL RESULTADO	04120	11	202	412	904	932	1.175
a) Amortización del inmovilizado (+)	04121	227	279	650	1.093	1.078	1.295
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	04122	-120	-6	-6	0	0	0
c) Variación de provisiones (+/-)	04123	96	150	-112	-69	-26	0
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	-199	-221	-120	-120	-120	-120
h) Gastos financieros (+)	04128	7					
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						
3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE	04140	-1.230	330	-118	-209	-11	-260
a) Existencias (+/-)	04141	-180	-269	228			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	04142	-1.221	68	-289			
c) Otros activos corrientes (+/-)	04143	-9					
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	04144	180	201	33			
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	04145		330	-90			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	04146						
4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	04150	-686	-89	-445	162	108	-1.059
a) Pagos de intereses (-)	04151	-7					
b) Cobros de dividendos (+)	04152						
c) Cobros de intereses (+)	04153	61	221	120			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	04154	-488	-651	-468			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	04155	-252	341	-97			
5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)	04100	962	3.048	1.721	2.332	2.677	1.373

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.4B

ENTIDAD:

PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
		Real	Previsión				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN							
6. PAGOS POR INVERSIONES (-)	04210	-12.899	-3.352	-2.815	-1.590	-2.232	-1.400
a) Empresas del grupo y asociadas	04211						
b) Inmovilizado intangible	04212	-66		-100			
c) Inmovilizado material	04213	-573	-3.352	-2.715	-1.590	-2.232	-1.400
d) Inversiones inmobiliarias	04214						
e) Otros activos financieros	04215	-12.260					
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	04216						
g) Otros activos	04217						
h) Unidad de negocio	04218						
7. COBROS POR DESINVERSIONES (+)	04220	4.153	316	2.000	0	0	0
a) Empresas del grupo y asociadas	04221						
b) Inmovilizado intangible	04222						
c) Inmovilizado material	04223	3					
d) Inversiones inmobiliarias	04224						
e) Otros activos financieros	04225	4.150	316	2.000			
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	04226						
g) Otros activos	04227						
h) Unidad de negocio	04228						
8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	04200	-8.746	-3.036	-815	-1.590	-2.232	-1.400

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.4C

ENTIDAD:

PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
		Real	Previsión				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN							
9. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	04310	0	0	0	0	0	0
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	04311	0	0	0	0	0	0
– 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 (especificar)	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	0	0	0	0	0	0
– 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 (especificar)	04326						
f) Otras aportaciones de socios (+)	04327	0	0	0	0	0	0
– 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 (especificar)	04333						
g) Adquisición de participaciones de socios externos (-)	04335						
h) Venta de participaciones a socios externos (+)	04336						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.4D

ENTIDAD:

PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
		Real	Previsión				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
10. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO	04340	4	0	0	-12	0	0
a) Emisión	04341	4	0	0	-12		
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	04342						
2. Deudas con entidades de crédito (+)	04343	4					
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	04344						
4. Deudas transformables en subvenciones, donaciones y legados (+)	04410	0	0	0	0	0	0
– 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 (especificar)	04415						
5. Préstamos procedentes del sector público (+)	04345	0	0	0	0	0	0
– 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 (especificar)	04350						
6. Otras deudas (+)	04351						
b) Devolución y amortización de	04352	0	0	0			
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	04353						
2. Deudas con entidades de crédito (-)	04354						
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	04355						
4. Otras deudas (-)	04356						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.4E

ENTIDAD:

PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
		Real	Previsión				
		2023	2024	2025	2026	2027	2028
11. PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	04360	0	0	0	0	0	0
a) Dividendos (-)	04361	0	0	0	0	0	0
– 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						
– Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional	04365						
– A otros (especificar)	04366						
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	04367						
12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11)	04300	4	0	0	-12	0	0
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	04400						
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12 +/-D)	04500	-7.780	12	906	730	445	-27
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO	04600	10.337	2.557	2.569	3.475	4.205	4.650
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	04000	2.557	2.569	3.475	4.205	4.650	4.623

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.7A

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO"	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	A) ACTIVO NO CORRIENTE	07100	1.087	3.820	6.038	6.136	6.890	7.795
	I. INMOVILIZADO INTANGIBLE	07110	104	50	189	146	106	66
201, (2801), (2901)	1. Desarrollo	07111						
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	104	50	189			
200, (2800), (2900)	6. Investigación	07116						
205, 209, (2805), (2905)	7. Otro inmovilizado intangible	07117						
	II. INMOVILIZADO MATERIAL	07120	982	3.766	5.845	5.986	6.780	7.725
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	07121	15	13	11			
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	625	1.787	4.993			
23	3. Inmovilizado en curso y anticipos	07123	342	1.966	841			
	III. INVERSIONES INMOBILIARIAS	07130	0	0	0			
220, (2920)	1. Terrenos	07131						
221, (282), (2921)	2. Construcciones	07132						
	IV. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO	07140	0	0	0			
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						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.7B

