

TALGO, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 e informe de gestión consolidado

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	61 558	65 389
Activos intangibles	7	37 714	47 403
Fondo de comercio	8	112 439	112 439
Inversiones en asociadas	2.3 y 10	10	10
Activos por impuestos diferidos	18	28 532	21 040
Otros activos financieros	10	<u>2 153</u>	<u>26 908</u>
		242 406	273 189
Activos corrientes			
Existencias	12	84 608	69 056
Clientes y otras cuentas a cobrar	11	189 299	254 248
Otros activos financieros	10	73	89
Periodificaciones de activo		4 108	2 818
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	<u>383 733</u>	<u>243 195</u>
		661 821	569 406
TOTAL ACTIVOS		<u>904 227</u>	<u>842 595</u>

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado de situación financiera consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante			
Capital social	14	41 105	41 105
Prima de emisión	14	6 784	6 784
Instrumentos de patrimonio propio	14	(4 046)	(121)
Otras reservas	15	2 851	1 684
Ganancias acumuladas	15	<u>281 421</u>	<u>264 083</u>
Total patrimonio neto		<u>328 115</u>	<u>313 535</u>
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	17	284 998	272 263
Pasivos por impuestos diferidos	18	6 889	6 151
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	37 126	28 023
Subvenciones oficiales		<u>1 951</u>	<u>3 222</u>
		<u>330 964</u>	<u>309 659</u>
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	223 343	188 819
Pasivos por impuesto corriente		124	53
Recursos ajenos	17	16 772	25 400
Provisiones para otros pasivos y gastos	19	<u>4 909</u>	<u>5 129</u>
		<u>245 148</u>	<u>219 401</u>
Total pasivos		<u>576 112</u>	<u>529 060</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		<u>904 227</u>	<u>842 595</u>

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado de situación financiera consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Importe neto de la cifra de negocios	5	324 449	384 382
Otros ingresos		2 130	2 103
Variación de las existencias de productos terminados y en curso		1 529	(56)
Trabajos realizados por la entidad y capitalizados		5 447	3 259
Coste de aprovisionamientos	22	(87 786)	(147 381)
Gastos por retribución de los empleados	20	(111 011)	(104 074)
Otros gastos de explotación	22	(79 227)	(57 053)
Gastos por amortización	6, 7	(22 849)	(22 129)
Resultado de enajenaciones del inmovilizado		(246)	-
Otros resultados	23	402	299
Beneficio de explotación		32 838	59 350
Ingresos financieros	24	143	9
Costes financieros	24	(9 239)	(9 377)
Costes financieros netos	24	(9 096)	(9 368)
Beneficio antes de impuestos		23 742	49 982
Gasto por impuesto sobre las ganancias	25	(6 034)	(15 680)
Beneficio del ejercicio de operaciones continuadas		17 708	34 302
Beneficio del ejercicio		17 708	34 302
Atribuible a:			
Accionistas de la dominante	26	17 708	34 302
Ganancias básicas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	26	0,13	0,25
Total		0,13	0,25
Ganancias diluidas por acción atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Actividades continuadas	26	0,13	0,25
Total		0,13	0,25

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Beneficio del ejercicio	17 708	34 302
Otro resultado global:		
Coberturas de flujos de efectivo:		
Imputación directa al patrimonio:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la imputación al patrimonio	-	-
Transferencia al resultado:		
Cobertura de flujos de efectivo	-	-
Efecto fiscal de la cobertura de flujos	-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	1 167	(3 213)
Total Otro resultado global	1 167	(3 213)
Resultado global total del año	18 875	31 089
Atribuibles a:		
-Accionistas de la dominante	18 875	31 089
-Participaciones no dominantes	-	-
Resultado global total del año	18 875	31 089

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado del resultado global consolidado.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Capital social (Nota 14)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio propio	Otras reservas (Nota 15)	Ganancias acumuladas	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	41 187	68 451	-	4 897	179 248	293 783
Resultado Global						
Beneficio o pérdida	-	-	-	-	34 302	34 302
Otro Resultado Global						
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	-	(3 213)	-	(3 213)
Total resultado Global	-	-	-	(3 213)	34 302	31 089
Reclasificación entre partidas de patrimonio neto	-	(61 667)	-	-	61 667	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio (Plan Recompra de acciones)	-	-	(10 000)	-	-	(10 000)
Aumento de capital	476	-	-	-	(476)	-
Reducción de capital	(558)	-	558	-	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio propio	-	-	9 442	-	(9 442)	-
Distribución de dividendo	-	-	(121)	-	(1 192)	(1 313)
Total transacciones con socios y propietarios	(82)	-	(121)	-	(11 110)	(11 313)
Otros movimientos	-	-	-	-	(24)	(24)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	41 105	6 784	(121)	1 684	264 083	313 535

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	Capital social (Nota 14)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio propio	Otras reservas (Nota 15)	Ganancias acumuladas	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2017	41 105	6 784	(121)	1 684	264 083	313 535
Cambio criterios contables (nota 2.2)	-	-	-	-	(442)	(442)
Saldo al 1 de enero de 2018	41 105	6 784	(121)	1 684	263 641	313 093
Resultado Global						
Beneficio o pérdida	-	-	-	-	17 708	17 708
Otro Resultado Global						
Diferencia de conversión en moneda extranjera	-	-	-	1 167	-	1 167
Total resultado Global	-	-	-	1 167	17 708	18 875
Adquisición de instrumentos de patrimonio (Plan Recompra de acciones)	-	-	(3 925)	-	-	(3 925)
Total transacciones con socios y propietarios	-	-	(3 925)	-	-	(3 925)
Otros movimientos	-	-	-	-	72	72
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41 105	6 784	(4 046)	2 851	281 421	328 115

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2018 y 2017

(Expresado en Miles de euros)

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de explotación (nota 27)	162 316	201 995
Efectivo utilizado en las operaciones	(10 681)	(17 128)
Intereses pagados	(7 857)	(9 733)
Intereses cobrados	14	9
Impuestos pagados	(2 838)	(7 404)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	151 635	184 867
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de inmovilizado material (nota 6)	(2 740)	(2 323)
Adquisiciones de activos intangibles (nota 7)	(6 834)	(9 220)
Otros activos (nota 10)	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(9 574)	(11 543)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Desembolsos por cancelación de préstamos (nota 17)	(38 340)	(21 847)
Ingresos por recursos ajenos recibidos (nota 17)	40 076	64 256
Adquisición de instrumentos de patrimonio	(3 259)	(10 000)
Subvenciones recibidas	-	-
Dividendos	-	(1 346)
Efectivo neto utilizado/(generado) en actividades de financiación	(1 523)	31 063
(Disminución)/aumento neto de efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios	140 538	204 387
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio (nota 13)	243 195	38 808
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al final del ejercicio (nota 13)	383 733	243 195

Las notas 1 a 33 son parte integrante de este estado consolidado de flujos de efectivo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

1. Información general

Talgo, S.A. (en adelante, la “Sociedad dominante”), se constituyó como sociedad limitada el 30 de septiembre de 2005 en España. La Sociedad tiene su domicilio social y fiscal actual en Las Rozas, Madrid (España) y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de marzo de 2015 se aprobó el cambio de denominación de Pegaso Rail International S.A. a Talgo S.A., quedando el mismo inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 9 de abril de 2015.

Con fecha 28 de marzo de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la solicitud de admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en las bolsas de valores españolas, así como su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español.

El 23 de abril de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó el folleto informativo e inscribió en los registros oficiales contemplados en el artículo 92 de la Ley 24/1988 de 28 de julio del Mercado de Valores los documentos acreditativos, cuentas anuales y el folleto informativo correspondientes a la operación Oferta de Venta de acciones destinada a inversores cualificados para su posterior admisión a negociación de Talgo S.A. en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

Con fecha 7 de mayo de 2015 se materializó la Oferta Pública de Venta del 45% de las acciones de la Sociedad y la admisión a cotización en los mercados anteriormente mencionados.

La Sociedad dominante y sus sociedades dependientes (el Grupo) tienen como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios. Talgo, S.A. tiene, conforme al artículo 2 de sus estatutos sociales, el siguiente objeto social:

- La fabricación, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de material, sistemas y equipos de transporte, en especial de carácter ferroviario.
- Fabricación, montaje, reparación, conservación, mantenimiento, compra-venta, importación, exportación, representación, distribución y comercialización de motores, maquinaria, piezas y componentes de los mismos, destinadas a las industrias electromecánica, siderometalúrgica y del transporte.
- La investigación y desarrollo de productos y técnicas relacionados con los dos apartados anteriores, así como la adquisición, explotación, cesión y enajenación de patentes y marcas relacionadas con el objeto social.
- La suscripción, adquisición, enajenación, tenencia y administración de acciones, participaciones o cuotas, con pleno respeto a los límites impuestos por la legislación del mercado de valores, sociedades de inversión colectiva y demás normativa vigente que

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

sea de aplicación.

- La compra, rehabilitación, remodelación, construcción, arrendamiento, promoción, explotación y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

Dichas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad dominante total o parcialmente, bien en forma directa, o bien en cualesquiera otras formas admitidas en derecho, como su participación en otras entidades de objeto idéntico o análogo.

La Sociedad dominante tiene participación directa o indirecta en las siguientes sociedades:

Patentes Talgo, S.L.U.

Patentes Talgo, S.L.U. se constituyó como sociedad anónima en España el 12 de diciembre de 2005, por un periodo de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social y fiscal en Las Rozas, de Madrid y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 13 de marzo de 2006, la Sociedad se transformó de sociedad anónima a sociedad limitada. Está participada al 100% por la sociedad dominante del Grupo.

Patentes Talgo, S.L.U. tiene como actividad principal el diseño, la fabricación y el mantenimiento de material rodante ferroviario, así como maquinaria auxiliar para el mantenimiento de sistemas ferroviarios.

Talgo Deutschland, GmbH

La sociedad Talgo Deutschland, GmbH, participada al 100% por Patentes Talgo, S.L.U., fue constituida el 1 de junio de 1993. Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes. Su domicilio social se encuentra en Berlín, Alemania.

Talgo Rus

La sociedad Talgo Rus se constituyó durante el ejercicio 2001. Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 51% en esta sociedad por lo que la Sociedad dominante del Grupo, participa de manera indirecta, en un 51% de su capital social. El otro accionista de la sociedad es RZD (Federación de ferrocarriles rusos) que ostenta un 49% de la misma.

Tiene por objeto social la comercialización, conservación y reparación de trenes y de sus componentes.

Su domicilio social se encuentra en San Petersburgo, Rusia.

Esta Sociedad carecía de actividad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Talgo Inc.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en la sociedad Talgo Inc. por lo que la participación de la Sociedad dominante del Grupo de manera indirecta en esta sociedad es del 100% de su capital social.

Se constituyó a comienzos del ejercicio 2000 como compañía constructora y mantenedora de los trenes Talgo que circulan por el territorio americano.

Su domicilio social se localiza en Seattle, en el estado de Washington (Estados Unidos). Asimismo, desarrolla actividades de fabricación de trenes en Milwaukee (Wisconsin).

Talgo Kazajstán, S.L.U.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Su domicilio social se localiza en Las Rozas, Madrid.

Con fecha 6 de agosto del 2012, la sociedad Talgo Kazajstán, S.L.U. firmó una adenda al contrato de fundación de Tulpar-Talgo, LLP., por la cual la participación de esta sociedad en la anterior queda reducida a un 0,00074%.

Dado el porcentaje de participación, así como que Talgo Kazajstán, S.L.U. no mantiene poder de decisión ni derechos de voto, esta sociedad no se considera parte del Grupo Talgo al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Durante el ejercicio 2015 esta sociedad realizó un pago por 23.000 miles de euros para la potencial adquisición del 51% de la sociedad Tulpar Talgo, LLP, encontrándose dicha adquisición sometida a determinadas condiciones suspensivas, las cuales no han sido cumplidas durante el 2018, motivo por el que se ha recibido el reembolso del anticipo entregado en este ejercicio.

Patentes Talgo Tashkent LLC

Patentes Talgo, S.L.U. constituyó esta sociedad el 24 de diciembre de 2011 y participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

Su domicilio social se localiza en Taskent, Uzbekistán.

Talgo Demiryolu Aracli Üretim VE BA. A.S.

Patentes Talgo, S.L.U. participa en un 100% en esta sociedad, por lo que la Sociedad dominante participa de manera indirecta en esta sociedad en un 100%.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Se constituyó en febrero de 2014 y tiene por objeto social, fundamentalmente, la construcción y el mantenimiento de material rodante ferroviario.

Su domicilio social se localiza en Estambul, Turquía.

Esta Sociedad carecía de actividad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Consortio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.

El mencionado consorcio fue constituido el 2 de noviembre de 2011. Patentes Talgo, S.L.U. mantiene un total de 10.074 acciones de valor nominal 1 euro por acción, estando totalmente desembolsado el 100% del valor nominal de las mismas. Dichas acciones representan un porcentaje de participación del 16,79% de la citada sociedad. Por tanto, la Sociedad dominante participa de manera indirecta en un 16,79%.

El objeto social de esta sociedad es la realización por cuenta propia de las actividades de diseño, construcción, operación, mantenimiento y contratación en el ámbito del tren de alta velocidad de doble línea para el transporte de pasajeros entre las ciudades de La Meca, Jeddah, Medina y cualesquiera otras ciudades en el Reino de Arabia Saudí y el desempeño de cualquier otra actividad en relación con el proyecto firmado en el ejercicio 2012. Los miembros que componen el mencionado consorcio responden solidariamente de las obligaciones del mismo. El Grupo no ha recibido hasta la fecha reclamaciones ni penalizaciones relacionadas con este proyecto.

La operativa de esta sociedad es, fundamentalmente, la intermediación, a través de la cual los distintos miembros del consorcio reciben los cobros asociados a cada uno de sus compromisos en el contrato.

Dicha inversión se califica como inversión en empresas asociadas.

OOO Talgo

La Sociedad dominante participa en un 100% en esta sociedad a través de sus filiales Patentes Talgo, S.L.U. (87,5%) y Talgo Kazajstán, S.L.U. (12,5%).

Tiene por objeto social fundamentalmente la construcción, mantenimiento, certificación y homologación de material rodante ferroviario.

Su domicilio social se localiza en Moscú, Rusia.

Motion Rail, S.A.

La Sociedad dominante participa de manera indirecta en un 100% en esta sociedad.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

La sociedad fue constituida en diciembre del ejercicio 2016, habiendo quedado finalmente inscrita con fecha 2 de febrero de 2017. Tiene por objeto social fundamentalmente la explotación y operación de todo tipo de actividades del transporte ferroviario.

Su domicilio social se localiza en Las Rozas, Madrid, España.

Esta sociedad carecía de actividad al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Talgo India Private Limited

La Sociedad dominante participa de manera indirecta en un 100% en esta sociedad.

La sociedad fue constituida en el ejercicio 2017. Tiene por objeto social fundamentalmente la fabricación y mantenimiento de material ferroviario y equipos auxiliares, así como actividades comerciales .

Su domicilio social se localiza en Delhi, India.

Talgo Shanghai Railways Equipment CO LTD

La Sociedad dominante participa de forma indirecta en un 100% en esta sociedad a través de su filial Talgo Kazajstán, S.L.

Tiene por objeto social fundamentalmente la importación, exportación y compraventa de productos ferroviarios y sus materiales, maquinaria, metales, hardware y material eléctrico y electrónico, y servicios relacionados, consultoría de gestión, y servicios de marketing.

Su domicilio social se localiza en Shanghai, China.

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el mismo, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2019.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria de las NIIF-UE, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados globales de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el día 10 de mayo de 2018. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el mismo correspondientes al ejercicio 2018, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas o Socios. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.1.1 Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2017.

2.1.2. Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, al ser el euro la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 2.5.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.2. Adopción de las normas internacionales de información financiera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Durante el ejercicio 2018 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2018:

2.2.1 Normas, interpretaciones y modificaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Nuevas normas		
NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016).	Nueva norma de reconocimiento de ingresos, sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros (publicada en julio de 2014).	Sustituye los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y deterioro de NIC39.	1 de enero de 2018

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016).	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y en algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 4 Contratos de seguros (publicada en septiembre de 2016).	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 con ciertas excepciones ("moverla approach") o su exención temporal.	1 de enero de 2018
Modificación a la NIIF 40 Reclasificación de inversiones inmobiliarias (publicada en diciembre de 2016).	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016 (publicada en diciembre de 2016).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2018
CINIIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016).	Esta interpretación establece la "fecha de transacción" a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018

El Grupo ha aplicado por primera vez el 1 de enero de 2018 la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros".

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

En el presente ejercicio, el Grupo ha aplicado NIIF 15, la cual es aplicable de forma obligatoria para los ejercicios anuales iniciados el 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en cinco pasos:

1. Identificar el contrato o los contratos con un cliente.
2. Identificar las obligaciones del contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
5. Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

En virtud de la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida que se satisfacen las obligaciones, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios subyacentes a la obligación en cuestión se transfiere al cliente. Asimismo, se incorporan directrices de carácter mucho más prescriptivo para escenarios específicos, y exige un amplio desglose de información.

Adicionalmente la citada NIIF 15 establece la obligatoriedad de identificar las diferentes obligaciones de desempeño incluidas en un mismo contrato cuando se desarrollan actividades claramente diferenciadas bajo un mismo contrato. El Grupo, tras analizar su cartera de contratos ha concluido que en general no existe más de una obligación de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

desempeño en los contratos que lleva a cabo, puesto que o bien se prestan servicios de integración de los diferentes servicios que se realizan, o bien porque tales servicios están altamente interrelacionados. De forma similar, tal y como establece la normativa, el Grupo ha desarrollado un método homogéneo para reconocer los ingresos en contratos de características similares.

El Grupo ha evaluado los requerimientos de esta nueva norma y ha optado por adoptarla utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha inicial del 1 de enero de 2018. Bajo este método, el Grupo reconoce el efecto de la aplicación inicial de la norma en los resultados acumulados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 sin reformular el periodo comparativo, aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 (incluyendo a aquellos que, aunque provengan de años anteriores, sigan vigentes a la fecha de aplicación inicial).