ENTIDAD:		(En miles de euros sin decimales)							
Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO" (cont.)	Clave	Real	Previsión					
			2023	2024	2025	2026	2027	2028	
	V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	07150	1	4	4	4	4	4	4
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	1	4	4				
474	VI. ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	07160							
	VII. DEUDORES COMERCIALES NO CORRIENTES	07170							
	VIII. FONDO DE COMERCIO DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS	07180							
	B) ACTIVO CORRIENTE	07200	16.182	16.079	15.046	15.843	16.468	16.628	16.628
580, 581, 582, 583, 584, (599)	I. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	07210							
	II. EXISTENCIAS	07220	970	1.239	1.011	930	944	959	959
30, (390)	1. Comerciales	07221							
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos	07222	459	431	297				
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso	07223	255	474	510				
35, (395)	4. Productos terminados	07224	256	334	204				
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	07225							
407	6. Anticipos a proveedores	07226							
	III. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	07230	4.330	4.262	4.551	4.698	4.864	5.036	5.036
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	07231	2.007	2.666	2.333				
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas (incluidas empresas puestas en equivalencia)	07232	2.315	1.589	2.205				
44, 5531, 5533	3. Deudores varios	07233	8	7	13				
460, 544	4. Personal	07234							
4709	5. Activos por impuesto corriente	07235							
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones públicas	07236							
5580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	07237							

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.7C

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "ACTIVO" (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	IV. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO	07240	8.316	8.000	6.000	6.000	6.000	6.000
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	8.316					
	4. Derivados	07244						
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros	07245		8.000	6.000			
	V. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	07250	0	0	0			
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						
480, 567	VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	07260	9	9	9	10	10	10
	VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES	07270	2.557	2.569	3.475	4.205	4.650	4.623
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería	07271	2.557	2.569	3.475			
576	2. Otros activos líquidos equivalentes	07272						
	TOTAL ACTIVO (A+B)	07000	17.269	19.899	21.084	21.979	23.358	24.423

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.9A

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	A) PATRIMONIO NETO	09100	15.409	17.363	18.767	19.873	21.110	22.248
	A-1) PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL/PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	09105	15.409	17.363	18.767	19.873	21.110	22.248
	A-1.1) FONDOS PROPIOS	09110	15.409	17.363	18.767	19.873	21.110	22.248
	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	12.528	14.808	16.762	18.166	19.272	20.509
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	12.408	14.688	16.642	18.046	19.152	20.389
	IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias y de la sociedad dominante)	09135						
	V. Resultados de ejercicios anteriores	09140	0	0	0	0	0	0
120	1. Remanente	09141						
(121)	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	09142						
118	VI. Otras aportaciones de socios	09145						
129	VII. Resultado del ejercicio	09150	2.280	1.954	1.404	1.106	1.237	1.138
(557)	VIII. (Dividendo a cuenta)	09155						
111	IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	09160						
	X. Reservas en sociedades consolidadas	09165						
	XI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	09166						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.9B

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO" (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	A-1.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	09170	0	0	0	0		
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	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						
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	A-1.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	09180						
	A-2) SOCIOS EXTERNOS	09190						
	B) PASIVO NO CORRIENTE	09200	89	96	27	1	0	0
	I. PROVISIONES A LARGO PLAZO	09210	89	96	27	1		
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	09211	89	96	27			
145	2. Actuaciones medioambientales	09212						
146	3. Provisiones por reestructuración	09213						
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones	09214						
	II. DEUDAS A LARGO PLAZO	09220	0	0	0			
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	0	0	0			
172	– Deudas a largo plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados.	09229						
	– Préstamos procedentes del sector público	09226						
1615, 1635, 171, 173, 175, 180, 185, 189	– Resto pasivos financieros	09227						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.9C

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO" (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	III. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO	09230						
479	IV. PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	09240						
181	V. PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	09250						
	VI. ACREEDORES COMERCIALES NO CORRIENTES	09260						
	C) PASIVO CORRIENTE	09300	1.771	2.440	2.290	2.105	2.248	2.175
585, 586, 587, 588, 589	I. PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	09310						
499, 529	II. PROVISIONES A CORTO PLAZO	09320	24	162	69	26		
	III. DEUDAS A CORTO PLAZO	09330	241	571	481	278	385	246
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables	09331						
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito	09332	12	12	12			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero	09333						
5595, 5598	4. Derivados	09334						
	5. Otros pasivos financieros	09335	229	559	469	0	0	0
522	– Deudas a corto plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados.	09339						
	– Préstamos procedentes del sector público	09336						
194	– Capital emitido pendiente de inscripción	09337						
(1034), (1044), (190), (192), 509, 5115, 5135, 5145, 521, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	– Resto pasivos financieros	09338	229	559	469			
5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	IV. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO	09340						

.... Continúa

PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO – 2025. PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL 2025-2027

FICHA
P25 - G.9D

ENTIDAD:

Plan General de Contabilidad	BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO" (cont.)	Clave	(En miles de euros sin decimales)					
			Real	Previsión				
			2023	2024	2025	2026	2027	2028
	V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	09350	1.506	1.707	1.740	1.801	1.863	1.929
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	09351	641	1.058	975			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas (incluidas empresas puestas en equivalencia)	09352						
41	3. Acreedores varios	09353	42	69	65			
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	09354	181	185	287			
4752	5. Pasivos por impuesto corriente	09355						
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	09356	625	395	413			
438	7. Anticipos de clientes	09357	17					
485, 568	VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO	09360						
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	09000	17.269	19.899	21.084	21.979	23.358	24.423