Como resultado de la adopción inicial de la NIIF 15, no se han producido impactos ni cambios significativos en sus políticas de reconocimiento de ingresos.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros, así como las consecuentes modificaciones a las IFRS relacionadas con la misma, que son efectivas para el periodo anual comenzado el 1 de enero de 2018. La aplicación de esta norma permite no presentar cifras comparativas.

El Grupo ha adoptado consecuentemente la IFRS 7 “Desglose de Instrumentos financieros”, que es aplicable a las cifras del ejercicio 2018 así como al periodo comparativo.

En lo que a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros se refiere, la NIIF 9 introduce un nuevo enfoque de clasificación, basado en dos conceptos: por un lado, las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y, por otro lado, el modelo de negocio de la entidad. De este modo, el término modelo de negocio se refiere al modo en que se gestionan grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

Así, la NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en el momento de su registro inicial en tres categorías de valoración:

- coste amortizado.
- valor razonable con cambios en patrimonio neto
- valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- La clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros.
- Deterioro de los activos financieros.
- Contabilidad de coberturas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 retroactivamente, sin reexpresión de la información comparativa, el Grupo ha procedido a calcular la provisión de insolvencias siguiendo el modelo de la pérdida esperada (modelo simplificado con los pasos 2 y 3 que contempla la norma).

El Grupo ha aplicado la citada NIIF 9 ajustando el impacto de primera aplicación directamente en el saldo de apertura de las reservas a 1 de enero de 2018 por importe de 442 miles de euros.

2.2.2. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Nuevas normas		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016).	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIIF 9. Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017).	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017).	Esta interpretación clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por una entidad.	1 de enero de 2019
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento (1)		
Nuevas normas		
NIIF 17 Contrato de seguros (publicada en mayo de 2017).	Reemplaza a la NIIF 4 recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros	1 de enero de 2021 (2)
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIC28. Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre de 2017).	Clarifica que se debe aplicar en la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto a los que no se aplique el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017: (publicada en diciembre de 2017).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIC 19. Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018).	Clarifica cómo calcular el coste de servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción, o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Modificaciones a la NIIF 3. Definición de negocio (publicada en octubre de 2018).	Clarificaciones a la definición de negocio.	1 de enero de 2020
Modificación a la NIC 1 y NIC 8. Definición de "materialidad" (publicada en octubre de 2018).	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

- (1) El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.
- (2) La fecha de primera aplicación de esta norma está siendo revisada por el IASB, y es posible que se retrase al 1 de enero de 2022.

La Dirección ha evaluado las normas que puedan tener un eventual impacto más significativo para los Estados Financieros del Grupo. Como resultado de la evaluación realizada, podemos ver los impactos más relevantes en la aplicación de la NIIF 16.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera consolidado para los arrendatarios bajo un sólo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y el Grupo ha decidido adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función del plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el tipo de interés implícito del arrendamiento, o si éste no pudiera ser determinado de manera fiable, el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario. Posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

El Grupo aplicará exenciones para no reconocer un activo y un pasivo de acuerdo al método descrito, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a 5 miles de dólares estadounidenses. Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro del resultado de explotación consolidado.

Adicionalmente, el Grupo adoptará y aplicará los siguientes expedientes prácticos contemplados por la norma

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No reevaluar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Finalmente, como resultado de estos cambios, algunos indicadores de desempeño del Grupo, como el beneficio de explotación y el EBITDA, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto operativo (gasto por arrendamiento), ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará a la cuenta de resultados consolidada) y, la otra parte, se reconocerá como gastos financieros. Por otra parte, el gasto por amortización de los activos por derecho de uso afectará el beneficio de explotación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará al EBITDA del Grupo.

El Grupo estima que el impacto supondrá un aumento del inmovilizado material y de pasivos financieros y ascenderá a 6 millones de euros, aproximadamente. El citado importe se ha calculado teniendo en cuenta que el Grupo se acogerá a la alternativa 2 que dicta la norma, por la que no se rehacen los estados comparativos y se calcula el pasivo financiero descontando los flujos de caja futuros de los contratos previamente clasificados como arrendamientos operativos vigentes a 1 de enero de 2019. El activo se valora como el pasivo ajustado, en su caso, por cualquier prepago o devengo anterior a la fecha de primera aplicación, en el caso de los contratos considerados previamente como financieros no se practicará ajuste alguno.

2.3 Principios de consolidación

a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades con cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y operativas, ejerce el poder sobre las actividades relevantes, manteniendo la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que pueda influir en el importe de esos retornos, ello generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El fondo de comercio se valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si este importe fuera inferior al valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la cuenta de resultados.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la sociedad dominante por el método de integración global, se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo. Todas las dependientes del Grupo tienen fecha de cierre contable el 31 de diciembre.

b) Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la sociedad dominante tiene capacidad de ejercer una influencia significativa (sin control ni control conjunto). Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de ésta, sin llegar a tener control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada. Estas operaciones se integran por el método de la participación.

Bajo este grupo se encuentra el Consorcio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Se considera que existe una influencia

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

significativa sin control ni control conjunto en este consorcio por los miembros del Consejo de administración nombrados por el Grupo, ya que la toma de decisiones se acuerda en base a los derechos participativos de los miembros del consorcio y como norma general se exige una mayoría del 75%.

La información financiera más relevante respecto a la mencionada sociedad asociada se presenta a continuación, en miles de euros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes	136 535	183 562
Activos no corrientes	94	94
Total Activos	<u>136 629</u>	<u>183 656</u>
Pasivos corrientes	136 569	183 596
Pasivos no corrientes	-	-
Total pasivos	<u>136 569</u>	<u>183 596</u>
Patrimonio Neto	60	60
Ingresos de explotación	7 826	2 681
Gastos de explotación	(7 634)	(2 486)
Resultado financiero	(192)	(186)
Resultado neto	-	-

El auditor de dicha sociedad es KPMG Auditores, S.L. y las cifras correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 se encuentran en proceso de auditoría.

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de la participación, es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

Cuando se aplica por primera vez el método de la participación, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "Inversiones en asociadas". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

de los activos netos de la sociedad fuese negativa, dicha diferencia se registra en el estado de resultados global tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste. Los resultados generados por la sociedad por el método de la participación se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a la partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

c) Negocio conjunto

Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- sus activos y pasivos, incluyendo su participación en los activos y pasivos mantenidos conjuntamente;
- su participación en los ingresos y gastos que realiza la operación conjunta.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no tenía negocios conjuntos.

2.4 Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2018 no ha habido cambios en el perímetro de consolidación excepto por la constitución de Talgo Shanghai Railways Equipment CO, Ltd. explicada en la nota

2.5 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, salvo que se indique lo contrario, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a recursos ajenos y a efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de resultados en la línea de "ingresos financieros" o "costes financieros".

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera y los fondos propios al coste histórico;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios del ejercicio a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones; y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otro resultado global.

2.6 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas. El coste del inmovilizado material incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los trabajos realizados para el inmovilizado material se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes posteriores de ampliación, modernización, mejora o de reparación y mantenimiento se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización de otros activos se calcula sistemáticamente usando el método lineal para asignar sus costes hasta el importe de sus valores residuales, durante sus vidas útiles estimadas. Cada parte de un elemento de inmovilizado material que tenga un coste significativo con relación al coste total del elemento se amortiza de forma independiente. Las vidas útiles estimadas son:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	<u>Años</u>	<u>%</u>
Construcciones	50 - 33	2 - 3
Maquinaria	8	12,5
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	3 - 14	33,3 - 7,14
Otro inmovilizado material	4 - 12	25 - 8,3

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado de situación financiera.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro del epígrafe Resultado de enajenaciones del inmovilizado.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen por su coste de adquisición o de producción, cuando se desarrollan internamente, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

a) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan en función de los costes incurridos para su adquisición y para poner en condiciones de uso el programa específico y se valoran a su coste de adquisición. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de cuatro años.

b) Gastos de desarrollo

Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de proyecto relacionados con tecnologías aplicadas al ámbito ferroviario que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- i) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ii) La dirección tiene intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo;
- iii) La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- iv) Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- v) Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- vi) El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los gastos de desarrollo reconocidos como un activo intangible se reflejan al coste de adquisición acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de producción, aplicados sobre la base de tasas horarias iguales a las usadas para la valoración de los proyectos de fabricación.

Los costes que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costes de desarrollo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

La amortización de los costes de desarrollo reconocidos como activos comienza cuando el Grupo empieza a aplicar la tecnología desarrollada en los proyectos firmados en cartera o bien cuando finaliza definitivamente el desarrollo reconocido como activo, lo que ocurra antes.

c) Propiedad industrial

La propiedad industrial se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal durante su vida útil estimada.

d) Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios:

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios y que se reconocen separadamente del fondo de comercio se registran inicialmente a valor razonable en la fecha de adquisición y se amortizan en base a su vida útil.

Posteriormente, se valora a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas, de la misma forma que se realiza en el resto de activos intangibles.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.8 Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la dependiente adquirida en la fecha de adquisición.

El fondo de comercio se somete anualmente a una prueba para pérdidas por deterioro de su valor y se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no se revierten. Las pérdidas y ganancias por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del fondo de comercio relacionado con la entidad vendida.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo a efectos de llevar a cabo las pruebas para pérdidas por deterioro. La asignación se hace a aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios en las que surge el fondo de comercio identificadas de acuerdo con los segmentos operativos.

2.9 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor, así como los activos intangibles que aún no están disponibles para su uso. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos al fondo de comercio que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de estado de situación financiera, por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.10 Activos financieros: clasificación, reconocimiento y valoración

Clasificación

La clasificación de los activos financieros dependerá del modo en que el Grupo gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos.

En este sentido, la NIIF 9 establece dos escenarios diferenciados a la hora de definir el registro contable del instrumento financiero:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Por un lado, si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.

Por otro lado, si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en patrimonio neto. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados como en el modelo de coste amortizado. El resto de variaciones de valor razonable se registran en partidas de patrimonio y podrán reciclarse a pérdidas y ganancias en su venta.

Reconocimiento y Valoración

En base a su criterio de valoración, se distinguen las siguientes clases de activos financieros:

- Activos financieros a coste amortizado. Los activos financieros a coste amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Activos financieros a su valor razonable con cambios en patrimonio neto. Los activos financieros a su valor razonable con cambios en patrimonio neto son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Activos financieros a su valor razonable con cambios en otro resultado global, que son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a coste amortizado o a su valor razonable con cambios en patrimonio neto, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Los saldos englobados en el epígrafe “Clientes y otras cuentas por cobrar” se clasifican dentro de la categoría de coste amortizado.

Cancelación

El Grupo da de baja un activo financiero transferido del estado de situación financiera consolidado cuando todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera dicho activo hayan vencido, se hayan transferido o cuando aun conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociadas a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente. En el caso concreto de las cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transferido los riesgos de insolvencia y de mora.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociadas a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del estado de situación financiera consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de resultados consolidada se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.

2.11 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.12 Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (activos financieros medidos a coste amortizado y a su valor razonable con cambios en patrimonio neto), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman desde el origen del activo en cada fecha de cierre, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- Cuentas por cobrar comerciales. El Grupo ha adoptado un modelo simplificado de cálculo de pérdida esperada, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar. El Grupo hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual. En estos casos el Grupo ha identificado los clientes más significativos, los ha analizado y evaluado de forma individualizada, solicitando cotizaciones alternativas de riesgo crediticio y comparándolas con otros indicadores de riesgo según el área geográfica y mercado al que pertenecen y realizando test de holgura sobre los valores obtenidos.

Por su parte, los clientes con saldos menos significativos al cierre del ejercicio 2018 que presentan características similares y que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

- Otros activos financieros: No se han identificado saldos significativos en este apartado que den lugar a pérdidas crediticias esperadas.

En base a la estimación anterior, el Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- el deudor incumple los calendarios de pago; o
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga el Grupo).

Otros instrumentos financieros. El Grupo reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información disponible, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Grupo calcula la provisión por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, el Grupo reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la provisión por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.13 Existencias

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina en función del coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los materiales, la mano de obra y los costes directos e indirectos de fabricación acumulados en la realización de los distintos proyectos por el importe efectivamente incurrido. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en el estado de resultados global en el epígrafe “Coste de Aprovisionamientos”.

Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejaran de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en el estado de resultados global.

2.14 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos, y aquellos depósitos que, por sus condiciones contractuales y características específicas, se consideran depósitos a la vista y que devengan un tipo de interés referenciado a un periodo inferior a tres meses.

2.15 Instrumentos de patrimonio

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.16 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la actividad. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.17 Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías: pasivos financieros a coste amortizado y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados.

El Grupo únicamente dispone de los pasivos financieros a coste amortizado. Esta categoría incluye los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico del Grupo y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

Los recursos ajenos se dan de baja cuando han expirado o se han pagado o cancelado las obligaciones contractuales a ellos asociadas.

2.18 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del estado de situación financiera en los países en los que opera el Grupo y en los que generan bases imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

La Sociedad dominante tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades, formando parte de este grupo las sociedades dependientes Patentes Talgo, S.L.U., Talgo Kazajstán, S.L.U. y Motion Rail, S.A.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.19 Prestaciones a los empleados

a) Plan de pensiones de aportación definida

Patentes Talgo, S.L.U. mantiene acordado con sus trabajadores activos un plan de pensiones de aportación definida por el cual la mencionada sociedad dependiente realiza una aportación mensual del 4% del salario bruto más la antigüedad por cada empleado, estando el fondo asignado específicamente a cada trabajador. Una vez que se han pagado las aportaciones, la sociedad dependiente no tiene obligación de realizar pagos adicionales.

El acuerdo firmado con los trabajadores respecto a todos los derechos devengados estableció una única aportación a una entidad financiera que gestiona el fondo de pensiones más las aportaciones futuras que la sociedad ha ido realizando. La sociedad tiene externalizado el plan de pensiones desde marzo de 2000.

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera, se descuentan a su valor actual.

c) Bonus

El Grupo, cuando se reúnen las condiciones para ello, reconoce un pasivo y un gasto para pago de objetivos en base a los acuerdos individuales con cada uno de los trabajadores.

2.20 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe puede estimarse de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir al Grupo y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. Los ingresos ordinarios del contrato se valoran según el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. La valoración de los ingresos ordinarios estará afectada por diversas incertidumbres, que dependen del desenlace de hechos futuros. Las estimaciones necesitan a menudo ser revisadas a medida que tales hechos ocurren o se resuelven las incertidumbres.

Una modificación puede llevar a aumentar o disminuir los ingresos ordinarios del contrato, las modificaciones se incluyen en los ingresos ordinarios cuando:

- Es probable que el cliente apruebe el plan modificado y la cuantía que surge de la modificación y
- La cuantía de la modificación puede ser valorada con suficiente fiabilidad.

Una reclamación es una cantidad que el contratista espera cobrar del cliente o un tercero como reembolso de costes no incurridos en el precio del contrato. La valoración de los ingresos asociados a una reclamación está sujeta a un alto nivel de incertidumbre y depende del resultado de las pertinentes negociaciones, por lo que se incluirán en los ingresos ordinarios cuando:

- Las negociaciones hayan alcanzado un avanzado estado de maduración de manera que es probable que el cliente acepte la reclamación y
- El importe que es probable que acepte el cliente puede ser valorado con suficiente fiabilidad.

Los ingresos por contratos de fabricación de material rodante y máquinas auxiliares específicamente negociados en base a unas características técnicas definidas por el cliente final, que implican la fabricación de un activo o conjunto de activos que estén íntimamente relacionados entre ellos en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización, y que mantengan características técnicas y estructurales distintas de otros activos, se reconocen durante el periodo del contrato cuando el resultado del mismo puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable. El criterio de reconocimiento de ingresos en contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares varía en función de la estimación del resultado del contrato e incluye todos los costes relacionados, potenciales retrasos, reclamaciones y penalizaciones. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

inmediatamente como un gasto.

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización para determinar el importe adecuado a reconocer en un periodo determinado. El grado de realización se determina por referencia a los costes del contrato incurridos en la fecha del estado de situación financiera como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

El Grupo presenta como una cuenta a cobrar (“construcción ejecutada pendiente de facturar”) incluida en el epígrafe Clientes y otras cuentas a cobrar, el importe de los contratos ejecutados, para los cuales los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial.

El Grupo presenta como un pasivo (“anticipos recibidos por trabajo de contratos”), incluido en el epígrafe de Proveedores, el importe de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial / los anticipos recibidos superan los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

El Grupo periódicamente revisa sus presupuestos, manteniendo así actualizado el cálculo del grado de avance.

Los ingresos procedentes de contratos cuyo objeto sea la fabricación de productos estándar sobre los que se realizan, para cada tipología de cliente que lo requiera, pequeñas modificaciones que no varían de manera significativa las especificaciones técnicas del producto, se reconocen cuando se entrega el bien y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad del mismo.

Las ventas de repuestos se reconocen cuando se entregan los bienes y se traspasan los riesgos asociados a la propiedad de los mismos.

Los ingresos por servicios de mantenimiento, establecidos sobre la base de cánones negociados anualmente, se reconocen a medida que se va prestando el servicio de acuerdo con planes anuales de mantenimiento acordados con el cliente final que están referenciados a los kilómetros recorridos por los trenes o bien cánones fijos acordados con los clientes.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, clasificando dicho descuento como menores ingresos por intereses.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2.22 Subvenciones oficiales

Las subvenciones recibidas de organismos públicos se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados, en el epígrafe de Otros ingresos durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material e intangible se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan a la cuenta de resultados en el epígrafe de Otros ingresos según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Los préstamos subvencionados sin interés, otorgados principalmente para proyectos de investigación y desarrollo se registran en el pasivo por su valor razonable. En el caso de subvenciones de proyectos de desarrollo, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso se reconoce como subvención, en el epígrafe de Subvenciones oficiales imputándose al resultado a medida que se amortizan los activos relacionados con dichos proyectos. En el caso en que la subvención se aplique a gastos de investigación, la diferencia entre el valor razonable y el valor de reembolso, se reconoce en resultados cuando se han incurrido los gastos.

Dentro de este epígrafe se incluyen, básicamente, los anticipos reembolsables a tipo cero que han sido considerados subvenciones de capital concedidos dentro del Plan de competitividad, puesto en marcha por el Ministerio de Industria, así como otros concedidos por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

2.23 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.24 Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa al estado de resultados global del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

2.25 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los mismos.

2.26 Medio ambiente

Los costes de las actuaciones empresariales emprendidas por el Grupo con incidencia en el medio ambiente que se detallan en la nota 31 se registran como gasto del ejercicio o como mayor valor del activo correspondiente, siempre y cuando se cumplan las condiciones detalladas en la nota 2.6 sobre la valoración del inmovilizado material.

2.27 Información financiera por segmentos

a) Criterios de segmentación

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima instancia de toma de decisiones. La máxima instancia de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado como máxima instancia de toma de decisiones al Consejo de Administración de Talgo, S.A. que toma las decisiones estratégicas.

Los criterios aplicados a la hora de presentar la información segmentada del Grupo incluida en las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

- Se ha realizado la segmentación atendiendo a las unidades de negocio, separando las actividades operativas de "Material Rodante" y "Máquinas auxiliares y otros".
- El segmento de servicios generales corporativos ha quedado clasificado como "General".

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

b) Bases y metodología de la información por segmentos

Los ingresos y gastos asignados a cada uno de los segmentos se corresponden a los directamente atribuibles al segmento. Aunque la medida de resultados utilizada por la máxima instancia de toma de decisiones para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Beneficio de explotación, el Grupo reporta junto a la misma, magnitudes de resultados por segmento hasta el Beneficio antes de impuestos.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo o con la participación en sociedades dedicadas a dicha actividad.

Se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo Talgo caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollen su actividad en entornos diferentes.

De esta manera y de acuerdo con la experiencia histórica y la evolución de futuro del Grupo, se han determinado los siguientes segmentos que cumplen los requisitos de homogeneidad interna y que se diferencian del resto de segmentos por idénticas razones.

Dentro del segmento de “material rodante” se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí. Igualmente, el segmento “máquinas auxiliares y otros”, incluye fundamentalmente las actividades de fabricación de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones y venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos (nota 5).

2.28 Combinación de negocios

La adquisición por parte de la Sociedad dominante del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios a la que se aplicará el método de adquisición. Las combinaciones de negocios se contabilizan aplicando el método de adquisición para lo cual se determina la fecha de adquisición y se calcula el coste de la combinación, registrándose los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable referido a dicha fecha, salvo que:

- los activos y pasivos por impuesto diferido o los activos y pasivos relacionados con acuerdos de beneficios al personal se valoren a través de la IAS 12 e IAS 19, respectivamente.
- los pasivos o los instrumentos de patrimonio relacionados con un plan de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

retribución en acciones a los empleados se valoren de acuerdo con IFRS 2 a la fecha de adquisición.

- activos que son clasificados como mantenidos para la venta se valoren de acuerdo con IFRS 5.

El fondo de comercio o la diferencia negativa de la combinación se determina por diferencia entre los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos registrados y el coste de la combinación, todo ello referido a la fecha de adquisición.

El coste de la combinación se determina por la agregación de:

- Los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos cedidos, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos.
- El valor razonable de cualquier contraprestación contingente que depende de eventos futuros o del cumplimiento de condiciones predeterminadas.

No forman parte del coste de la combinación los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados a cambio de los elementos adquiridos.

Asimismo, tampoco forman parte del coste de la combinación los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que hayan intervenido en la combinación ni por supuesto los gastos generados internamente por estos conceptos. Dichos importes se imputan directamente en la cuenta de resultados.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, de modo que con anterioridad a la fecha de adquisición (fecha de toma de control), existía una inversión previa, el fondo de comercio o diferencia negativa se obtiene por la diferencia entre:

- El coste de la combinación de negocios, más el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa de la empresa adquirente en la adquirida, y,
- El valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos, determinado de acuerdo a lo indicado anteriormente.

Cualquier beneficio o pérdida que surja como consecuencia de la valoración a valor razonable en la fecha en que se obtiene el control de la participación previa existente en la adquirida, se reconocerá en el estado de resultados global. Si con anterioridad la inversión en esta participada se hubiera valorado por su valor razonable, los ajustes por valoración pendientes de ser imputados al resultado del ejercicio se transferirán al estado de resultados global. De otra parte, se presume que el coste de la combinación de negocios es el mejor referente para estimar el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Los fondos de comercio no se amortizan y se valoran posteriormente por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

Si en la fecha de cierre del ejercicio en que se produce la combinación no pueden concluirse los procesos de valoración necesarios para aplicar el método de adquisición descrito anteriormente, esta contabilización se considera provisional, pudiéndose ajustar dichos valores provisionales en el período necesario para obtener la información requerida que en ningún caso será superior a un año. Los efectos de los ajustes realizados en este período se contabilizan retroactivamente modificando la información comparativa si fuera necesario.

Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se ajustan contra resultados, salvo que dicha contraprestación haya sido clasificada como patrimonio en cuyo caso los cambios posteriores en su valor razonable no se reconocen.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo tipo de interés, del tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en minimizar los efectos derivados de la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada a través de distintos niveles de supervisión con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el cual ejerce la responsabilidad del mantenimiento del sistema de control interno que incluye el seguimiento y control de los riesgos relevantes del Grupo.

El Consejo de Administración, a partir de la evaluación de los riesgos operativos, lleva a cabo el control y gestión de los mismos, aprobando en su caso las acciones encaminadas a mejorar los procedimientos existentes.

- a) Riesgo de mercado
 - (i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es reducido, ya que la mayor parte de las transacciones se realizan en la moneda funcional. Adicionalmente, las ventas a otros países fuera del referido entorno se realizan a Estados Unidos, si bien, no suponen un peso significativo sobre la cifra de negocios total del Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

(ii) Riesgo de precio

El Grupo, con objeto de mitigar los riesgos del precio de venta, mantiene una estructura de costes muy competitiva, a través de las cláusulas establecidas y cerradas en los distintos contratos que formaliza con sus clientes y proveedores.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, para ello la dirección del grupo pone en funcionamiento políticas para la gestión del riesgo de tipo de interés, como ha sido la negociación de tipos de interés fijos para mitigar la exposición a este riesgo. La mayor parte de la financiación del Grupo es deuda negociada a tipo fijo, por lo que la exposición a variaciones de tipo de interés es baja.

b) Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros activos financieros, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera de situación consolidado netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la política descrita en las notas 2.10 y 2.12 para activos financieros.

El Grupo opera con una cartera de clientes que en su mayoría pertenecen al sector público ferroviario, por la que el indicio de riesgo de crédito derivado de la solvencia o del retraso en los pagos de dichos clientes es muy bajo. No obstante, desde la dirección financiera del Grupo este riesgo se considera un aspecto clave en la gestión diaria del negocio, centrandolo en una adecuada supervisión y control de la evolución de las cuentas a cobrar y la morosidad. Durante el ejercicio se ha realizado un esfuerzo importante en el seguimiento y la recuperación de las cuentas a cobrar vencidas, así como un análisis detallado por cliente del riesgo de mora y morosidad, mensualmente se realizan análisis de la antigüedad de la deuda para cubrir los posibles riesgos de insolvencia. El Grupo tiene establecida una política de aceptación de clientes en base a la evaluación periódica de los riesgos de liquidez y solvencia, aspectos que son muy relevantes al evaluar las distintas licitaciones a las que se presenta.

El Grupo únicamente trabaja con entidades financieras de reconocido

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

prestigio y calificadas con ratings que no presentan riesgos de insolvencia.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. La Dirección del Grupo realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados tanto a corto como a largo plazo. El Grupo mantiene suficiente efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato:

	Miles de euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2018				
Deudas con entidades de crédito (nota 17 a)	12 290	131 476	114 943	19 140
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16) (*)	125 406	-	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 17 b)	594	374	537	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 17 c)	3 758	3 783	8 459	4 627
	142 048	135 633	123 939	23 767
Al 31 de diciembre de 2017				
Deudas con entidades de crédito (nota 17 a)	21 365	19 694	168 259	61 360
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16) (*)	107 012	-	-	-
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 17 b)	605	605	1 332	-
Deudas por anticipos reembolsables (nota 17 c)	3 291	3 020	9 101	6 807
	132 273	23 319	178 692	68 167

(*) Las cifras en este capítulo contienen el saldo por cuenta a pagar mostrado en la Nota 16 minorado por los anticipos recibidos.

3.2 Gestión del riesgo de capital

Hasta la fecha el objetivo del Grupo en relación con el capital es asegurar que se mantenga la capacidad para continuar como un negocio en marcha y conseguir la mayor rentabilidad y eficiencia del mismo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo ha definido la deuda financiera neta como la agregación de las deudas con entidades de crédito y los acreedores por arrendamiento financiero menos el efectivo y equivalentes a efectivo.

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	277 849	270 678
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 17)	1 505	2 542
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	(383 733)	(243 195)
Total Deuda financiera Neta	(104 379)	30 025

El Grupo hace seguimiento periódico de la Deuda financiera Neta y su incidencia sobre el capital total calculado como el patrimonio neto atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante, tal como se muestra en el estado de situación financiera consolidado más la deuda neta financiera:

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total Deuda Financiera Neta	(104 379)	30 025
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante	328 115	313 535
Capital total	223 736	343 560
Endeudamiento	(47%)	8,74%

3.3 Estimación del valor razonable

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar corrientes se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de la información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares.

Las valoraciones de los activos y pasivos registrados por su valor razonable se desglosan por niveles según la jerarquía siguiente determinada por la NIIF 7:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (nivel 1).
- Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios) (nivel 2).
- Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables) (nivel 3).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2018 el Grupo no ha mantenido activos o pasivos dentro de esta categoría (nivel 3).

4. Estimaciones y juicios contables importantes

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables en circunstancias normales.

4.1 Estimaciones e hipótesis significativas

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, no coincidirán exactamente con los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios más significativos realizados por la Dirección del Grupo.

a) Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la nota 2.8. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones. Sobre la base de los cálculos del valor en uso, de acuerdo con los supuestos y las hipótesis descritas en la nota 8 para los años 2018 y 2017, el importe recuperable de las UGEs a las que el fondo de comercio se ha asignado ha sido superior a su valor en libros incluso después de realizar ciertos análisis de sensibilidad sobre las tasas de descuento o las tasas de crecimiento. Dicha sensibilidad ha sido analizada con variaciones de 100 puntos básicos en las tasas de descuento y variación de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento utilizadas.

b) Impuesto sobre las ganancias y activos de naturaleza fiscal

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en varias jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel global. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Asimismo, el Grupo evalúa, a cada fecha del estado de situación financiera, la recuperabilidad de los activos de naturaleza fiscal, principalmente activos por impuestos diferidos y deducciones, en base a una serie de criterios que son:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- La existencia de resultados futuros imponibles contra los que sea posible realizar dichos activos.
- La existencia de adecuados soportes documentales, especialmente en relación con cierto tipo de deducciones, que por un lado acrediten de manera fiable el importe de activos fiscales a reconocer y por el otro sirvan a la Dirección de base para realizar sus estimaciones en cuanto a la fiabilidad y a la cuantía de los importes a activar por deducciones. En caso que la Dirección no dispusiera, a una determinada fecha de las cuentas anuales, de toda la adecuada documentación para que, en su juicio, los activos fiscales no se pudieran medir de manera fiable y por tanto fuera poco probable su recuperación, dichos activos fiscales no se activarían hasta el momento en que se cumplieran las dos condiciones anteriormente mencionadas de acuerdo con toda la documentación soporte relacionada con los activos fiscales.
- La evaluación por parte de la Dirección de todas las evidencias disponibles para justificar o no el reconocimiento de los activos fiscales. En esta evaluación la Dirección tiene en cuenta tanto evidencias favorables como desfavorables, tanto presentes como históricas, su objetiva comprobación y/o demostración, y el peso asignado a cada evidencia.

En 2015, el Grupo liquidó el compromiso existente con los directivos de su sociedad participada Patentes Talgo, S.L.U., derivado de un plan de remuneración a largo plazo de entrega de acciones de la Sociedad dominante. Tras haber ingresado las correspondientes retenciones, la Sociedad dominante se dedujo en el Impuesto sobre Sociedades el efecto fiscal del cargo registrado en Reservas de la Sociedad dominante. En mayo de 2015, se formuló consulta vinculante ante la Dirección General de Tributos, no habiendo recibido a la fecha contestación a la misma. Los Administradores, considerando la opinión de sus asesores fiscales, consideran que se practicaron adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos.

c) Reconocimiento de ingresos

El Grupo utiliza el método del porcentaje de realización, en base al grado de avance, para contabilizar los ingresos derivados de los contratos de fabricación de trenes y máquinas auxiliares. El grado de avance se calcula como porcentaje de los costes incurridos del contrato sobre el total de los costes estimados para la realización del contrato. Dicho método de reconocimiento de ingresos solamente se aplica cuando el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato genere beneficios. Si el resultado del contrato no puede estimarse de forma fiable, los ingresos se reconocen en la medida de recuperación de los costes. Cuando es probable que los costes del contrato excedan los ingresos del contrato, la pérdida se reconoce de forma inmediata como un gasto. El uso de este método exige que el Grupo realice estimaciones significativas en relación con los costes totales necesarios para la realización del contrato. Dichas estimaciones se revisan de manera periódica con el objetivo de verificar si se ha generado una pérdida y si es posible seguir aplicando el método del porcentaje de realización o para reestimar el margen esperado del contrato. Durante el desarrollo del

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

contrato, el Grupo estima también las contingencias probables relacionadas con el incremento del coste total estimado y varía el reconocimiento de los ingresos de forma consecuente.

d) Vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su Inmovilizado Material y Activos Intangibles. Esta estimación se basa en el período en el que los elementos de Inmovilizado Material y Activos Intangibles vayan a generar beneficios económicos. El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles de los elementos del Inmovilizado Material y Activos Intangibles y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva en la cuenta de resultados del ejercicio a partir del cual se realiza el cambio.

e) Provisiones de garantía

El Grupo generalmente ofrece garantías de dos o tres años para las construcciones de trenes, maquinaria auxiliar y trabajos de reparaciones realizados. La dirección estima la provisión correspondiente para trabajos futuros por garantía en base a información histórica sobre costes en el periodo de garantía, así como tendencias recientes que podrían sugerir que la información pasada sobre el coste puede diferir de los trabajos futuros. Las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible y circunstancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no esperándose cambios relevantes en las citadas estimaciones.

f) Provisión por remuneraciones

El Grupo, cuando se reúnen las condiciones para ello, reconoce un pasivo y un gasto para pago de objetivos en base a los acuerdos individuales con cada uno de los trabajadores.

El Grupo tiene aprobado un plan de retribución a su equipo directivo vinculado al cumplimiento de objetivos estratégicos y a la evolución de la cotización de la acción. Este plan puede ser abonado en efectivo o en acciones, a elección del Grupo.

Durante el ejercicio 2018 no se ha devengado importe alguno por este concepto.

5. Información financiera por segmentos

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración, y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas, la evolución de los resultados de los segmentos y la asignación de recursos a los mismos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Consejo de Administración monitoriza el negocio desde un punto de vista de actividad, considerando el rendimiento de los segmentos operativos de Material rodante y Máquinas auxiliares y Otros, que coinciden con los segmentos reportables. La medida de resultados que el Consejo de Administración utiliza para evaluar el rendimiento de los segmentos es el Resultado de explotación.

Dentro del segmento de “Material rodante” se incluye tanto la actividad de construcción como la de mantenimiento de trenes construidos con tecnología Talgo, actividades que están estrechamente relacionadas entre sí.

Igualmente, la actividad “Máquinas auxiliares y Otros”, incluye fundamentalmente las actividades de construcción y mantenimiento de tornos y otros equipos, reparaciones, modificaciones, venta de repuestos.

El segmento general incluye los gastos generales corporativos no asignables directamente a los otros segmentos.

La información por segmentos que se suministra al Consejo de administración de Talgo, S.A. para la toma de decisiones respecto a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se obtiene de los sistemas de información de gestión del Grupo y no difiere significativamente de la información NIIF, es la siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.2018			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	282 105	42 344		324 449
Ingresos inter-segmentos				
Ingresos ordinarios de clientes externos	282 105	42 344		324 449
Amortizaciones	20 190	255	2 404	22 849
Resultado de explotación	58 107	10 736	(36 005)	32 838
Ingresos Financieros	125	16	2	143
Gastos Financieros	(6 898)	(880)	(1 461)	(9 239)
Resultados antes de impuestos	51 334	9 872	(37 464)	23 742
Total Activos	786 340	87 457	30 430	904 227
Total Pasivos	460 813	36 111	79 188	576 112
Inversiones de activos fijos	7 322	53	2 199	9 574

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros			
	31.12.2017			
	Material Rodante	Máquinas auxiliares y otros	General	Total
Ingresos totales del segmento	347 314	37 068	-	384 382
Ingresos inter-segmentos	-	-	-	-
Ingresos ordinarios de clientes externos	347 314	37 068	-	384 382
Amortizaciones	19 862	227	2 040	22 129
Resultado de explotación	77 611	12 085	(30 346)	59 350
Ingresos Financieros	8	1	-	9
Gastos Financieros	(7 096)	(654)	(1 627)	(9 377)
Resultados antes de impuestos	70 523	11 432	(31 973)	49 982
Total Activos	743 730	65 267	33 598	842 595
Total Pasivos	423 426	18 061	87 573	529 060
Inversiones de activos fijos	6 641	62	4 840	11 543

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos, los activos totales y los pasivos totales de los que se informa al Consejo de Administración se valoran de acuerdo con criterios uniformes a los aplicados en las cuentas anuales.

El total del importe neto de la cifra de negocios procedente de clientes externos en 2018 y 2017 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
España	169 836	149 065
Resto de Europa	16 638	16 784
América	17 360	15 523
Oriente Medio y Norte de África	55 853	134 448
Comunidad de Estados Independientes	63 214	68 060
APAC	1 548	502
	324 449	384 382

El total de activos no corrientes distintos de instrumentos financieros y activos por impuesto diferido al 31 de diciembre 2018 y 2017 se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
España	204 185	217 047
Extranjero	7 526	8 184
	211 711	225 231

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Kazajstán ha sido de 43.306 miles de euros en el ejercicio 2018 (2017: 50.118 miles de euros).