N° Proyecto	Denominación	Provincia	Tipo Inversión	Tipo Financiac. Comunitaria	Característica	Año Inicio	Año Fin	Inversión Material	Cód. Objetivo	Cód. Actuación	Cofinanciación	INVERSIÓN							
												Acumulada a 31/12/2022	Real 2023	Prevista 2024	Presupuesto 2025	Proyección 2026	Proyección 2027	Proyección 2028	Resto
0021	DRESINA AUSCULTACION	47	N	O	B	2023	2026	V				131	684	900	216				
0022	EQUIPOS AUSCULTACION	47	N	O	B	2023	2025	V				157		65					
0025	RENOVACION ELEMENTOS PLANTA FIJA	47	N	O	B	2023	2026	V				257	2.668	1.350	446				
0026	REEXPLORER	47	N	O	A	2022	2023	V			100	75							
0027	CAMIONES Y EQUIPOS SOLDADURA EN VIA	47	N	O	B	2026	2027	V							528	1.232			
0028	TRASLADO INSTALACIONES	47	N	O	B	2025	2027	V						400	400	400			
0030	MAQUINA FRESADO	47	N	O	B	2027	2028	V								600	1.400		
0031	APLICACIONES INFORMATICAS ESPECIALIZADAS	47	N	O	B	2023	2025	F				19		100					
												100	639	3.352	2.815	1.590	2.232	1.400	0

FINANCIACIÓN UE

Fondo Comunitario	Tipo Ayuda	Situación Comunitaria	Tasa	Ingreso
--------------------------	-------------------	------------------------------	-------------	----------------

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2023

La documentación relativa a los Presupuestos de Explotación y Capital del año 2025 y al Programa de Actuación Plurianual 2025-2027 se acompañará de la Memoria y el Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales y, en su caso, del Informe de Gestión de la Entidad correspondientes al año 2023.

***** Comentarios a la ejecución del Presupuesto de Explotación año 2023:

Las desviaciones en las líneas de regeneración y soldadura de carril, comparando con las previsiones aprobadas en su día por la Dirección de Operaciones de Integración y Grupo Societario de ADIF, y por el Consejo de Administración de la Sociedad, han sido las siguientes:

	PRESUPUESTO	PRODUCCIÓN	DESVIACIÓN
.- Regeneración	17.940 mts.	16.560 mts	(1.381) mts
.- Soldadura	6.987 uds.	7.575 uds	588 uds

En la actividad de regenerado se ha producido una desviación negativa al haberse producido un 92% de lo presupuestado, respecto a la línea de soldadura la producción ha sido superior a lo presupuestado.

En la línea de Fijaciones elásticas las desviaciones con respecto a las previsiones han sido las siguientes:

	PRESUPUESTO	PRODUCCIÓN	DESVIACIÓN
.- Clips Elásticos	1.851.005 uds	2.716.846 uds.	865.841 uds

La demanda de sujeciones elásticas ha sido alta durante todo el ejercicio produciéndose al cierre del ejercicio un 46% más de la cifra prevista.

En cuanto a la evolución de precios medios de estas actividades, las desviaciones han sido las siguientes:

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2023

	PRESUPUESTO	REAL	DESVIACIÓN
.- Soldadura	348,13 €	310,17 €	(37,96) €
.- Clips elásticos	1,39 €	1,48 €	0,07 €

Respecto al resto de líneas de negocio, prestación de servicios, su ejecución ha sido la siguiente:

Soldadura en Vía

Durante el ejercicio 2023 no ha habido actividad en esta línea de negocio tal y como estaba previsto.

Inspección de vía/Auscultaciones

Esta actividad se ha realizado de forma continuada durante todo el año, aportando la facturación más elevada los contratos de auscultación por ultrasonidos con equipo embarcado y los de auscultación por ultrasonidos de aparatos de vía, para el Administrador de infraestructuras Ferroviarias. También se ha operado en la línea Figueres Perpignan. Esta actividad ha sido muy importante en el ejercicio, habiendo constituido el 27% de la facturación total.

Se ha ejecutado el 104% del presupuesto de esta actividad.

Montaje de desvíos

En la actividad de montajes de desvíos, durante 2023, se ha ejecutado un 124% del presupuesto anual.

A lo largo del año se han realizado montajes para la renovación de desvíos de la línea Madrid-Sevilla y así como en diferentes tramos del Corredor del Mediterráneo.

Servicios de Mantenimiento

Los servicios de mantenimiento prestados durante el 2023 han sido para el contrato de mantenimiento de carrileros y descargas de carril de RENFE, y para el contrato de mantenimiento de la máquina de soldar del CTV de ADIF.

Se ha ejecutado un 147% del presupuesto anual.

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2023

Varios

Se han efectuado a lo largo del año trabajos menores de removido de materiales, almacenamiento, saneo, corte y tratamiento de carriles "chatarra" para ARCELOR y se han comercializado residuos férricos, propiedad de REDALSA, procedentes de la instalación de sujeciones elásticas. Todo ello ha supuesto una ejecución del presupuesto del 1300% del presupuesto anual.

Se resume a continuación la producción por actividades y las desviaciones habidas con respecto al presupuesto de 2023 aprobado en Consejo de Administración:

	Objetivo Presupuesto	Facturación Real	Desviación s/Presupuesto
Soldadura	2.432,40 €	2.349,54 €	-82,86 €
Soldadura en obra	0,00 €	0,00 €	-
Regeneración	153,68 €	157,09 €	3,41 €
Fijaciones elásticas	2.752,54 €	4.030,80 €	1.278,26 €
Inspección Vía/Auscult	2.792,62 €	2.905,26 €	112,64 €
Servicios Mantenimiento	283,15 €	415,71 €	132,56 €
Montaje de Desvíos	294,29 €	659,94 €	365,65 €
Varios	8,59 €	120,31 €	111,72 €
TOTALES	8.717,27 €	10.638,65 €	1.921,38 €

Datos en miles de euros

Por todo lo expuesto, podemos decir que en el ejercicio 2023 se ha ejecutado el 122% del presupuesto total, siendo las actividades de Fijaciones Elásticas y Montaje de desvíos las que más se han desviado positivamente y la actividad de soldadura la que ha causado una desviación negativa.

El resultado económico obtenido en el ejercicio 2023 ha sido mejor de lo previsto debido a una cifra de ventas superior a la prevista y al control de las partidas de gastos.

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2023

Por epígrafes, las principales desviaciones negativas se han producido en las partidas de consumos y servicios exteriores.

Respecto al personal, se han aplicado los incrementos retributivos contemplados en la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2023, 3,5%, y la plantilla media ha aumentado en tres personas.

***** Comentarios al **Presupuesto de Capital** año 2.023:

Las desviaciones más importantes han sido las siguientes:

En el capítulo de inversiones, en 2023 se ha ejecutado el 75% del presupuesto de inversión, con la incorporación al inmovilizado material de dos carros de ultrasonidos, una aplicación informática, un desarrollo tecnológico, renovaciones de elementos de planta fija como una enfriadora y una granalladora y la adquisición de una dresina cuya entrega se estima durante el ejercicio 2025.

Las existencias han aumentado un 60% respecto a lo previsto, fundamentalmente por el incremento del stock de producto terminado y el stock de materia prima, con un aumento de un 71% y un 311% respectivamente.

La partida de deudores se ha incrementado en un 74%, lo que se justifica por el aumento en las ventas a crédito durante el último trimestre.

El patrimonio de la empresa ha aumentado un 10% como resultado del aumento de la facturación en un 22%.

El pasivo no corriente se ha multiplicado 17 veces con respecto a lo previsto, debido al incremento de las provisiones a largo plazo de retribuciones al personal con jubilación parcial anticipada.

Por su parte, el pasivo corriente resultó un 95% superior al previsto, por el efecto del incremento de las provisiones a corto plazo dotadas en el ejercicio, del del incremento de las compras realizadas en el último trimestre y de la deuda con Hacienda por el impuesto de sociedades.

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL AÑO 2023

Como resultado de todo lo expuesto, el efectivo o activos equivalentes y las inversiones financieras han sido un 17% superior a lo previsto, principalmente por la demora en la ejecución del Plan de Inversiones.

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL 2024

Las principales desviaciones con relación a los Presupuestos de Explotación y de Capital del año 2024 aprobados en Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2024, son las siguientes:

***** Comentarios a la ejecución del Presupuesto de Explotación año 2024:

La cifra de negocios con la que se espera cerrar el ejercicio 2024 es un 1% superior a la estimada en presupuestos, produciéndose incrementos en las líneas de negocio de soldadura en planta, mantenimiento y montajes de desvíos. En lo que respecta a la línea de fijaciones elásticas disminuye su cifra por la caída de la demanda con respecto al ejercicio anterior.

La variación de existencias de producto terminado y en curso se espera sea positiva, dado que la demanda durante este ejercicio es inferior a la prevista.

La variación de la participación de cada negocio en la cifra total de facturación prevista afecta a las distintas partidas de gasto. Respecto a los gastos de explotación se prevé un aumento general del 5% respecto al presupuesto inicial, la partida en que se espera mayor aumento es la de consumos y subcontrataciones en un 60%, principalmente debido a los trabajos de la operativa de exploradoras. La partida de personal disminuye en un 20% debido al retraso en la incorporación de los efectivos solicitados y la de servicios exteriores se espera una disminución de un 14%.

Con este escenario se espera alcanzar un beneficio después de impuestos de 1.954 miles de euros, lo que supone un 50% más de lo previsto inicialmente. El EBITDA (entendido como resultado de explotación sin tener en cuenta amortizaciones, depreciaciones y provisiones) se espera sea de 2.663 miles de euros, superior en un 40% al previsto.

Se espera un resultado financiero de 221 miles de euros obtenido de las inversiones financieras temporales a corto plazo.