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente en Uzbekistán ha sido de 4.457 miles de euros en el ejercicio 2018 (2017: 3.475 miles de euros).

La cifra de ventas del Grupo afectas al Establecimiento Permanente de Rusia ha sido de 5.386 miles de euros en el ejercicio 2018 (4.235 miles de euros en 2017).

La cifra de ingresos asociada al Establecimiento Permanente de Arabia Saudí ha sido de 10.776 miles de euros en el ejercicio 2018 (5.380 miles de euros en 2017).

6. Inmovilizado material

Los movimientos en las cuentas de Inmovilizado material durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.18
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	55 475	42	-	-	5	55 522
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 925	86	283	(585)	148	30 857
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 658	44	149	(377)	453	53 927
Anticipos e inmovilizado en curso	991	1	2 245	-	(626)	2 611
Otro inmovilizado	8 641	4	63	(80)	20	8 648
	159 584	177	2 740	(1 042)	-	161 459
Amortización						
Construcciones	(27 171)	(41)	(1 855)	-	-	(29 067)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(21 078)	(79)	(1 701)	401	-	(22 457)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(39 563)	(43)	(2 307)	338	-	(41 575)
Otro inmovilizado	(6 383)	(2)	(497)	80	-	(6 802)
	(94 195)	(165)	(6 360)	819	-	(99 901)
Valor neto contable	65 389	12	(3 620)	(223)	-	61 558

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.17
Coste						
Terrenos	9 894	-	-	-	-	9 894
Construcciones	48 077	(119)	-	-	7 517	55 475
Instalaciones técnicas y maquinaria	30 786	(250)	339	(2)	52	30 925
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	53 252	(125)	294	(126)	363	53 658
Anticipos e inmovilizado en curso	423	-	1 619	-	(1 051)	991
Otro inmovilizado	7 975	(7)	71	(34)	636	8 641
	<u>150 407</u>	<u>(501)</u>	<u>2 323</u>	<u>(162)</u>	<u>7 517</u>	<u>159 584</u>
Amortización						
Construcciones	(23 583)	120	(2 305)	-	(1 403)	(27 171)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(19 519)	228	(1 789)	2	-	(21 078)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(37 337)	122	(2 381)	33	-	(39 563)
Otro inmovilizado	(6 065)	5	(357)	34	-	(6 383)
	<u>(86 504)</u>	<u>475</u>	<u>(6 832)</u>	<u>69</u>	<u>(1 403)</u>	<u>(94 195)</u>
Valor neto contable	<u>63 903</u>	<u>(26)</u>	<u>(4 509)</u>	<u>(93)</u>	<u>6 114</u>	<u>65 389</u>

Las principales adiciones del inmovilizado material en el ejercicio 2017 se referían a proyectos de inversión de las factorías de Rivabellosa y Las Matas II de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U., así como en los establecimientos permanentes de esta filial en el extranjero. En el ejercicio 2018 las principales adiciones se refieren a inversiones en el establecimiento permanente de Kazajstán, en la factoría de las Matas II, así como, a inversiones en equipos de procesos de información llevadas a cabo por la sociedad Patentes Talgo, S.L.U.

Los retiros se corresponden en su mayoría con elementos dados de baja por no estar en condiciones de uso.

En el caso de los trasposos al cierre del ejercicio 2017 se correspondían con la reclasificación del inmueble propiedad del Grupo que pasó a estar afecto a la explotación, (ver letra g de esta nota).

Terrenos y Construcciones incluye las tres propiedades del Grupo situadas en Rivabellosa y Las Rozas (Madrid).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

a) Actualizaciones

El importe de las actualizaciones netas acumuladas al 31 de diciembre de 2018 realizadas al amparo del RDL 7/1996 del 7 de junio, asciende a 207 miles de euros, (2017: 219 miles de euros) siendo la amortización del ejercicio 2018 correspondiente a estas actualizaciones de 13 miles de euros (2017: 13 miles de euros).

El efecto previsto sobre la dotación a la amortización del próximo ejercicio por la actualización de balances realizada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, es de 13 miles de euros, coincidiendo con el importe registrado en el ejercicio anterior.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2018 existe inmovilizado material con un coste original de 54.337 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso de los cuales 3.288 miles de euros corresponden a Construcciones (2017: 50.203 miles de euros de los cuales 3.246 miles de euros correspondían a Construcciones).

c) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material individual.

e) Inmovilizado material afecto a garantías

En 2018 y 2017 no hay inmovilizado material afecto a garantías.

f) Bienes bajo arrendamiento operativo

En el estado de resultados global consolidado del ejercicio 2018 se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de equipos informáticos por importe de 23 miles de euros (2017: 896 miles de euros), de elementos de transporte por importe de 610 miles de euros (2017: 655 miles de euros), de edificios por importe de 999 miles de euros (2017: 479 miles de euros) y otros arrendamientos por importe de 349 miles de euros (2017: 1.104 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo tenía comprometidos con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos Operativos Cuotas Mínimas	Valor Nominal en Miles de euros	
	2018	2017
Menos de un año	1 226	1 556
Entre uno y cinco años	5 309	6 738
	6 535	8 294

g) Inmovilizado no afecto directamente a explotación

Al 31 de diciembre de 2016 el inmovilizado que no se encontraba afecto directamente a la explotación se encontraba clasificado como "Activo no corriente mantenido para la venta".

El Grupo reclasificó durante el primer semestre del ejercicio 2017 el inmueble que tenía clasificado a cierre del ejercicio 2016 como "Activo no corriente mantenido para la venta" al epígrafe de Construcciones ya que el mismo ha pasado a estar afecto a la explotación de la filial Patentes Talgo, S.L.U. Adicionalmente, se procedió a ajustar el gasto por amortización del periodo en el que había permanecido clasificado en el apartado "Activo no corriente mantenido para la venta".

h) Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material cuyo valor neto contable se detalla a continuación:

Inmovilizado	Miles de euros	
	2018	2017
Terrenos y construcciones	16 539	16 498
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 771	8 859
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 797	3 664
Otro inmovilizado material	145	111
Amortización acumulada	(23 784)	(21 180)
Valor neto contable	7 468	7 952

i) Compromisos de compra

Al 31 de diciembre de 2018 los compromisos de compra de Inmovilizado ascienden a 1.696 miles de euros (6.327 miles de euros en 2017).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

7. Activos intangibles

Los movimientos en las cuentas de Activos Intangibles durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.18
Coste						
Desarrollo	104 104	-	-	-	11 406	115 510
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	15 908	44	35	(768)	195	15 414
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	11 598	-	6 799	-	(11 601)	6 796
	<u>158 428</u>	<u>44</u>	<u>6 834</u>	<u>(768)</u>	<u>-</u>	<u>164 538</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(90 066)	-	(13 122)	-	-	(103 188)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(11 496)	(42)	(1 439)	732	-	(12 245)
Contratos de mantenimiento	(7 712)	-	(1 928)	-	-	(9 640)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(111 025)</u>	<u>(42)</u>	<u>(16 489)</u>	<u>732</u>	<u>-</u>	<u>(126 824)</u>
Valor neto contable	<u>47 403</u>	<u>2</u>	<u>(9 655)</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>37 714</u>
Saldo al 31.12.17						
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo al 31.12.17
Coste						
Desarrollo	103 253	-	-	-	851	104 104
Propiedad Industrial	1 749	-	-	-	-	1 749
Aplicaciones informáticas	11 711	(127)	9	-	4 315	15 908
Contratos de mantenimiento	25 069	-	-	-	-	25 069
Anticipos e inmovilizado en curso	7 553	-	9 211	-	(5 166)	11 598
	<u>149 335</u>	<u>(127)</u>	<u>9 220</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158 428</u>
Amortización y Pérdidas por deterioro						
Desarrollo	(77 705)	-	(12 361)	-	-	(90 066)
Propiedad Industrial	(22)	-	-	-	-	(22)
Aplicaciones informáticas	(10 605)	117	(1 008)	-	-	(11 496)
Contratos de mantenimiento	(5 784)	-	(1 928)	-	-	(7 712)
Pérdidas por deterioro	(1 729)	-	-	-	-	(1 729)
	<u>(95 845)</u>	<u>117</u>	<u>(15 297)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(111 025)</u>
Valor neto contable	<u>53 490</u>	<u>(10)</u>	<u>(6 077)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47 403</u>

Los gastos de desarrollo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen, principalmente, los costes incurridos por Patentes Talgo, S.L.U. en el desarrollo de los proyectos de alta velocidad y equipos auxiliares para el mantenimiento.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2018 las principales adiciones de inmovilizado en curso se refieren a los costes incurridos por la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. en el desarrollo del proyecto EMU (Electric Multiple Unit), a proyectos de optimización de procesos en el área de IT, así como al proyecto RODEMAV (Sistema de Rodaduras desplazable para muy alta velocidad).

En el último trimestre del ejercicio 2018 se ha finalizado la primera fase del desarrollo del proyecto EMU (Electric Multiple Unit) por parte de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U., se ha traspasado el importe de dicho activo, del epígrafe “Anticipos e inmovilizado en curso” al epígrafe “Desarrollo”, comenzando a amortizarse el mismo durante el último trimestre del ejercicio.

El importe de provisiones por deterioro se refiere a una patente propiedad del Grupo que ha sido deteriorada al 100%, ya que su capacidad de generación de ingresos no estaba asegurada.

El activo recogido bajo el epígrafe “Contratos de mantenimiento” surgió como consecuencia de la combinación de negocios realizada por la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. en el ejercicio 2013, como diferencia entre el coste de dicha combinación y el valor razonable de los activos netos adquiridos de la sociedad absorbida que fue asignado por completo a los contratos de mantenimiento con clientes formalizados por la sociedad absorbida Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Este activo está siendo depreciado durante la vida restante de los contratos a los que está asociado, esto es 13 años a 31 de diciembre de 2013, habiendo comenzado su depreciación en el ejercicio 2014.

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2018 existe inmovilizado intangible con un coste original de 110.562 miles de euros que está totalmente amortizado y que todavía está en uso (2017: 61.176 miles de euros).

b) Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a los que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

c) Subvenciones y ayudas recibidas

Al 31 de diciembre de 2018, dentro de las adquisiciones del inmovilizado, 4.858 miles de euros han sido financiados parcialmente por subvenciones o préstamos recibidos de organismos oficiales (2017: 3.416 miles de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

d) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado intangible individual. De las pruebas de deterioro realizadas sobre los activos intangibles que no estaban todavía en uso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha identificado ningún deterioro de valor de los mismos.

Anualmente el Grupo realiza el test de deterioro de los contratos de mantenimiento asociados al intangible creado con la adquisición del 49% de la sociedad Tarvia Mantenimiento Ferroviario, S.A. Como resultado del mismo no se ha puesto de manifiesto signos de deterioro del activo "Contratos de mantenimiento".

Dicho test de deterioro ha sido realizado mediante un descuento de flujos de caja de los proyectos de fabricación, utilizando una tasa de descuento del 8,1% y una tasa de crecimiento del 0,5%.

e) Bienes bajo arrendamiento financiero

Tal y como se indica en la nota 17, el Grupo tiene contratadas diversas operaciones de arrendamiento financiero sobre su inmovilizado intangible. El coste de los elementos del inmovilizado intangible sujeto a contratos de arrendamiento financiero, correspondiente al derecho de uso de diversas plataformas de IT, asciende a 2.931 miles de euros al cierre de los ejercicios 2018 y 2017.

Durante el ejercicio 2017 la filial Patentes Talgo S.L.U. firmó con distintos proveedores tecnológicos el derecho de uso por cinco años de plataformas de IT relacionadas con recursos humanos, gestión de proveedores, etc. (nota 17).

f) Inmovilizado intangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tenía situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:

Inmovilizado	Miles de euros			
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable
Aplicaciones informáticas	1 947	(1 889)	-	58
	1 947	(1 889)	-	58

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado intangible:

Inmovilizado	Miles de euros			Valor contable
	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	
Aplicaciones informáticas	1 750	(1 629)	-	121
	1 750	(1 629)	-	121

8. Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31.12.16	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.17	112 439
Adiciones	-
Bajas	-
Saldo al 31.12.18	112 439

Pruebas de pérdida por deterioro del fondo de comercio

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo identificadas según los segmentos operativos.

A continuación, se presenta un resumen a nivel de segmentos de la asignación del fondo de comercio:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Material Rodante	101 886	101 886
Maquinas Auxiliares y otros	10 553	10 553
Total Fondo de comercio	112 439	112 439

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

La Dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado, manteniendo los mismos en línea con los márgenes de los últimos ejercicios. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor en uso en 2018 y 2017 se indican a continuación:

- a) Tasa de crecimiento a perpetuidad: A perpetuidad se ha considerado que los flujos de caja crecen a una tasa media equivalente no superior al crecimiento medio a largo plazo para el sector en el que opera el grupo.
- b) Tasa de descuento: Para el cálculo de las mismas se ha utilizado el coste medio ponderado de capital (WACC). El Grupo ha utilizado la media ponderada entre el coste de su deuda y el coste de sus recursos propios o capital. A su vez, para obtener la Beta empleada en el cálculo del coste de su capital, el Grupo ha empleado como mejor estimación las Betas históricas de compañías del sector en el que opera.
- c) Proyecciones de flujos de caja a 5 años: La Dirección del Grupo prepara y actualiza su plan de negocio por proyectos correspondientes a los distintos segmentos definidos. Los principales componentes de dicho plan son proyecciones de márgenes, capital circulante y otros costes de estructura. El plan de negocio y en consecuencia las proyecciones han sido preparadas sobre la base de la experiencia y las mejores estimaciones disponibles.
- d) Inversiones, Impuesto de sociedades y otros: En las proyecciones se han considerado las inversiones necesarias para el mantenimiento de los activos actuales y aquellas necesarias para la ejecución del plan de negocio. Se ha considerado el pago del impuesto de sociedades en base al tipo medio impositivo esperado.

Hipótesis clave:

Se ha considerado los flujos de caja generados por los proyectos como la principal hipótesis clave y principal magnitud utilizada por los administradores del Grupo para monitorizar el seguimiento del negocio.

Las hipótesis clave utilizadas en los cálculos del valor en uso han sido una tasa de descuento del 8,1 % y una tasa de crecimiento del 0,5% para el año 2018 y del 9% y 0,5% respectivamente en 2017.

Análisis de sensibilidad:

Se ha procedido a hacer un análisis de sensibilidad combinando variaciones de los flujos de caja netos de los proyectos en un más menos 30%.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Adicionalmente, se ha contemplado una sensibilidad en la variación de la tasa de crecimiento a perpetuidad en una franja de más menos 50 puntos básicos, así como una franja de variación en la tasa de descuento de más menos 300 puntos básicos.

Igualmente se han sometido a análisis de sensibilidad la combinación de las variables anteriores. En ninguno de los casos analizados se han evidenciado signos de deterioro en el importe recuperable calculado en función del valor en uso.

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de la UGE dentro del segmento operativo.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha puesto de manifiesto deterioro en ninguna de las UGE evaluadas.

9. Instrumentos financieros por categoría

a) El desglose de los instrumentos financieros por categoría es el siguiente:

	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Total
31 de diciembre de 2017			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)*	244 575	-	244 575
Otros activos financieros (nota 10)	27 007	-	27 007
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	243 195	-	243 195
	514 777	-	514 777
31 de diciembre de 2018			
Activos en el estado de situación financiera			
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)*	185 294	-	185 294
Otros activos financieros (nota 10)	2 236	-	2 236
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 13)	383 733	-	383 733
	571 263	-	571 263

*Los saldos correspondientes al epígrafe administraciones públicas, con excepción de las subvenciones concedidas, han sido excluidos del importe detallado anteriormente en el epígrafe "Clientes y otras cuentas a cobrar" por no ser instrumentos financieros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros		
	Pasivos financieros a coste amortizado	Derivados de cobertura	Total
31 de diciembre de 2017			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 17)	297 663	-	297 663
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16)*	98 646	-	98 646
	396 309	-	396 309
31 de diciembre de 2018			
Pasivos en el estado de situación financiera			
Recursos ajenos (nota 17)	301 770	-	301 770
Proveedores y otras cuentas a pagar (nota 16)*	101 932	-	101 932
	403 702	-	403 702

*Los saldos correspondientes a anticipos recibidos y a seguridad social y otros impuestos han sido excluidos del estado de situación financiera de Proveedores y otras cuentas a pagar por no ser instrumentos financieros.

b) Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos al Grupo.

En relación con los saldos de Clientes y Otros activos financieros, que no mantienen una clasificación crediticia específica, el Grupo considera que no presentan riesgos de deterioro significativos ya que corresponden a Entidades Públicas o de naturaleza similar, que generalmente presentan menores riesgos de deterioro.

Los activos financieros que sí presentan una clasificación crediticia determinada son efectivo y equivalentes de efectivo en entidades de crédito de reconocido prestigio que no presentan riesgos de deterioro con rating A un 53,45% (65,15% en el ejercicio 2017) y con BBB o superior en un 46,45% de los casos (34,85% en el ejercicio 2017).

El 86,83% de la cifra de negocios del Grupo en 2018 proviene de seis clientes (2017: 88,60% procedente de 5 clientes) y pertenecen mayoritariamente al segmento de Material Rodante.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

10. Otros activos financieros e inversiones en asociadas

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Otros activos financieros no corrientes e inversiones en asociadas		
Créditos a terceros y otros créditos (nota 10 a)	852	922
Créditos a asociadas	-	1 719
Depósitos y fianzas (nota 10 b)	1 301	1 267
Inversiones en asociadas	10	10
Otros activos financieros (nota 10 c)	-	23 000
	2 163	26 918
Otros activos financieros corrientes		
Créditos a terceros	51	51
Depósitos y fianzas	22	38
	73	89
Total Otros activos financieros e inversiones en asociadas	2 236	27 007

a) Créditos a terceros y otros créditos

El epígrafe Créditos a terceros y otros créditos incluye saldo con partes vinculadas por importe de 648 miles de euros (nota 20) y un saldo a cobrar con entidades financieras relativo a la monetización de préstamos relacionados con el CDTI por importe de 204 miles de euros.

b) Depósitos y fianzas

Dentro del epígrafe de Depósitos y fianzas del activo no corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se recoge fundamentalmente un depósito realizado por la filial americana Talgo Inc. relativo al contrato de mantenimiento que presta esta filial.

c) Otros activos financieros a largo plazo

Bajo este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 se recogía el anticipo por importe de 23.000 miles de euros satisfecho para la adquisición del 51% de la sociedad Tulpar Talgo LLP sometida a determinadas condiciones suspensivas. Dado que las citadas condiciones suspensivas no se han cumplido, durante el primer semestre de 2018 el citado importe ha sido reembolsado al Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

11. Clientes y otras cuentas a cobrar

Los principales clientes del Grupo, son las administraciones de ferrocarriles de los países donde el Grupo tiene actividad y otros clientes relacionados.