***** Comentarios al Presupuesto de Capital año 2024:

Las desviaciones previstas más importantes son las siguientes:

La ejecución del Plan de Inversiones se desarrolla según lo previsto estimándose unas incorporaciones al inmovilizado de un 98% del importe presupuestado.

En la partida de existencias se espera un incremento general del 40%, principalmente por la recuperación de los niveles de stock de materia prima. El stock de producto terminado también se espera sea superior al previsto en un 50% debido a la disminución de la fuerte demanda experimentada durante el ejercicio pasado.

ENTIDAD: REDALSA S.A., S.M.E.

MEMORIA DE LOS PRESUPUESTOS DEL 2024

Se prevé un incremento del crédito al cliente en un 12% como consecuencia del incremento previsto de las ventas, especialmente de terceros con plazos de cobro más elevados.

Siguiendo con la política de inversión de los excedentes en la tesorería y aprovechando la subida de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo, se estima finalizar el ejercicio con unas inversiones financieras de 8.000 miles de euros, superior en un 23% a la cifra prevista.

Como consecuencia de la mejora en las previsiones de los resultados del ejercicio, el patrimonio neto crecerá un 9% en lugar de un 3%, previsto inicialmente.

Las provisiones, tanto a largo como a corto, por prestaciones pendientes al personal, se estiman superiores al haberse solicitado alguna jubilación parcial anticipada no prevista.

En el pasivo corriente se mantiene prácticamente en línea con la cifra presupuesta.

Consecuencia de lo expuesto, el efectivo o equivalente se reducirá en un 22% respecto a lo previsto.

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

FICHA DESCRIPTIVA DE LA ENTIDAD

1. Normativa básica de aplicación a la Entidad

REDALSA es una sociedad mercantil estatal 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

La Sociedad tiene por objeto:

- La obtención de hierro, acero y demás metales; así como sus operaciones de fundición, laminación y tratamientos térmicos y químicos.
- La fabricación de artículos, piezas y productos metálicos de todo tipo, incluidas herramientas y máquinas herramientas, soldadura y regenerado de productos laminados y su comercialización.
- La construcción de cualquier clase de maquinaria, aparatos y útiles, así como su reparación de chatarras, subproductos metálicos, metales usados y defectuosos.
- El aprovechamiento, tratamiento, manipulación, transformación y recuperación de chatarras, subproductos metálicos, metales usados o defectuosos
- La prestación, por si mismo o por medio de terceros, de servicios de asesoría, consultoría, ingeniería, mantenimiento, desarrollo, promoción o adaptación de nuevas técnicas y equipos.
- Montaje de aparatos de vía tanto en territorio nacional como fuera de él; la realización de soldadura de carril in situ, realizando para ello la construcción de todo tipo de obras tanto públicas como privadas relacionadas con el sector ferroviario.
- Auscultación ultrasónica de carril, soldaduras y desvíos, auscultación geométrica y dinámica, para la prestación de todo tipo de servicios de conservación, mantenimiento y control de vías férreas
- La prestación de servicios de transporte de mercancías por ferrocarril con aportación de tracción, en los términos previstos en los arts.48 y 50.2 dela ley 38/2015 de 29 de septiembre, del Sector Ferroviario. Asimismo, los servicios complementarios o auxiliares, mantenimiento y reparación de material rodante ferroviario, gestión de centros logísticos y otros servicios, actividades y transportes relacionados con el ferrocarril.

Todo lo anterior en cuanto a las actividades señaladas se relacione de manera directa o indirecta con los sectores de las infraestructuras o del transporte, preferentemente ferroviarios, entendiéndose incluidas las tareas o actividades complementarias, auxiliares o accesorias de las anteriores.

Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad tanto en España como en el extranjero, y también, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la participación en otra u otras sociedades.

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

FICHA DESCRIPTIVA DE LA ENTIDAD

Fines de la Entidad:

El establecimiento en Valladolid de REDALSA, S.A., S.M.E. 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., S.M.E. 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.

La misión de REDALSA S.A., S.M.E. es proporcionar productos y servicios para la construcción y la conservación de las infraestructuras ferroviarias con el objeto de velar por la seguridad y calidad del camino de rodadura, teniendo en cuenta los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la Estrategia de Movilidad Segura Sostenible y Conectada del MITMS, con el fin de proporcionar valor a sus grupos de interés y crear un entorno conectado y sostenible.

Con el fin de cumplir con esta misión, durante los últimos diez años se han desarrollado nuevas líneas de negocio que se encuentran consolidadas con las actividades tradicionales realizadas desde el inicio de la sociedad; estos servicios son la inspección y análisis del camino de rodadura, operaciones ferroviarias, centro de mantenimiento homologado y asistencia a obras ferroviarias, todos ellos servicios de interés los cuales permiten al ADIF el control de actividades estratégicas que no pueden abordar con sus medios.

Uno de los últimos servicios iniciado durante el 2024 es la operación de las locomotoras de exploración, contratado por ADIF en UTE con Tracción Rail.

En desarrollo se encuentran nuevas áreas de negocio como la creación de un Centro de Formación.