El Grupo ha continuado ejecutando durante 2018 los contratos de construcción de trenes que tenía en cartera entre los que destaca el de los 36 trenes de alta velocidad del trayecto Meca-Medina para la compañía estatal de ferrocarriles de Arabia Saudí SRO, de los cuales se han enviado ya a Arabia 29 unidades, y el resto está previsto enviarlas en los próximos meses. Asimismo, ha continuado con el desarrollo técnico del suministro a RENFE de los recién contratados 15 trenes de alta velocidad para ancho UIC tritensión (con velocidad máxima a 330 km/h) + 15 trenes adicionales con rodadura desplazable, donde Talgo ha conseguido comercializar con éxito su nuevo modelo de tren AVRIL.

En el ejercicio 2018 el Grupo ha continuado con la actividad de mantenimiento para RENFE Operadora del parque de trenes de material remolcado, Intercity y trenes de alta velocidad. Asimismo, ha seguido realizando el mantenimiento de trenes a través de los establecimientos permanentes en Kazajstán, Uzbekistán y Rusia para las compañías nacionales de ferrocarriles Temir Zholy y Temir Yollari y FPK respectivamente. Por otra parte, continúa también llevándose a cabo en Estados Unidos y Alemania el mantenimiento de trenes Talgo y de otros operadores respectivamente.

Como hecho más relevante acontecido durante el ejercicio, cabe destacar que con fecha 5 de febrero de 2018, RENFE Viajeros adjudicó a Patentes Talgo, S.L.U., el contrato para la transformación de material Talgo Tren Hotel Serie 7 a composiciones aptas para circular a 330 km/h. El contrato que recoge la citada transformación se firmó con fecha 1 de junio de 2018. Adicionalmente, en el último trimestre de 2018 se inauguró la línea entre Mecca y Medina y han comenzado por parte de Talgo las actividades de mantenimiento de trenes en Arabia Saudí dentro del ámbito de una explotación comercial anticipada acordada con el cliente SRO.

Asimismo, continúa ejecutándose a través de Talgo Inc. (filial de Patentes Talgo, S.L.U. en Estados Unidos) el programa de remodelación de 74 vehículos ferroviarios para Los Angeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA).

Los saldos recogidos bajo este epígrafe corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

El Grupo no tiene dudas acerca de la calidad crediticia y solvencia de los mencionados clientes, en base al sector al que pertenecen, así como a su experiencia acumulada.

Los saldos recogidos bajo este epígrafe corresponden a operaciones de tráfico y no devengan tipo de interés alguno.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El valor en libros de los saldos de Clientes y Otras Cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Clientes	102 100	44 925
Construcción ejecutada pendiente de facturar	80 182	200 575
Clientes, empresas asociadas (nota 30)	3 562	524
Provisión por pérdidas por deterioro	(4 522)	(4 838)
Clientes – Neto	181 322	241 186
Administraciones públicas	6 150	11 054
Deudores varios	1 466	1 613
Personal	361	395
Total	189 299	254 248

Bajo el epígrafe “Clientes, empresas asociadas”, al 31 de diciembre de 2018, al igual que en el ejercicio anterior, se registra un saldo comercial con el Consorcio Español de Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 los compromisos de venta del Grupo ascienden a 2.613 millones de euros (2017: 2.783 millones de euros).

El detalle de antigüedad de la deuda con clientes neta de provisión es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Saldos no vencidos	145 091	230 661
Entre 0 y 1 mes	14 551	3 420
Entre 1 y 3 meses	10 206	2 768
Entre 3 y 6 meses	11 386	1 284
Entre 6 y 12 meses	88	1 127
Más de 12 meses	-	1 926
	181 322	241 186

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de las cuentas a cobrar de clientes que han sufrido deterioro del valor y que se han provisionado asciende a 4.522 miles de euros (2017: 4.838 miles de euros). El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Entre 0 y 3 meses	253	-
Entre 3 y 6 meses	84	-
Más de 6 meses	4 185	4 838
	4 522	4 838

El Grupo por lo general provisiona todos aquellos saldos sobre los que tiene dudas razonables acerca de su recuperabilidad. Los saldos vencidos que no han sido provisionados se deben a retrasos en cobros de clientes que en ningún caso cuestionan dudas acerca de su recuperabilidad.

El importe en libros de las cuentas comerciales a cobrar de empresas asociadas y otras cuentas a cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Euro	175 201	236 270
Dólar Americano	2 956	1 777
Rublos	643	587
Riyal Saudí	652	492
Libras	1	1
Tengue	1 869	1 974
Dólar canadiense	-	85
	181 322	241 186

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar del Grupo ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Al 31 de diciembre	(4 838)	(2 777)
Ajuste primera aplicación (nota 2)	(442)	-
Al 1 de enero	(5 280)	(2 777)
Dotación a la provisión	(107)	(2 236)
Bajas	865	175
Al 31 de diciembre	(4 522)	(4 838)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

La dotación y aplicación de la provisión de las cuentas a cobrar deterioradas se ha incluido en la línea de Otros gastos de explotación de la cuenta de resultados (nota 22) y en la parte correspondiente a la pérdida esperada de acuerdo a la NIIF 9, el impacto de la primera aplicación de esta norma ha sido registrado en el patrimonio neto (nota 2).

Los importes que se cargan a la cuenta de provisión se dan de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente.

El desglose del epígrafe “Administraciones Públicas” es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Hacienda pública deudora por IVA	1 311	2 285
Administraciones públicas deudoras por subvenciones	2 145	1 381
Administraciones públicas deudoras por otros impuestos	461	360
Administraciones Públicas deudoras por Impuesto de Sociedades	2 233	7 028
	6 150	11 054

El epígrafe de “Administraciones Públicas deudoras por subvenciones” recoge, fundamentalmente, al cierre del ejercicio 2018 el importe a cobrar con el Centro para el Desarrollo Tecnológico industrial por el proyecto Rodemav, así como el importe a cobrar por parte del programa Horizonte2020 de la Comisión Europea, por los proyectos integrados en el Shift2Rail. La parte de pasivo asociada a este proyecto se encuentra registrada a largo plazo en el epígrafe “Otros pasivos financieros” (nota 17).

El epígrafe Administraciones Públicas deudoras por Impuesto de Sociedades recoge la devolución del impuesto de sociedades del Grupo consolidado fiscal correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

12. Existencias

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Materias Primas	61 809	58 512
Productos en curso	18 888	16 679
Anticipos	12 320	1 842
Provisión depreciación materias primas	(8 409)	(7 977)
	84 608	69 056

Al 31 de diciembre de 2018 los compromisos de compra de materias primas y otros servicios del Grupo ascienden a 249.285 miles de euros (2017: 29.362 miles de euros).

La variación del epígrafe “Provisión depreciación materias primas” durante los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Saldo al 31.12.18
Provisión depreciación materias primas	(7 977)	(257)	(376)	201	(8 409)
	(7 977)	(257)	(376)	201	(8 409)

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Dotación	Aplicación	Saldo al 31.12.17
Provisión depreciación materias primas	(8 726)	759	(313)	303	(7 977)
	(8 726)	759	(313)	303	(7 977)

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Tesorería	380 044	235 539
Otros activos líquidos equivalentes	3 689	7 656
Total (nota 9)	383 733	243 195

Las cantidades recogidas en este epígrafe del balance son en su totalidad de libre disposición.

El saldo incluido en el epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes", se corresponde con una imposición realizada por la filial Talgo Inc cuyo vencimiento es diario y devenga un tipo de interés anual de mercado.

14. Capital social y Prima de emisión

Las variaciones durante los ejercicios 2018 y 2017 del número de acciones y las cuentas de Capital social de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Número de acciones	Capital Social
Al 31 de diciembre de 2016	136 832 900	41 187
Aumentos de capital	1 582 092	476
Reducciones de capital	(1 852 394)	(558)
Al 31 de diciembre de 2017	136 562 598	41 105
Aumentos de capital	-	-
Reducciones de capital	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	136 562 598	41 105

La cifra de capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2018 es de 41.105.342 euros correspondiente a 136.562.598 acciones de valor nominal 0,301 euros.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del capital social al 31 de diciembre de 2018, son las siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Sociedad	% de participación
Trilantic Capital Investment GP Limited	35,5%
MCH Inversiones Industriales S.A.R.L.	4,7%
MCH Iberian Capital Fund III, FCR	4,3%
Santa Lucia S.A. Cia de Seguros	5%
	<u>49,5%</u>

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del capital social al 31 de diciembre de 2017, eran los siguientes:

Sociedad	% de participación
Trilantic Capital Investment GP Limited	35,5%
MCH Inversiones Industriales S.A.R.L.	4,7%
MCH Iberian Capital Fund III, FCR	4,3%
Santa Lucia S.A. Cia de Seguros	3,1%
	<u>47,6%</u>

a) Limitaciones para la distribución de dividendos

Las ganancias acumuladas de libre distribución, así como los resultados del ejercicio, determinados en base a los principios contables locales, están sujetas a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior a la suma total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo activados.
- Las sociedades domiciliadas en España están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de la Reserva Legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. La Reserva Legal de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a 8.237 miles de euros y está totalmente dotada.
- Hasta el 31 de diciembre de 2015, la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. debía dotar de manera anual el 5% del importe del fondo de comercio. Durante el ejercicio 2017 y atendiendo a la Disposición Final 13ª de la Ley 22 /2015 de 20 de julio de Auditoría de Cuentas, el Grupo ha dejado de dotar la mencionada reserva. Al cierre del ejercicio 2018 esta reserva es indisponible por importe de 54.531 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

b) Resultado del ejercicio

La distribución del resultado de la Sociedad dominante, en base a los principios contables locales, para el ejercicio 2017, aprobada por la Junta General de Accionistas de 10 de mayo de 2018, así como la propuesta de aplicación del resultado para el ejercicio 2018, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Base de reparto		
Pérdidas y Ganancias	13 614	(1 541)
Total	13 614	(1 541)
Aplicación		
A resultados de ejercicios anteriores	1 372	(1 541)
A Reservas	12 242	-
Total	13 614	(1 541)

c) Dividendo por acción

Durante el ejercicio 2018 no ha habido reparto de dividendos, durante el ejercicio 2017 se llevó a cabo la operación de scrip dividend descrita en el apartado d).

d) Instrumentos de Patrimonio Propio

Con fecha 15 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra") de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de mayo de 2018 bajo el punto séptimo del orden del día y al amparo de lo previsto en el artículo 5 del Reglamento 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización.

De acuerdo con lo establecido en dicho acuerdo, el Programa de Recompra persigue el objetivo de reducir el capital social de la Sociedad dominante mediante amortización de acciones, previo acuerdo sometido y aprobado por la Junta General de Accionistas y en los términos que ésta decida, de manera que se coadyuve a la política de retribución al accionista de la Sociedad mediante el incremento del beneficio por acción.

El Programa de Recompra, de acuerdo con los términos aprobados según indicado en los párrafos anteriores, afectará a un máximo de 22.500.000 de acciones, representativas de

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

aproximadamente un 16,5% del capital social actual de Talgo S.A. y su importe monetario máximo asciende a 100.000.000 de euros. Dicho Programa de Recompra permanecerá vigente hasta el 19 de mayo de 2020.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad dominante ha adquirido un total de 768.367 acciones por importe de 3.925 miles de euros, estando pendiente de liquidar al cierre del mismo un importe de 666 miles de euros, que se han liquidado los primeros días del ejercicio 2019.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante era titular de 22.431 acciones en autocartera, al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad Dominante es titular de 790.798 acciones en autocartera. El detalle de las mismas es el siguiente:

	<u>Nº de Acciones</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Cotización</u>	<u>Valor Bursátil</u>	<u>%</u>
Acciones en autocartera a 31.12.2018	790.798	5,1	5,3	4.215	0,58%
Acciones en autocartera a 31.12.2017	22.431	5,4	4,2	94	0,02%

Con fecha 23 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra") de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2015 bajo el punto 12 del orden del día y al amparo de lo previsto en el Reglamento 596/2014 y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización.

De acuerdo con lo establecido en dicho acuerdo, el Programa de Recompra perseguía el objetivo de reducir el capital social de la Sociedad dominante mediante amortización de acciones, previo acuerdo sometido y aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de mayo de 2017, todo ello en el marco de los acuerdos de aumento de capital con cargo a reservas con el objeto de retribuir a los accionistas ("scrip dividend") propuesto y aprobado en dicha Junta General de Accionistas.

Mediante la ejecución del Programa de Recompra, la Sociedad dominante adquirió en el periodo desde el 6 de abril de 2017 al 19 de junio de 2017, un total de 1.852.394 acciones por un importe total desembolsado de 9.999.656,61 euros, alcanzando así el límite máximo establecido como Inversión Máxima del Programa de Recompra (2.500.000 acciones o 10 millones de euros).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Posteriormente a la finalización del Programa de Recompra, la Sociedad Dominante inició el proceso para amortizar la totalidad de las acciones adquiridas.

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Consejo de Administración acordó llevar a efecto la ejecución del aumento de capital con cargo a reservas fijando el valor de referencia máximo de tal ejecución en 10 millones de euros. El número máximo de acciones nuevas a emitir en la ejecución del aumento de capital acordado por la Junta General celebrada el 9 de mayo de 2017 (a través del cual se instrumenta un dividendo opcional en acciones o efectivo) quedó fijado en 1.824.438 acciones.

El precio al que la Sociedad dominante se comprometió a comprar a sus accionistas los derechos de asignación gratuita correspondientes a dicha ejecución del aumento de capital ha quedado determinado en un importe bruto fijo de 0,072 euros por cada derecho.

Los accionistas de Talgo que hubieran adquirido acciones hasta el día 13 de junio de 2017 y cuyas operaciones se hubieran liquidado hasta el día 15 de junio de 2017 recibieron un derecho de asignación gratuita por cada acción de Talgo S.A. de la que son titulares. Por lo tanto, tales accionistas tenían derecho a recibir una acción nueva por cada 75 acciones antiguas.

Con fecha 28 de junio de 2017 finalizó el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita correspondientes al aumento de capital liberado acordado con fecha 9 de mayo de 2017. Los titulares del 86,72% de los derechos de asignación gratuita (un total de 118.656.900 derechos) recibieron nuevas acciones de Talgo, S.A. Por tanto, el número definitivo de acciones ordinarias de 0,301 céntimos de euro de valor nominal unitario que se emitieron en el aumento de capital es de 1.582.092 acciones, siendo el importe nominal del aumento 476 miles de euros.

Por otro lado, durante el plazo establecido al efecto, los titulares del 13,28% de los derechos de asignación gratuita aceptaron el compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por la Sociedad dominante. En consecuencia, la Sociedad dominante adquirió un total de 18.175.928 derechos por un importe bruto total de 1.313 miles de euros adquiridos en virtud del indicado compromiso de compra, el pago en efectivo a los accionistas que optaron por vender los derechos de asignación gratuita a la Sociedad dominante se realizó el 30 de junio de 2017. A la Sociedad dominante se le asignaron los derechos de asignación gratuita, correspondiéndole 22.431 acciones por importe de 121 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

15. Otras reservas y ganancias acumuladas

El movimiento de este epígrafe de Otras reservas, ha sido el siguiente:

	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4 897	4 897
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	(3 213)	(3 213)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1 684	1 684
Diferencias de conversión de moneda extranjera - Grupo	1 167	1 167
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2 851	2 851

a) Diferencias de conversión

La diferencia de conversión registrada dentro del epígrafe de Otras reservas corresponde en su totalidad a la conversión a la moneda funcional realizada de los estados financieros de las filiales con moneda funcional distinta al euro.

b) Ganancias acumuladas

Durante el ejercicio 2017 se reclasificaron 61.667 miles de euros de la cuenta de prima de emisión a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

La aportación de cada una de las sociedades del Grupo al epígrafe de ganancias acumuladas al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, ha sido la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Talgo, S.A.	(7 763)	(6 375)
Patentes Talgo, S.L.U.	255 779	241 540
Talgo, Inc.	20 901	17 121
Talgo Deutschland, GmbH	12 414	11 716
Talgo Rus	40	40
Motion Rail S.A.	(18)	(9)
Talgo India Private Limited	70	(5)
Patentes Talgo Tashkent, LLC	83	56
Talgo Shanghai Railways Equipment CO LTD	(87)	-
OOO Talgo	2	(1)
Total Ganancias acumuladas	281 421	264 083

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Proveedores	89 163	86 416
Proveedores empresas asociadas (nota 30)	2 399	3 036
Anticipos recibidos por trabajo de contratos	97 937	81 807
Seguridad social y otros impuestos	23 474	8 366
Personal	10 370	9 194
Total	223 343	188 819

El epígrafe de Anticipos recibidos por trabajo de contratos recoge los anticipos recibidos de los clientes del Grupo, de acuerdo con la política contable descrita en la nota 2.21.

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores de las sociedades españolas en operaciones comerciales.

	2018	2017
Periodo medio de pago a proveedores	68	76
Ratio de operaciones pagadas	77	89
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	29
Total pagos realizados	368 667	300 332
Total pagos pendientes	87 338	84 393

Conforme a la resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre de las sociedades españolas que integran el Grupo consolidado.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas “proveedores” y “acreedores” del pasivo corriente del balance de situación consolidado.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Las sociedades españolas del Grupo sujetas a esta regulación tienen estipulados sus pagos los días 10 del mes, situación a partir de la cual, el periodo medio de pago se puede ver incrementado debido al decalaje entre el vencimiento de la factura y el día fijado para el pago.