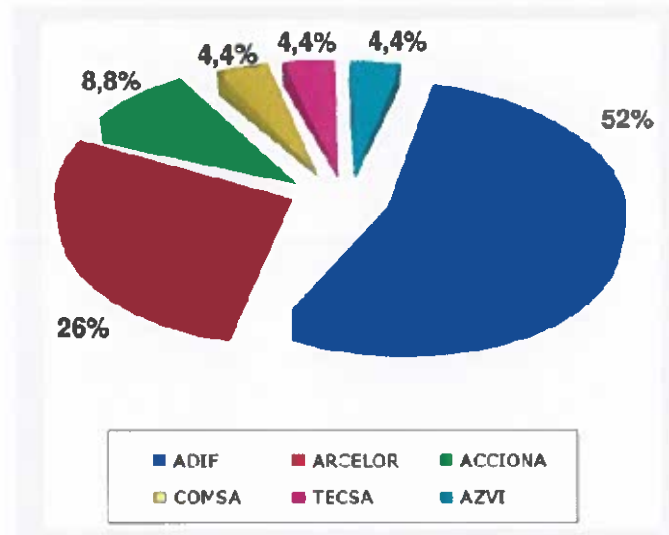
Otros fines de la Sociedad están relacionados con la responsabilidad social corporativa, la economía circular, la mejora continua y el mantenimiento de su capacidad para acometer nuevas actividades y seguir innovando, de cara a dar respuesta a las necesidades de la red ferroviaria española.

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

FICHA DESCRIPTIVA DE LA ENTIDAD

3. Estructura y comparación del capital o patrimonio social

Accionistas y % de participación :



4. Conjunto de entidades de la consolidación

REDALSA S.A., S.M.E. consolida con ADIF.

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

INDICADORES MACROECONÓMICOS Y OTROS

Se reflejan los indicadores macroeconómicos (PIB, IPC, etc.) reflejados en el escenario macroeconómico 2024-2026 publicados por el Banco de España en Junio de 2024:

Indicador	Unidad	2024	2025	2026
IPC	%	3	2	1,8
PIB	%	2,3	1,9	1,7
PIB nominal	%	5,4	4,0	3,5
Tipo de interés (a corto plazo)	%	4,25	3,25	3,00

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

1. Premisas y líneas principales del planteamiento estratégico.

Los Presupuestos para 2025 se elaboran en el marco normativo de referencia en materia presupuestaria configurado esencialmente por la Constitución Española de 27 de diciembre de 1978, la Ley 47/2003, de 26 de noviembre, General Presupuestaria, 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.

De acuerdo con este marco normativo, corresponde al titular del Ministerio de Hacienda dictar el procedimiento por el que se regirá la elaboración de los Presupuestos Generales del Estado, y atendiendo a este mandato, la Orden HAC/641/2024, de 25 de junio, por la que se dictan las normas para la elaboración de los Presupuestos Generales del Estado para 2025, determina los criterios para la elaboración de estos presupuestos.

Los Presupuestos Generales del Estado para el 2025 darán continuidad a la política económica responsable y coherente desarrollada durante estos años, impulsando la prosperidad y la competitividad económica, con una reindustrialización del país estratégica e inteligente.

Tales son las premisas que rigen los presupuestos de REDALSA,S.A.,S.M.E., presupuestos que tienen carácter estimativo, y cuyas principales líneas de acción irán encaminadas a consolidarse como referente tecnológico en las actividades que desarrolla, con un potente departamento de ingeniería y un plan de inversiones por cada línea de negocio, de forma que se incremente la competitividad y se desarrollen nuevas propuestas de valor necesarias para prestar un servicio de calidad a los Administradores Ferroviarios, dentro de un marco de sostenibilidad financiera, medioambiental y de responsabilidad social.

2. Objetivos principales

Desde una perspectiva financiera:

- Asegurar la sostenibilidad financiera de la Sociedad
- Diversificar y aumentar las fuentes de ingresos

Desde una perspectiva cliente:

- Mantener actualizada la información sobre mercados y clientes.
- Conservar y aumentar cartera de clientes y de servicios

Desde una perspectiva de procesos:

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

➤ Operaciones:

- Mejorar productividades

Para 2025:

- Soldadura de carril: 67% de ocupación de personal de un turno productivo en soldadura en planta
- Fijaciones elásticas: (Clips "SKL-1"): 88% de la actividad máxima de la sección de hornos de temple y revenido a tres turnos, que es la que marca el nivel de producción posible.
- Auscultación de Vía (auscultación por ultrasonidos de carril, soldaduras y desvíos, control geométrico de vía y dinámica de confort): 10 turnos de equipo de trabajo mínimo.
- Alquiler y gestión de pórticos de montajes de desvíos: 55% de un turno de equipo trabajo mínimo.
- Servicios de mantenimiento: 70% de un turno de trabajo de equipo mínimo.

Para el periodo 2026-2028 se ha previsto una variación media de 3,53 %.