17. Recursos ajenos

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
No corriente		
Deudas con entidades de crédito	265 559	249 313
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	911	1 937
Otros pasivos financieros	18 528	21 013
	<u>284 998</u>	<u>272 263</u>
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	12 290	21 365
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	594	605
Otros pasivos financieros	3 888	3 430
	<u>16 772</u>	<u>25 400</u>
Total recursos ajenos	<u>301 770</u>	<u>297 663</u>

a) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 19 de diciembre de 2012 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. procedió a la firma de un contrato de financiación por importe de hasta 50.000 miles de euros, siendo el saldo pendiente de pago al cierre del ejercicio 2017, 24.000 miles de euros. Durante el ejercicio 2018 se ha procedido a la cancelación anticipada de la totalidad de dicho contrato.

Con fecha 21 de diciembre de 2017 se ha firmado un contrato de financiación adicional al anterior por un importe máximo de hasta 30.000 miles de euros, habiéndose dispuesto la totalidad en diciembre del 2018. Dicho préstamo se encuentra clasificado en el largo plazo en su totalidad, siendo la fecha de su primera amortización en el año 2021. El mencionado contrato devenga un tipo de interés fijo de mercado.

Dicho contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants denominados Ratio de Garantía, Ratio de Compromisos y Ratio de Gastos Financieros que Patentes Talgo, S.L.U. ha cumplido desde el inicio del contrato.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo ha cumplido igualmente con las demás obligaciones y restricciones mercantiles fijadas en el mencionado contrato de financiación.

Con fecha 16 de abril de 2015 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. junto con su matriz, Talgo, S.A., formalizaron un contrato de préstamo por importe de 100.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo de mercado. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido.

Una vez deducidos los costes asociados a este préstamo, en el largo plazo se encuentra registrado un importe total de 60.000 miles de euros, mientras que en el corto plazo se encuentra registrado un importe de 10.000 miles de euros. Adicionalmente en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 456 miles de euros.

Con fecha 29 de julio de 2016 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. formalizó dos contratos de préstamo por importe de 50.000 miles de euros con dos entidades, 25.000 miles de euros con cada una de ellas, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentra registrado en el largo plazo un importe total de 49.943 miles de euros. La amortización se realiza por el total en el vencimiento del mismo. Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentra registrados intereses y comisiones devengados por importe de 347 miles de euros.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U formalizó un contrato de préstamo por importe de 55.000 miles de euros, habiendo sido el mismo ampliado durante el ejercicio 2017 en 6.500 miles de euros. Devenga un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentra registrado en el largo plazo un importe total de 60.951 miles de euros. La amortización se realiza por el total en el vencimiento del mismo. El mencionado contrato contiene una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato.

Durante el primer semestre de 2017 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U formalizó contratos de préstamo por importe de 55.000 miles de euros con tres entidades financieras, uno por importe de 25.000 miles de euros y dos por importe de 15.000 miles de euros cada uno, que devengan un tipo de interés fijo de mercado. Se encuentran registrados en el largo plazo en su totalidad ya que la amortización de los mismos se realiza por el total en el vencimiento de los mismos, a excepción de uno de los préstamos de 15.000 miles de euros, sobre el cuál durante diciembre del 2018 se ha firmado un contrato cambiando el plazo de amortización del mismo, procediendo a amortizarse en 3 cuotas de igual valor, siendo el pago de la primera de las mismas en el ejercicio 2020. Los mencionados contratos contienen una serie de obligaciones asociadas y covenants que el Grupo ha cumplido durante la vigencia del contrato. Adicionalmente, en el corto plazo se encuentran registrados intereses y comisiones devengados por importe de 167 miles de euros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Con fecha 21 de diciembre de 2018 el Grupo a través de la sociedad Patentes Talgo, S.L.U ha firmado un contrato de préstamo, por importe de 10.000 miles de euros, que devenga un tipo de interés fijo del mercado. Se encuentra registrado en su totalidad en el largo plazo, siendo el primer vencimiento del mismo en 2020.

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene líneas de crédito por importe de 100.000 miles de euros (135.000 miles de euros en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no tenía saldo dispuesto de las mismas.

El desglose del epígrafe Deuda con entidades de crédito por año de vencimiento se muestra a continuación:

	Miles de euros					
31 de diciembre de 2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	21 365	19 694	126 533	41 865	61 221	270 678
31 de diciembre de 2018	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Totales
Deudas con entidades de crédito	12 290	131 476	36 150	11 146	86 787	277 849

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito se asemeja a su valor contable ya que, aunque los préstamos con entidades de crédito devengan un tipo de interés fijo, este es prácticamente coincidente con los tipos de interés de mercado.

b) Acreedores por arrendamiento financiero

Durante el ejercicio 2017 la sociedad Patentes Talgo, S.L.U. firmó con distintos proveedores tecnológicos el derecho de uso por cinco años de plataformas de IT relacionadas con recursos humanos, gestión de proveedores, etc. (véase nota 7).

Los vencimientos de los compromisos contraídos se resumen a continuación:

	Miles de euros					
	2019	2020	2021	2022	Años posteriores	Totales
Acreedores por arrendamiento financiero	594	374	374	163	-	1 505
	Miles de euros					
	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Totales
Acreedores por arrendamiento financiero	605	605	549	549	234	2 542

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

c) Otros pasivos financieros

El epígrafe de Otros pasivos financieros corriente y no corriente se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
No corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	15 604	18 929
Otras deudas	2 924	2 084
	18 528	21 013
Corriente		
Deudas por anticipos reembolsables	3 758	3 291
Otras deudas	130	139
	3 888	3 430
Total Otros pasivos financieros	22 416	24 443

c.1) Deudas por anticipos reembolsables

Este epígrafe recoge las deudas a tipo cero, o a un tipo de interés inferior al de mercado, que la filial Patentes Talgo, S.L.U. mantiene con el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) para diversos proyectos de desarrollo tecnológico, así como con el Ministerio de Educación y Ciencia. Estos préstamos están retribuidos a un tipo de interés inferior al de mercado, procediendo el Grupo a registrar la subvención correspondiente por la diferencia con los tipos de interés de mercado.

Los anticipos reembolsables son concedidos a Patentes Talgo, S.L.U. y a su socio tecnológico, siendo su concepto principal el desarrollo de sistemas de cambio de ancho y de alta velocidad.

El valor nominal antes de la actualización financiera de los anticipos reembolsables al 31 de diciembre de 2018 asciende a 20.627 miles de euros (2017: 23.918 miles de euros).

Los vencimientos de las deudas por anticipos reembolsables son los siguientes:

	Miles de euros					Totales
	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	
31 de diciembre de 2017						
Deudas por anticipos reembolsables	3 291	3 020	3 476	2 979	9 454	22 220
31 de diciembre de 2018						
Deudas por anticipos reembolsables	3 758	3 134	2 973	2 646	6 851	19 362

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

c.2) Otras deudas

En este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 se incluyen deudas transformables en subvenciones no corrientes por importe de 2.884 miles de euros (2017: 2.044 miles de euros). Se incluyen fundamentalmente se incluyen los fondos recibidos por la Comisión Europea para el proyecto de investigación "Roll2Rail", para el "Shift2Rail" y para el proyecto "RODEMAV".

El valor razonable de Otras deudas se aproxima a su valor contable.

18. Impuestos diferidos

El análisis de los impuestos diferidos atendiendo al momento de su recuperación es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.18</u>	<u>31.12.17</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>28 532</u>	<u>21 040</u>
	<u>28 532</u>	<u>21 040</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>6 889</u>	<u>6 151</u>
	<u>6 889</u>	<u>6 151</u>
Activos por impuesto diferido (neto)	<u>21 643</u>	<u>14 889</u>

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El movimiento de los impuestos diferidos de activo durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.18
Diferencias temporarias						
Garantías	3 100	-	4 534	(3 099)	(11)	4 524
Otros conceptos	3 742	-	1 514	(692)	-	4 564
Créditos fiscales						
Bases impositivas negativas	14 198	252	4 156	(711)	(186)	17 709
Deducciones	-	-	1 224	-	511	1 735
	21 040	252	11 428	(4 502)	314	28 532
	Saldo al 31.12.16	Diferencias de conversión	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.17
Diferencias temporarias						
Garantías	2 545	-	3 111	(2 518)	(38)	3 100
Otros conceptos	4 021	-	531	(810)	-	3 742
Créditos fiscales						
Bases impositivas negativas	16 926	(1 007)	-	(1 721)	-	14 198
Deducciones	-	-	1 101	(1 101)	-	-
	23 492	(1 007)	4 743	(6 150)	(38)	21 040

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el estado de situación financiera por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

	Miles de euros			
	Créditos fiscales	Deducciones	Otros Conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16 926	-	6 566	23 492
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	-	1 101	314	1 415
Otros movimientos y trasposos	(2 728)	(1 101)	(38)	(3 867)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14 198	-	6 842	21 040
Abono/(Cargo) en la cuenta de resultados	4 156	1 224	2 257	7 637
Otros movimientos y trasposos	(645)	511	(11)	(145)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	17 709	1 735	9 088	28 532

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Durante el ejercicio 2017 la filial americana Talgo Inc. procedió a ajustar los créditos fiscales derivados de las bases impositivas negativas que tenía activadas con motivo del cambio de tipo impositivo aprobado que pasó del 24% al 21% por importe de 2.795 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2018, las bases impositivas negativas pendientes de compensar en Estados Unidos, correspondientes a la filial Talgo Inc. son de 32.752 miles de euros (39.073 miles de euros en 2017) cuyos vencimientos se detallan a continuación:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2003	1 115	2023
2004	12 888	2024
2005	8 122	2025
2006	6 909	2026
2012	3 718	2032
	32 752	

Al 31 de diciembre de 2018, las bases impositivas negativas pendientes de compensar en el Grupo fiscal 65/06 son las siguientes:

Año	Miles de euros
2015	33 107
2018	16 613
	49 720

a) Deducciones

Al 31 de diciembre de 2017 no existían deducciones pendientes de aplicación. Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo tiene las siguientes deducciones pendientes de aplicación:

Año	Miles de euros	Ultimo año
2017	511	2035
2018	1 224	2036
Total deducciones	1 735	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

b) Otros Conceptos

El epígrafe “Otros conceptos” se origina, fundamentalmente, por las diferencias temporarias derivadas de las dotaciones efectuadas durante el ejercicio a las provisiones por insolvencias, penalizaciones y otros conceptos análogos y por amortización del inmovilizado material.

Pasivos por impuesto diferido

El movimiento de los impuestos diferidos de pasivo durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	<u>Cobertura de flujos de efectivo</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Miles de euros Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	5 205	5 205
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	946	946
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	6 151	6 151
(Abono)/Cargo en la cuenta de resultados	-	738	738
Impuesto (abonado)/cargado a patrimonio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	6 889	6 889

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

19. Provisiones para otros pasivos y gastos

El movimiento de estos epígrafes durante el ejercicio 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	No corriente			Corriente		
	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal	Otras provisiones	Provisión por garantía	Subtotal
Saldo al 31/12/2017	17 435	10 588	28 023	1 251	3 878	5 129
Dotaciones	2 826	7 051	9 877	2 883	-	2 883
Aplicaciones	(2 452)	-	(2 452)	(489)	(974)	(1 463)
Trasposos	2 293	(653)	1 640	(2 331)	691	(1 640)
Diferencias de conversión	-	38	38	-	-	-
Saldo al 31/12/2018	20 102	17 024	37 126	1 314	3 595	4 909

El Grupo al cierre del ejercicio 2018 ha dotado las provisiones necesarias para hacer frente a servicios de garantías, que abarcan normalmente un periodo entre 2-3 años, y otras obligaciones, incluidas en los contratos que tiene firmados.

El epígrafe "Otras provisiones" recoge, fundamentalmente, las estimaciones razonables realizadas por el Grupo relacionadas con obligaciones contractuales relativas a los contratos de mantenimiento firmados con clientes, principalmente, relacionados con costes por grandes trabajos de mantenimiento.

20. Gastos por retribución a los empleados

a) El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	83 276	78 281
Aportaciones y dotaciones para pensiones de aportación definida y otras obligaciones	2 095	1 977
Otras cargas sociales	25 640	23 816
	111 011	104 074

El epígrafe "Sueldos, salarios y asimilados" incluye costes de indemnizaciones que al 31 de diciembre de 2018 ascienden a 913 miles de euros (2017: 274 miles de euros).

b) Compensaciones de la Alta Dirección y Administradores del Grupo:

Las retribuciones de la Alta Dirección, entendida esta como los miembros que forman parte del comité de dirección, ascienden a 2.453 miles de euros en concepto de retribución fija y variable (2.346 miles de euros, en concepto de retribución fija y variable a corto plazo a 31 de diciembre de 2017). La retribución de los administradores del Grupo en concepto de retribución fija y variable a corto plazo asciende a 1.780 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (1.569 miles de euros en concepto de retribución fija y variable a

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

corto plazo al 31 de diciembre de 2017), los mencionados importes incluyen las remuneraciones detalladas en el apartado c.

El Grupo tiene contratado para todos sus empleados, incluyendo el personal directivo un seguro de vida, ascendiendo su coste para este personal de la Alta Dirección durante el ejercicio 2018 a 45 miles de euros (40 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) incluido dentro de la retribución fija y variable. El importe correspondiente al plan de pensiones de este colectivo asciende a 95 miles de euros para el ejercicio 2018 y 78 miles de euros en 2017. Adicionalmente, para algunos miembros de la Alta Dirección y para los Administradores existen pólizas de seguro de responsabilidad civil, cuya prima pagada en 2018 asciende a 34 miles de euros. Su cobertura se considera suficiente.

Durante el ejercicio 2015 la sociedad dependiente Patentes Talgo, S.L.U. otorgó préstamos a miembros de la dirección para la compra de acciones de la sociedad dominante última por importe de 648 miles de euros (2017: 666 miles de euros), los mencionados préstamos están referenciados al Euribor más un diferencial de mercado (nota 10).

c) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante y directivos clave del Grupo.

Durante el ejercicio 2018 las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por el desempeño de ese cargo ascendieron a 721 miles de euros (660 miles de euros en el 2017).

21. Empleados

La distribución de la plantilla media del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 por categoría y sexo, es la siguiente:

	2018		2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	11	3	11	3
Dirección	36	3	32	2
Mandos Intermedios	224	26	203	22
Técnicos	1 664	222	1 600	221
	1 935	254	1 846	248

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Asimismo, la distribución de la plantilla por categoría y sexo al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, es la siguiente:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros y Alta Dirección	10	3	11	3
Dirección	38	3	34	3
Mandos Intermedios	235	29	213	23
Técnicos	1 697	225	1 641	226
	1 980	260	1 899	255

El Grupo mantiene al cierre del ejercicio 2018 en plantilla a 17 personas con discapacidad (19 en 2017) de las cuales 5 son mujeres (5 en 2017) y 12 son hombres (14 en 2017).

22. Coste de aprovisionamientos y Otros gastos de explotación

a) El epígrafe de Coste de aprovisionamientos se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Compras nacionales	35 303	72 892
Adquisiciones Intracomunitarias	10 487	23 544
Importaciones	5 315	5 305
Variación de existencias	(3 297)	21 490
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	47 808	123 231
Otros gastos externos	39 803	24 140
Otros gastos externos	39 803	24 140
Deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos (nota 12)	175	10
Deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos	175	10

b) El epígrafe de Otros gastos de explotación se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Servicios Exteriores	68 019	53 604
Tributos	317	319
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones	10 169	2 470
Otros gastos de gestión corriente	722	660
Total Otros gastos de explotación	79 227	57 053

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

23. Otros resultados

El detalle de los importes recogidos en el epígrafe de Otros resultados del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Otros gastos	-	(318)
Otros ingresos	402	617
Total Otros Resultados	402	299

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, dentro de Otros ingresos se incluyen fundamentalmente los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por siniestros cuyo gasto ha sido incurrido en ejercicios anteriores, así como ventas de chatarra.

24. Costes e ingresos financieros

El epígrafe se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito y otros conceptos	(8 796)	(8 637)
- Diferencias de cambio	(443)	(740)
Costes financieros	(9 239)	(9 377)
- Ingresos por intereses en depósitos con entidades de crédito a corto plazo	45	9
- Ingresos de empresas asociadas	98	-
Ingresos financieros	143	9
Costes financieros netos	(9 096)	(9 368)

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

25. Impuesto sobre las ganancias

Desde el ejercicio 2006, la Sociedad dominante y su dependiente Patentes Talgo, S.L.U. se integran en el Grupo Consolidado Fiscal 65/06.

En el ejercicio 2010 se incorporó al mencionado grupo fiscal la filial Talgo Kazajstán, S.L.U. y en 2017 se incorporó Motion Rail, S.A.

El gasto por impuesto sobre el beneficio del Grupo difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Beneficio antes de impuestos	23 742	49 982
Impuesto consolidado al 25%	5 935	12 496
Efectos impositivos de:		
Diferencias por tipos impositivos de cada país	1 668	4 642
Diferencias permanentes	109	116
Deducciones fiscales	(1 224)	(1 101)
Ajuste cambio tipo impositivo Talgo Inc.	-	2 795
Crédito por bases imponible negativas	-	(2 795)
Ajuste de ejercicios anteriores	(454)	(473)
Gasto por impuesto	6 034	15 680

Las diferencias permanentes se corresponden, fundamentalmente, con los ajustes de los establecimientos permanentes de Kazajstán, Uzbekistán y Arabia cuyo resultado antes de impuestos se incluye en el beneficio antes de impuestos del Grupo y posteriormente, se ajusta la base imponible como diferencia permanente.

La Sociedad dominante y su filial Patentes Talgo S.L.U. recibieron con fecha 10 de julio de 2017 notificación de las autoridades fiscales de comprobación parcial del impuesto de sociedades en los años comprendidos de 2012 a 2015 y del impuesto de la renta de las personas físicas de los años 2013 a 2015. Los Administradores de las sociedades objeto de comprobación consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Adicionalmente, el Grupo fiscal español tiene abiertos a inspección los 4 últimos ejercicios del resto de impuestos que no están siendo objeto de comprobación que le son aplicables. En el resto de países en los que opera el Grupo, se encuentran abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables a las distintas sociedades en los

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

ejercicios que indican sus respectivas legislaciones fiscales.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	Miles de euros	
	2018	2017
Total impuesto corriente	12 788	12 282
Total impuesto diferido	(6 754)	3 398
Impuesto sobre las ganancias	6 034	15 680

26. Ganancias por acción

Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (resultado neto atribuible al Grupo, después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

	Miles de euros	
	2018	2017
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	17 708	34 302
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 697 749
Ganancias básicas de operaciones continuadas	0,13	0,25
	0,13	0,25

Ganancias diluidas por acción

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en acciones en vigor al cierre de cada ejercicio.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Miles de euros	
	2018	2017
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	17 708	34 302
Beneficio utilizado para determinar las ganancias diluidas por acción	17 708	34 302
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	136 562 598	136 697 749
Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de las ganancias diluidas por acción	136 562 598	136 697 749
Ganancias diluidas de operaciones continuadas	0,13	0,25
	0,13	0,25

27. Efectivo generado por las operaciones

El desglose del Efectivo generado por las operaciones es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	23 742	49 982
Ajustes por:		
- Amortización del inmovilizado material (nota 6)	6 360	6 832
- Amortización de los activos intangibles (nota 7)	16 489	15 297
- (Beneficio)/pérdida por venta de inmovilizado material	246	-
- Variación neta de provisiones (notas 19 y 11)	10 273	2 321
- Gastos financieros (nota 24)	8 796	9 377
- Ingresos financieros (nota 24)	(143)	(9)
- Imputación de subvenciones	(1 271)	(1 372)
- Otros ingresos y gastos	(5 287)	(5 379)
Variaciones en el capital circulante (excluidos los efectos de la adquisición y diferencias de cambio en consolidación):	103 111	124 946
Existencias (nota 12)	(15 047)	23 914
Otros activos financieros (nota 10)	21 847	21
Clientes y otras cuentas a cobrar (nota 11)	60 644	85 989
Proveedores y otras cuentas a pagar (notas 16 y 17)	35 667	15 022
Efectivo generado por las operaciones:	162 316	201 995

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

28. Garantías y otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía un volumen de avales y seguros de caución por importe de 972 millones de euros, de los cuales, 851 millones de euros corresponden a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos. El resto del importe se compone de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe disponible de las líneas de avales asciende a 738 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía un volumen de avales y seguros de caución por importe de 944 millones de euros, de los cuales, 866 millones de euros correspondían a proyectos de construcción, bien sea por fiel cumplimiento de los contratos o por anticipos recibidos por pedidos. El resto del importe se componía de avales presentados ante organismos públicos por la concesión de subvenciones, para licitaciones a concursos y por otros conceptos.

Al 31 de diciembre de 2017, el importe disponible de las líneas de avales ascendía a 322 millones de euros.

En virtud del acuerdo firmado por el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina con el cliente final, todos los miembros del Consorcio responden solidariamente frente al cliente final, pudiendo en todo caso cada miembro del consorcio reclamar vis a vis a las otras partes según la distribución de la ejecución del contrato.

La Dirección del Grupo no conoce pasivos contingentes que pudiera tener en el curso normal del negocio efectos distintos a los provisionados al cierre del ejercicio 2018.

29. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo

Los administradores del Grupo consolidado no esperan cambios significativos en los contratos de arrendamiento operativo futuro en relación con los contratos en vigor durante los ejercicios 2018 y 2017 (nota 6.f.).

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

30. Transacciones y saldos con partes vinculadas y moneda extranjera

Los accionistas de la Sociedad dominante que mantienen un porcentaje de participación en ésta superior al 3% se desglosan en la nota 14. El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Todas las cuentas y transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, y no se desglosan en la presente nota.

Los detalles de transacciones realizadas entre el Grupo y otras partes vinculadas se detallan a continuación:

a) Operaciones realizadas con accionistas principales de la Sociedad dominante

No se han realizado operaciones con los accionistas de la Sociedad dominante

Los préstamos concedidos a los accionistas están detallados en la nota 10.a.

b) Operaciones realizadas con consejeros de la Sociedad dominante

Las retribuciones satisfechas durante el ejercicio 2018 a los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de ese cargo ascienden a 721 miles de euros (660 miles de euros en el ejercicio 2017).

c) Información en relación con situaciones de conflicto de interés por parte de los administradores de la Sociedad dominante

Conforme a lo previsto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (TRLSC) los Administradores de la Sociedad han efectuado a la misma las comunicaciones previstas en el apartado 3 del citado artículo, indicando que ni ellos mismos ni las personas vinculadas a éstos, según se define en el art. 231 del citado texto legal se han encontrado inmersos en situaciones de conflicto de interés, directo o indirecto, previstas en el citado texto legal, motivo por el cual las presentes cuentas anuales no incluyen desglose alguno en este sentido.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

d) Transacciones comerciales con partes vinculadas

	Miles de euros	
	2018	2017
Ingresos financieros	98	-
Consortio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	98	-
Ingresos	98	-
	2018	2017
Servicios del exterior	3 409	1 288
Consortio Español Alta Velocidad Meca-Medina, S.A.	3 409	1 288
Gastos	3 409	1 288

e) Desglose de saldos proveedores/clientes con empresas asociadas

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Clientes empresas asociadas (nota 11)	3 562	524
Clientes empresas asociadas	3 562	524

	Miles de euros	
	31.12.18	31.12.17
Proveedores empresas asociadas (nota 16)	2 399	3 036
Proveedores empresas asociadas	2 399	3 036

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de los epígrafes “Clientes empresas y asociadas”, y “Proveedores empresas asociadas” se corresponden íntegramente al saldo mantenido con el Consorcio Español Alta Velocidad Meca Medina, S.A.

g) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	2018	2017
Compras	17 993	16 529
Ventas	44 759	30 408

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

31. Medio ambiente

El detalle de gastos incurridos durante los ejercicios 2018 y 2017 para la protección y mejora de medio ambiente es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Periódicos (gestión de residuos, analíticas periódicas y otros):		
Análíticas de agua potable, aguas residuales y gastos depuradora	70	80
Gestión de residuos peligrosos y residuos inertes	92	73
Compra de materiales y otros	18	11
Consejero de Seguridad	4	4
Canon de vertidos y control legionelosis	1	12
Control de emisiones atmosféricas	-	10
Instalación gasoil	-	1
Estudio de ruidos	-	1
Actualización de la legislación	2	2
Total gastos periódicos	187	194
	Miles de euros	
	2018	2017
No Periódicos :		
Certificación ISO 14001	3	3
Total gastos no periódicos	3	3

Durante el ejercicio 2018 se han realizado las siguientes inversiones para la protección y mejora del medio ambiente:

	Miles de euros
	2018
Inversiones :	
Arquetas toma muestras aguas residuales	37
Cambio luminaria	47
Báscula de pesajes de camiones	20
Total inversiones	104

Durante el 2017 no se realizaron inversiones para la protección y mejora del medio ambiente.

La Dirección considera que no existen posibles riesgos inherentes o gastos previsibles significativos correspondientes a actuaciones medioambientales para dotar provisión alguna.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2018

(Expresado en Miles de euros)

32. Honorarios de auditoría y otros servicios

Durante los ejercicios 2018 y 2017, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor del Grupo, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

Descripción	Miles de euros	
	2018	2017
Servicios de Auditoría	316	262
Otros servicios de Verificación	26	6
Total servicios de Auditoría y Relacionados	342	268
Servicios de Asesoramiento Fiscal	5	37
Total servicios de asesoramiento fiscal	5	37
Otros servicios	64	95
Total otros servicios	64	95
Total Servicios Profesionales	407	400

33. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

No se han producido acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Estructura organizativa

Entre las principales responsabilidades del Consejo de administración del Grupo se encuentra la gestión de la estrategia, la asignación de los recursos, la gestión de riesgos, el control operativo, así como los informes financieros elaborados por el Grupo.

El comité de Dirección del Grupo está formado tanto por miembros del consejo de administración, como por los máximos responsables de cada uno de los segmentos y el personal directivo clave, en estas reuniones se analiza el desarrollo del negocio y los aspectos relacionados con la estrategia del Grupo.

Estrategia

La estrategia del Grupo en los últimos años ha permitido que se hayan producido márgenes estables en el segmento clave de Material Rodante, investigando y desarrollando nuevos mercados y aumentando su volumen de negocio progresivamente en el área internacional ganando éste peso respecto al nacional en los últimos años y siendo clara esta tendencia de cara a futuro.

La clave de la estrategia ha sido desarrollar el negocio hacia productos y servicios de mayor valor añadido adaptados a las necesidades que demanda el mercado.

Modelo de Negocio

El modelo de negocio del Grupo es suficientemente flexible para adaptarse a las circunstancias del mercado en el contexto económico global.

Ofrece valor a largo plazo a los grupos de interés existentes en el Grupo, apoyado en el modelo financiero del Grupo ha permitido a este incrementar progresivamente la cifra de negocios manteniendo unos márgenes estables y rentabilidad a las partes interesadas en el mismo.

El Grupo en los últimos tres años ha fortalecido su posición estratégica realizando en los últimos años fuertes inversiones destinadas al desarrollo de nuevos productos para atender las necesidades que el mercado demanda, trenes más eficientes de mayor capacidad como es el caso del AVRIL y del EMU (Electric Múltiple Unir), así como incrementando la capacidad productiva de sus centros de fabricación en España con el objetivo de acometer el crecimiento de la cartera de pedidos recibida fundamentalmente en el mercado internacional.

Evolución del resultado

La cartera de pedidos del Grupo Talgo alcanzó 2.613 millones de euros a cierre del ejercicio 2018, un 7% menos que el ejercicio anterior (2.783 millones de euros), aunque los contratos adjudicados no firmados incrementan dicha cartera hasta cerca de los 3.000 millones de euros. Durante el año el Grupo firmó contratos por valor de 176 millones de euros, siendo el proyecto de remodelación de 156 coches pertenecientes al tren hotel serie 7 de Renfe en España el de mayor relevancia.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El Grupo registró en el año 2018 una alta generación de caja operativa debido principalmente a la fase de desarrollo de los proyectos de fabricación y al buen desempeño de los mismos, alcanzando así unos flujos netos de efectivo por las actividades de explotación de 152 millones de euros (185 millones de euros en 2017). Como resultado, la Deuda Financiera Neta del Grupo disminuyó significativamente hasta los -104 millones de euros (30 millones de euros a diciembre 2017), que conjuntamente con un calendario de deuda con vencimientos a largo plazo, proporciona al Grupo una cómoda posición financiera, con un ratio de apalancamiento Deuda Financiera Neta/ EBITDA de -1,8x (-0,3x a diciembre 2017). Adicionalmente, las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) disminuyeron significativamente hasta los 50 millones de euros a final del periodo (132 millones de euros en 2017).

El Importe Neto de la Cifra de Negocio en 2018 alcanzó los 324 millones de euros (384 millones de euros en 2017), en línea con lo esperado y con la fase en la que se encuentran los principales proyectos ejecutados durante el periodo.

El EBITDA (Beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) del grupo al cierre del ejercicio 2018 alcanzó 58 millones de euros (84 millones de euros en 2017). En términos relativos, el margen obtenido en el periodo alcanzó el 18%, reflejando así los esfuerzos realizados por el Grupo en términos de eficiencia operativa. El Ebitda ajustado de partidas no recurrentes y costes financieros registrados en margen bruto (avales financieros de los proyectos) alcanzó 66 millones de euros (margen del 20,2%).

El EBIT (Beneficio antes de intereses e impuestos) del grupo a cierre del ejercicio 2018 alcanzó 33 millones de euros (59 millones de euros en 2017) en línea con el ritmo de ejecución de los proyectos en curso.

El Beneficio Neto a cierre del ejercicio 2018 alcanzó 18 millones de euros (34 millones del mismo periodo del ejercicio anterior).

En términos de remuneración al accionista, el 15 de noviembre de 2018, el Consejo de Administración de Talgo aprobó ejecutar un Plan de Recompra de acciones propias, en virtud de los acuerdos aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del mismo año, por valor de hasta 100 millones de euros o 22,5 millones de acciones representativas de un 16% del Capital Social. La finalidad para las acciones adquiridas es la amortización de las mismas, que implicará un incremento significativo de la participación de los accionistas y del Beneficio Neto por Acción.

Evolución de la cotización de las acciones de Talgo S.A.

La cotización de Talgo alcanzó máximos de 5,73 € en abril y mínimos de 4,07 € en octubre, cerrando el ejercicio en 5,36 €, cerca de sus máximos anuales.

El año 2018 ha sido un año negativo en términos generales para las principales bolsas internacionales, afectadas principalmente por una creciente incertidumbre política y económica que se sustenta en diversos factores. Entre ellos podemos destacar, por un

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

lado, desaceleración económica que comenzó a reflejarse en los principales indicadores, impactados por las disputas comerciales lideradas por la tensa relación comercial entre Estados Unidos y China que surge de un proteccionismo económico en el país anglosajón, y que cuyo impacto amenaza también a países emergentes, principalmente aquellos que son altamente dependientes de la demanda de materias primas por China. Por otro lado, la inestabilidad generada por las negociaciones entre la Unión Europea y Reino Unido en el contexto del Brexit, con diversos escenarios de posibles salidas que implican diferentes grados de impacto en las economías británica y europea. Por último, las actuaciones en materia de política monetaria reflejaron un cambio de tendencia, donde la FED en Estados Unidos incrementó los tipos de referencia en tres ocasiones hasta alcanzar el 2,25%, mientras que en la Unión Europea el BCE los mantuvo al 0%, si bien la finalización de los programas de compra de deuda pública y privada anticipa una previsible subida de tipos en la UE en el medio plazo. España por su lado, añadió incertidumbre adicional durante el año en consecuencia de la inestabilidad política, con cambio de gobierno y el conflicto catalán. En su cómputo global, las estimaciones de crecimiento económico se han revisado a la baja por los distintos organismos internacionales, con un crecimiento en el caso de España del 2,2% esperado para 2019.

Como resultado de lo anterior, el Ibex-35 registró caídas del 15% en el año, mientras que el Eurostoxx lo hizo un 13,3%. Por su lado, los principales índices de EEUU arrojaron pérdidas en el ejercicio, aunque menos importantes que en el caso de Europa (S&P 500 bajó un 1,3%).

La acción de Talgo, sin embargo, registró un año con evolución muy positiva, cerrando el año en 5,36 €, lo que supuso una revalorización del 25,9% en el año, colocándose entre los valores con mejor comportamiento de la bolsa española durante el ejercicio. Dicha evolución estuvo soportada por diversos factores: la consecución de nuevos pedidos y las mayores expectativas de nueva contratación, el buen desempeño de los proyectos en curso, tanto en términos de ejecución como de gestión de cobros provenientes de los principales proyectos, y el lanzamiento de un potente plan de recompra de acciones que refleja el compromiso de la compañía con la remuneración a su accionistas.

El volumen medio diario de negociación de Talgo registrado en el año disminuyó un 10,1% hasta 225.242 acciones, en línea con la evolución negativa registrada en la bolsa Española en su conjunto (-14%), lastrado parcialmente por las incertidumbres comentadas. La capitalización bursátil de la Compañía a cierre del ejercicio alcanzó 732 millones de euros, traducándose en un ratio precio beneficio o P/E de 26.9x.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

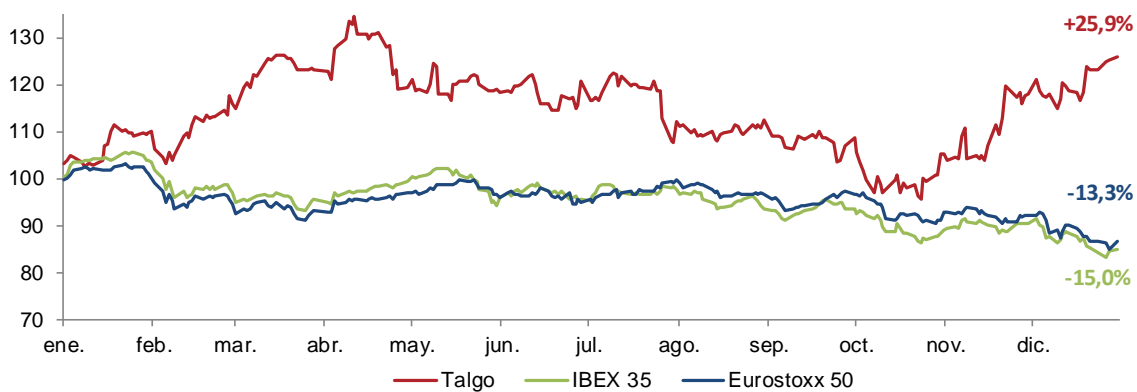
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Evolución bursátil de Talgo en el periodo enero-diciembre 2018



Evolución bursátil de Talgo vs. Ibex 35 y EuroStoxx 50 el periodo enero-diciembre 2018



Información sobre la cotización de Talgo a 31 de Diciembre de 2018

Número de acciones cotizadas	136.562.598
Número medio de acciones en el año 2018	136.562.598
Cotización (euros)	5,36
Capitalización (millones de euros)	732,0
Beneficio por acción (euros) ¹ últimos 12 meses (LTM)	0,13
PER ¹ sobre beneficio neto últimos 12 meses (LTM)	20,6x

(1) calculado sobre el número medio de acciones en 2018

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Información sobre la cotización de Talgo durante 2018	
Variación del precio de la acción en el año 2017	25,9%
Número de días de cotización (días)	255
Precio máximo de cotización (euros)	5,73
Precio mínimo de cotización (euros)	4,07
Precio medio ponderado de cotización (euros)	4,86
Volumen medio diario (número de acciones)	225.242

Evolución del negocio

El 5 de febrero de 2018, RENFE Viajeros adjudicó a Patentes Talgo, S.L.U., el contrato para la transformación de 13 composiciones de material Talgo Tren Hotel Serie 7 a composiciones aptas para circular a 330 km/h. Posteriormente con fecha 1 de junio de 2018 se firmó entre ambas compañías el correspondiente contrato que formaliza la adjudicación anterior.