- Optimizar recursos

➤ Clientes:

- Asegurar la calidad de productos y/o servicios
- Reducir PMC

➤ Inversión e innovación:

- Inversión en la modernización de la maquinaria y en nuevos elementos.
- Desarrollos propios

➤ Resiliencia y sostenibilidad:

- Compromiso con los grupos de interés
- Mejora de la Seguridad Laboral
- Avanzar en la sostenibilidad energética
- Economía circular
- Protección del medioambiente y prevención de la contaminación
- Avanzar en los procesos de digitalización

Desde una perspectiva de aprendizaje y crecimiento:

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

➤ Capital humano:

- Atraer y mantener talento
- Avanzar en la creación y cohesión de equipos multifuncionales
- Optimizar desempeño
- Desarrollar un liderazgo positivo

➤ Capital información:

- Optimizar y digitalizar la gestión de los conocimientos y experiencia del capital humano.

➤ Capital organizativo:

- Cuidar la cultura de Empresa
- Satisfacción del personal

3. Actuaciones

Entre las *actuaciones y medidas* previstas para el desarrollo de la planificación estratégica y la consecución de los objetivos planteados en este Programa de Actuación Plurianual están:

Desde una perspectiva financiera:

- ✚ Aumentar rentabilidad
- ✚ Asegurar sostenibilidad financiera de los contratos
- ✚ Reducir costes mediante la optimización de los procesos
- ✚ Mejorar cuota de Mercado
- ✚ Nuevas líneas de negocio

Desde una perspectiva cliente:

- ✚ Comercialización
- ✚ Satisfacción de los clientes

Desde una perspectiva de procesos:

Operaciones:

- ✚ Control del cumplimiento de estándares de producción
- ✚ Plan de mejora continua (estudio métodos, necesidades de inversión)
- ✚ Control de estocajes (materia prima, producto en curso, producto terminado y almacén de repuestos)

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

- 🔧 Control servicios recurrentes
- 🔧 Comparativa adecuada y suficiente en todas las compras
- 🔧 Revisión continua contratos laborales

Clientes:

- 🔧 Ensayos de control por el laboratorio
- 🔧 Calibración y revisión regular de equipos de medición y de captación datos
- 🔧 Seguimiento de la trazabilidad
- 🔧 Penalizaciones en contrato por morosidad

Inversión e innovación:

- 🔧 Completar ejecución del plan de inversiones vigente
- 🔧 Avanzar en los desarrollos de I+D+i en curso
- 🔧 Generar nuevos desarrollos para mejora de procesos y equipos

Resiliencia y sostenibilidad:

- 🔧 Diseñar una estrategia de relación con los diferentes grupos de interés en el marco de la responsabilidad social corporativa
- 🔧 Avanzar en la implantación de medidas acordadas en la planificación de la actividad preventiva
- 🔧 Formación PRL
- 🔧 Eficiencia en el uso de los recursos naturales y energéticos
- 🔧 Conservación, mantenimiento preventivo y puesta a punto de las instalaciones
- 🔧 Concienciación de un uso responsable
- 🔧 Reducir residuos y aumentar tasas de reciclaje
- 🔧 Impartir charlas al personal de concienciación ambiental y segregación de residuos
- 🔧 Seguimiento y control de los niveles de emisiones, vertidos y ruidos producidos
- 🔧 Evaluación de la huella de carbono
- 🔧 Ampliar los procesos digitalizados y mejorar los existentes

Desde una perspectiva de aprendizaje y crecimiento:

Capital humano:

- 🔧 Ofrecer empleo de calidad
- 🔧 Cuidar los procesos de selección de personal
- 🔧 Evaluación continua del desempeño
- 🔧 Formación continua de calidad
- 🔧 Colaboración con universidades y centros de formación profesional para acogimiento de alumnos en prácticas

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

Capital información:

- Implementación herramienta de gestión empresarial

Capital organizativo:

- Desarrollar acciones corporativas y mejorar habilidades que incentiven, motiven e involucren a los trabajadores en la estrategia empresarial.
- Protocolizar un modelo EFR de gestión de personas

Justificación de los ingresos y gastos

Escenario de Ingresos:

Se prevé que la economía española mantenga el dinamismo alcanzado durante los últimos años alcanzando un incremento del PIB de 1,9 % durante el 2025, gracias al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, que movilizará la totalidad de los recursos asignados a España de los fondos Next Generation antes de 2026, y a pesar del entorno de incertidumbre provocado por los conflictos en Ucrania y en Oriente Próximo.

En cuanto a los precios, para 2025, se ha considerado incremento de precios y fórmulas de revisión pactadas en los contratos formalizados con anterioridad, e incremento de precio según IPC en los previstos. Para los siguientes ejercicios se ha estimado incremento de precio según IPC.

Por todo lo expuesto, las expectativas para el principal ejercicio objetivo del programa son de incremento del 7% de ingresos respecto a la previsión de cierre de 2024.

Para el resto del programa, 2026-2028, se estima una recuperación del 3,53%.

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.

Para 2025 se ha considerado incremento según IPC del 2% en los precios de bienes y servicios respecto a los niveles de 2024. Para la proyección de 2026-2028 se ha previsto un incremento del 1,8%.

Respecto a los gastos de personal se ha considerado un incremento de la plantilla

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

media del 32% en 2025 respecto al cierre previsto de 2024, el cual se mantiene en las proyecciones 2025-2027. Para el ejercicio 2025 y 2026 se ha aplicado un incremento salarial del 2,5% por empleado.

Distribución de resultados prevista:

(miles de euros)	<u>Ejercicio 2024</u>	<u>Ejercicio 2025</u>
Base de reparto:		
❖ Saldo pérdidas y ganancias	1.954	1.404
❖ Remanente ejercicios anteriores		
❖ Reservas voluntarias		
❖ Otros conceptos		
Total	1.954	1.404
Aplicación:		
❖ Reserva Legal		
❖ Reservas especiales		
❖ Reservas voluntarias	1.954	1.404
❖ Remanente		
❖ Resultados negativos ejercicios anteriores		
❖ Dividendos		
❖ Otros conceptos		
Total	1.954	1.404

Hipótesis:

Para la elaboración del PAP 2025-2027, se han tenido en cuenta las proyecciones macroeconómico 2024-2026 publicadas por el Banco de España en junio de 2024. Con estas consideraciones, las hipótesis que han servido de base para la estimación de las cifras del periodo del programa, han sido las siguientes.

- IPC: Para el ejercicio 2025 se mantienen todos los precios de venta y fórmulas de revisión acordadas en los contratos vigentes en el ejercicio, y en los nuevos contratos que previsiblemente se conseguirán en el propio ejercicio se ha estimado un incremento de precio del 2% al igual que en los costes por naturaleza. Para las proyecciones se ha estimado un incremento de precios según IPC.
- Política laboral y salarial: Se aplica Convenio de Empresa con las limitaciones establecidas en las correspondientes leyes de presupuestos generales del Estado para el año. Actualmente el XXIV Convenio Colectivo de Redalsa, SA, SME, vincula las revisiones salariales a lo que marquen lo PGE. Se ha presupuestado sobre la base de una contención del incremento retributivo, estimándose un 2,5%.
- Crecimiento de ingresos por unidad de negocio: El volumen de ingresos por unidad de negocios presupuestado para el 2025, presenta variación del 30% respecto al cierre del ejercicio de 2023, pero presenta un aumento del 7% respecto al cierre previsto del ejercicio 2024.

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

- Costes por naturaleza: se ha considerado un incremento de precios según IPC.

En cuanto al *presupuesto de capital* para 2025 se prevé continuar rentabilizando el excedente de tesorería en inversiones financieras a corto plazo y mantener el efectivo o activos equivalentes en un nivel suficiente para poder atender las obligaciones adquiridas a raíz del plan de inversiones.

La puesta en marcha de nuevos servicios y el crecimiento del resto hacen prever un incremento del 35% de los flujos de explotación.

4. Programa de inversiones

El programa de inversiones detallado y su periodificación a lo largo del programa detallado en P25-INV.1.A es el siguiente:

Nº Proyecto	Denominación	INVERSION							Resto
		Acumulada a 31/12/2022	Real 2023	Prevista 2024	Presupuesto 2025	Proyección 2026	Proyección 2027	Proyección 2028	
0021	DRESINA AUSCULTACION		131	684	900	216			
0022	EQUIPOS AUSCULTACION		157		65				
0025	RENOVACION ELEMENTOS PLANTA FIJA		257	2.668	1.350	446			
0026	REEXPLORER	100	75						
0027	CAMIONES Y EQUIPOS SOLDADURA EN VIA					528	1.232		
0028	TRASLADO INSTALACIONES				400	400	400		
0030	MAQUINA FRESADO						600	1.400	
0031	APLICACIONES INFORMATICAS ESPECIALIZADAS		19		100				

El propósito de este Plan de Inversiones es:

- modernizar las instalaciones de las líneas de negocio tradicionales de la empresa con el fin de incrementar la competitividad y teniendo en cuenta el traslado previsto de la planta en los próximos años
- renovación de los equipos obsoletos necesarios para no interrumpir la actividad de la empresa
- desarrollo de propuestas de valor para dar servicio a los Administradores Ferroviarios
- Traslado de las instalaciones durante el periodo 2025-2027

ENTIDAD: REDALSA S.A.,S.M.E.

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN PLURIANUAL

5. Financiación

Para atender el programa de inversiones previsto y las demás aplicaciones de fondos plurianuales, la Sociedad cuenta con una situación financiera muy saneada, siendo los ratios de liquidez y solvencia previstos a cierre de 2024 de 6 y 7 respectivamente.

De cara a la consecución de los objetivos de la Sociedad, el Gobierno prevé seguir mejorando las competencias de empresarios y trabajadores para adaptarse a un mercado laboral en constante cambio, a través de técnicas que potencien las habilidades de sus trabajadores, entre las cuales se encuentra la formación, aprovechando para ello al máximo las bonificaciones que ofrece el Estado y que gestiona FUNDAE.

En el periodo del programa se estima que la ratio de liquidez se sitúe en un promedio de 7, consecuencia del programa de inversiones que requerirá de desembolsos significativos, y el de solvencia en un promedio de 10, consecuencia del refuerzo del inmovilizado derivado igualmente del programa de inversiones.

6. Condicionantes y otros factores de incidencia en el desarrollo del programa

Las principales incertidumbres que condicionarían las previsiones del programa son la evolución del mercado de soldadura, de fijaciones elásticas y los reajustes de anualidades de los contratos adjudicados.