Las actividades de equipos de mantenimiento han aportado durante este ejercicio a la cartera de pedidos diversos contratos, destacando los contratos firmados para la venta de tornos de foso y/o equipos de medida en España para RENFE o los Ferrocarriles de la Generalitat Catalana y en otros países tales como Alemania, Países Bajos, Kazajstán, Malasia o Senegal, para clientes tales como Deutsche Bahn, Siemens, Alstom, Express Rail Link e EIFFAGE respectivamente.

En relación con la actividad de remodelación de material ferroviario, se ha comenzado con los trabajos de transformación 13 composiciones tren Hotel a composiciones aptas para circular a 330 km/h indicada anteriormente. Igualmente, durante el ejercicio 2018 se ha continuado con las actividades de mejoras en trenes de Alta velocidad de RENFE para ampliación de plazas o instalación de Wifi y se han finalizado los trabajos de adaptación de coches de Serie VI de RENFE para conseguir mejorar su accesibilidad y las operaciones de media vida también de composiciones de ésta serie VI. Por último destacar que se continúan en Estados Unidos las actividades de remodelación de 74 unidades ferroviarias para Los Ángeles County Metropolitan Transportation Authority (LACMTA), habiéndose contratado a finales del año mejoras adicionales como equipos para extinción de incendios (MMFSS) y circuito cerrado de vigilancia (CCTV).

Por otra parte, y durante 2018, se ha continuado con la construcción en las factorías de Rivabellosa (Álava) y Las Matas II (Madrid) y con las pruebas en vía en Arabia Saudí de los 36 trenes Talgo de alta velocidad dentro del proyecto consorcial español para la línea de Meca-Medina. Es relevante destacar el acuerdo llevado a cabo entre el Consorcio de Alta Velocidad con el cliente SRO para la ejecución durante varios fines de semana de demostraciones comerciales previas a la apertura a la explotación comercial de la línea de Meca-Medina, la cual se inauguró finalmente con éxito con fecha 11 de octubre de 2018.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

En lo que se refiere a la actividad de mantenimiento de trenes, durante el ejercicio 2018 se ha continuado la ejecución de los contratos plurianuales de mantenimiento de trenes en los distintos países donde el Grupo se encuentra establecido como son España (RENFE y ADIF), Kazajstán (KTZ), Uzbekistán (UTY), Estados Unidos (Amtrak y Oregón State), Alemania (Deutsche Bahn y otros operadores ferroviarios) y Rusia (RZD).

Es fundamental indicar que en 2018 se añade a la lista de países donde Talgo lleva a cabo actividades de mantenimiento, Arabia Saudí, donde inicialmente desde centro de mantenimiento de Medina, se realiza a partir de la fecha de inauguración de la línea Meca-Medina el mantenimiento de trenes de Alta Velocidad en una explotación comercial avanzada. Está previsto en los próximos meses que se inaugure también en Meca otro centro para trabajos de mantenimiento de estos mismos trenes y así tener plena capacidad para hacer frente a la explotación comercial de todos los trenes que forman el proyecto.

En algunos de estos países, especialmente en Arabia, dado el incremento de la flota en operación, se ha incorporado y formado a nueva plantilla para la realización de las actividades necesarias.

Respecto a la actividad de equipos para mantenimiento, se ha continuado durante el año con la producción de tornos y equipos de medida. Adicionalmente como complemento a esta actividad de producción, el Grupo ha continuado con sus labores de mantenimiento y venta de repuestos para los equipos instalados a lo largo del mundo.

Finalmente, durante el año 2018 se ha finalizado la Fase II de la operación de media vida (OMV) de 15 composiciones de Serie VI para RENFE habiéndose entregado las últimas unidades. De igual forma se ha concluido igualmente la adaptación de los últimos 4 coches de Serie VI para prestar servicio de accesibilidad de los 15 contratados en 2017 por RENFE. La Compañía ha comenzado la nueva actividad para la transformación de 13 composiciones tren Hotel a composiciones aptas para circular a 330 km/h que ha sido contratada este mismo año y continúa con la modernización de trenes de Alta velocidad de RENFE que incluye, entre otras actividades la instalación de enchufes, ampliación de plazas o instalación de Wifi en los trenes para mejorar y ampliar la oferta de servicios a los viajeros.

Hechos más relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Los acontecimientos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las presentes cuentas anuales han sido detallados en la nota 33.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La constante tarea de investigación y desarrollo de nuevos productos, le ha valido a Talgo el reconocimiento internacional, permitiéndole competir con otras empresas fabricantes de material ferroviario en los diferentes concursos a nivel mundial. Hoy en día podemos ver circular diariamente composiciones Talgo en España, Rusia, Kazajstán, Uzbekistán, Arabia Saudí o Estados Unidos, entre otros países.

Desde el mismo inicio de su actividad y, si cabe, con más énfasis en los últimos años, Talgo apuesta porque la innovación sea el pilar fundamental sobre el que se sustente el presente y, sobre todo, el futuro de la compañía. Además, este principio es entendido desde un punto de vista corporativo, no estando centrado únicamente en producto, sino en generar y mejorar iniciativas que involucren a todo el ecosistema de innovación que engloba a Talgo, aprovechando así todo el potencial creativo colectivo y generando una cultura innovadora aún más potente. De este modo, la innovación ayuda a la compañía a tejer un sistema que permita anteponerse a futuros retos, promueva actividades de vigilancia y previsión tecnológica, y genere un ambiente todavía más óptimo para el pensamiento tanto evolutivo como disruptivo.

Con este objetivo, se trabaja con un Modelo de Innovación corporativa que promueve un enfoque de mejora continua, potenciando año tras año nuevas iniciativas a nivel global. Un ejemplo de ello sería el asentamiento del Sistema de Gestión de Conocimiento de Talgo, el cual, trata de fortalecer y hacer crecer el principal activo de la organización, el conocimiento de sus empleados, a través de soluciones tanto generales como específicas para actividades concretas. Su finalidad es compartir mejor el conocimiento existente y generar con mayor rapidez conocimiento nuevo, requisitos básicos para conseguir mejoras en los proyectos y procesos de todo tipo, incluyendo por supuesto a los de innovación.

Otra iniciativa puesta en marcha y fuertemente asentada en Talgo es el “Radar Tecnológico”. Esta herramienta identifica, selecciona, captura y vigila toda la información externa que puede convertirse en conocimiento y que puede aportar valor al desarrollo tecnológico de la empresa, permitiendo la minimización de riesgos durante la toma de decisiones, así como la anticipación estratégica frente a los posibles cambios tecnológicos que sufre el sector.

Además, son también reseñables las herramientas de “Innovación abierta” que se emplean en la compañía, las cuales están permitiendo una evolución hacia un concepto todavía más amplio de innovación colaborativa, en la que diferentes enfoques permiten obtener una solución a un problema de manera mucho más optimizada.

Talgo ha continuado con su política de inversión en actividades de investigación y desarrollo que buscan la continua mejora de sus productos y de sus servicios de mantenimiento. Destacan, entre otros, las colaboraciones con distintos socios a nivel europeo, entre los que se encuentran universidades y centros tecnológicos de gran prestigio, así como algunas de las principales industrias ferroviarias. Algunas de las principales colaboraciones de este tipo se enmarcan dentro del programa Shift2Rail, el cual se engloba a su vez en la iniciativa “Horizon 2020” de la Comisión Europea, donde

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Talgo tiene un papel muy relevante en algunos de los proyectos clave de tracción, aligeramiento de estructura primaria, sistemas de rodadura, eficiencia energética y mejora del ruido y vibraciones.

Gracias a todo ello, Talgo ha pasado de ser una empresa marcadamente nacional, cuyos procesos innovadores se focalizaban en la satisfacción de un único cliente interno, a ser una empresa cuya actividad innovadora se enfoca al mercado internacional, y que por tanto compete con el estado del arte de la tecnología a nivel mundial.

No obstante, desde sus inicios Talgo apostó y sigue apostando por el diseño y fabricación de productos a medida, con el objetivo satisfacer las necesidades específicas de los clientes, ofreciendo soluciones personalizadas, lo que se ve favorecido por el tamaño, estructura y valores del Grupo. Esta filosofía de trabajo y de atención permanente al cliente marca la diferencia frente a sus competidores, siendo un aspecto muy valorado en los concursos comerciales.

En definitiva, Talgo sigue mirando al futuro convencida de afrontar y superar nuevos retos. Sólo el continuo perfeccionamiento de un sistema ferroviario, visto desde su perspectiva más global, permitirá que todo este sueño, ya septuagenario, siga adelante, lo cual liga definitivamente a la compañía a un espíritu innovador que, de facto, ha sido desde el inicio su seña de identidad.

Información sobre el aplazamiento de pago a proveedores

Las sociedades del Grupo españolas están haciendo un esfuerzo por ajustar progresivamente sus plazos de pago para adaptarse a lo establecido en la Ley 15/2010.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades españolas es de 60 días.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte de este informe de gestión y se publicará en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, www.cnmv.es en fecha 28 de febrero de 2019.

Calidad y Medio ambiente

La calidad, el medioambiente y la prevención de riesgos son elementos fundamentales en las actividades y cultura del Grupo, muestra de ello es el certificado medioambiental bajo la norma UNE en ISO 14001 cuyo alcance cubre los centros en España de Las Matas II, Can Tunis y Santa Catalina de las actividades de diseño, fabricación y mantenimiento de material ferroviario.

En la realización de nuestras actividades, se da prioridad a la mejora de la eficacia de nuestros sistemas de gestión de manera sostenible, segura y con la calidad que permita alcanzar la máxima satisfacción de nuestros clientes, empleados y proveedores.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Para ello, existe el compromiso de entregar productos y servicios libres de defectos e impactos medioambientales, cumplir la legislación y normativa existente, establecer acciones para erradicar la causa raíz y repeticiones futuras de los problemas identificados y promover la continua formación y capacitación profesional del personal.

Este compromiso se promueve en todos los niveles de la organización y en todos los países en que el Grupo está presente. Prueba de ello es el proceso de implantación de los Sistemas de Gestión que Patentes Talgo, S.L.U., ha realizado en sus filiales en el extranjero, ajustando los procesos existentes a los nuevos requerimientos y velando para que sean implementados de forma estandarizada.

Adicionalmente, la implantación y certificación de Patentes Talgo, S.L.U., según los requerimientos de la norma de calidad IRIS, propia del sector ferroviario, supone una potente herramienta de mejora de todos los procesos basada en una profunda reflexión que permite identificar claramente los puntos de mejora de la organización, lo que permite una mayor eficacia y competitividad que redundan en la internacionalización de la compañía.

Así mismo, la integración de los Sistemas de Gestión de Calidad e Innovación constituye una herramienta transversal a todos los procesos del Grupo, que permite ordenar la actividad y encaminarla día a día hacia la mejora continua y la excelencia profesional e industrial, lo que constituye una de nuestras más importantes estrategias comerciales.

El detalle de gastos incurridos para la protección y mejora del medio ambiente del Grupo se recogen en la nota 31, los gastos relacionados con prevención de riesgos forman parte del coste de los proyectos.

Los principios por los que se rigen estas actividades quedan recogidos a través de nuestras políticas de calidad, prevención y medioambiente, que están alineadas con las normas ISO 9001, ISO 14001 e IRIS.

Acciones propias

La Sociedad dominante mantiene a cierre del ejercicio 2018, 790.798 acciones propias (nota 14.d).

Uso de instrumentos financieros

El Grupo no opera con instrumentos financieros que pudieran condicionar la correcta valoración de los activos o pasivos registrados en el balance.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Estado de información no financiera

En cumplimiento del artículo 49 del Código de Comercio, se presenta el estado de información no financiera en el presente Informe de Gestión. Dicho estado de información no financiera forma parte integrante del Informe de gestión y se ha sometido a los mismos criterios aprobación, depósito y publicación que el Informe de Gestión.

1. Modelo de negocio y política de riesgos

La información relativa al modelo de negocio del Grupo se da en el primer apartado del Informe de Gestión Consolidado.

En relación con la política de riesgos, el Grupo está expuesto a distintos riesgos inherentes en los distintos países en los que opera que pueden impedir lograr sus objetivos. Por ello, Talgo tiene implantado un modelo de gestión de riesgos, aprobado y monitorizado por la Comisión de Auditoría, de aplicación a todas las filiales y establecimientos permanentes en todos los países donde desarrolla su actividad que se ocupa de que los principales riesgos estén identificados, valorados y priorizados y, por otro lado, de establecer los mecanismos y principios básicos para lograr un nivel de riesgo que permita: (i) un crecimiento sostenible del negocio, (ii) proteger la reputación del Grupo y fomentar las buenas prácticas de Gobierno Corporativo y (iii) entregar un producto y prestar un servicio de calidad en todas aquellas geografías en las que operan los trenes y maquinas auxiliares Talgo.

Los Administradores consideran que los principales riesgos del Grupo son los habituales de las actividades en las que opera, inherentes a la propia industria y del entorno macroeconómico actual. El Grupo gestiona activamente dichos riesgos y considera que los controles diseñados e implementados en este sentido son eficaces para mitigar su impacto, en caso de que se materialicen.

El objetivo principal de la gestión del riesgo financiero es asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos con terceros. Esta gestión se basa en la identificación de riesgos, análisis de la tolerancia y cobertura de los mismos para mitigarlos.

El modelo de gestión de riesgos de Talgo pretende asegurar la consecución de los principales objetivos del Grupo, siendo los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los mismos y las correspondientes medidas de control los siguientes:

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Tipo de Riesgo	Riesgos principales	Medidas de control
Riesgo del entorno y regulatorio.	Riesgo País. Cambios regulatorios y sociopolíticos. Entrada de nuevos competidores. Riesgos catastróficos.	Política de internacionalización y crecimiento selectivo. Comités de estrategia y desarrollo de negocio. Coordinación para asegurar el adecuado cumplimiento de la legislación local vigente y la anticipación a las novedades normativas. Coberturas de seguros.
Riesgos financieros.	Riesgo de liquidez. Riesgo de tipo de cambio. Riesgo de tipo de interés de flujos de efectivo.	Acceso a diversas fuentes de financiación. Coberturas de tipos de interés y divisa.
Riesgo de información financiera, fraude y cumplimiento.	Integridad y seguridad de la información financiera y de las operaciones. Riesgo de seguridad de la información, corrupción y apropiación indebida. Riesgo Fiscal. Cumplimiento de la normativa legal interna y contractual con la administración Pública.	Sistema de Control Interno sobre la información financiera (SCIIF). Modelo de Compliance implantado en el Grupo. Asesoramiento externo fiscal y financiero por entidades de primer nivel.
Riesgos Industriales.	Seguridad de clientes y empleados. Riesgos de adaptación y rápida respuesta a los cambios tecnológicos. Riesgos de control de los proyectos. Riesgos de formación y retención del talento. Dependencia de proveedores. Riesgos medioambientales.	Políticas, procedimientos, planes y sistemas de control específicos para cada ámbito. Seguimiento y control de los Proyectos (Comités de proyecto y de programa). Programas de formación y retención de personal clave. Diversificación de proveedores. Sistemas de gestión ambiental. Cobertura de seguros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

2. Aspectos no financieros relevantes para Talgo

En un contexto dinámico y de gran competencia empresarial, como ocurre actualmente en el sector ferroviario, resulta fundamental identificar, analizar y valorar los aspectos relevantes para el desarrollo del negocio.

Talgo ha analizado un conjunto de aspectos que tienen o pudieran tener potencialmente un impacto económico, ambiental y social en la actividad del Grupo o en sus grupos de interés. Se han considerado aspectos materiales aquellos que, tras dicho análisis, se ha determinado finalmente que son los más relevantes y que, por tanto, deben ser incluidos.

Para desarrollar este proceso, Talgo ha desarrollado un análisis de materialidad en Responsabilidad Social Corporativa (RSC) guiándose por las indicaciones establecidas por el estándar Global Reporting Initiative (GRI), que ha constado de las siguientes etapas:

1. Identificación

Se determinaron los aspectos que tienen una repercusión en Talgo, tanto a nivel de productos y servicios, como en sus relaciones con terceros y en las actividades.

Talgo ha considerado distintas fuentes de información:

- ✓ Los estándares internacionales más relevantes en RSC (GRI).
- ✓ El contexto del sector ferroviario.
- ✓ Los competidores más relevantes de Talgo.
- ✓ La percepción de las áreas más relevantes de Talgo al respecto.

2. Priorización y valoración

Ha permitido valorar la importancia de los aspectos relevantes identificados previamente para así definir cuáles son materiales (en función de su importancia a nivel económico, social y ambiental y su influencia en las decisiones y valoraciones de los grupos de interés).

3. Revisión

Se lleva a cabo con una periodicidad anual.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Finalmente, se han obtenido 15 aspectos materiales englobados en 5 categorías:

Modelo de negocio e Innovación	Innovación.
	Calidad y seguridad del producto.
	Satisfacción del cliente.
	Gestión de la cadena de suministro.
Gobierno Corporativo	Cumplimiento normativo.
	Gestión de riesgos.
	Prevención del fraude y la corrupción.
	Ética empresarial.
Capital Humano	Salud y seguridad a los empleados.
	Desarrollo de los empleados y gestión del talento.
Medio ambiente	Huella medioambiental en operaciones.
	Huella medioambiental de productos y soluciones.
	Gestión de residuos.
Valor social	Relaciones con la comunidad
	Desarrollo económico y social

Para todos estos aspectos Talgo dispone de políticas, sistemas de gestión e indicadores de medición.

3. Información sobre cuestiones medioambientales

3.1. Política de Talgo

La política general del Grupo en materia de medio ambiente tiene como objetivo mantener el respeto por el medio ambiente en el desarrollo de los proyectos actuales y futuros, potenciando la mejora continua y la mitigación de riesgos.

El Grupo cuenta con gestores autorizados que llevan a cabo la gestión de los residuos peligrosos y no peligrosos que se generan, laboratorios acreditados que ejecutan el control de las emisiones atmosféricas y aguas residuales, además de colaboradores, asesores técnicos y legales que sirven de guía a la hora de velar por el medio ambiente.

Además de cumplir con la legislación y la normativa que le aplica, Talgo ha establecido un conjunto de indicadores medioambientales que monitoriza de forma regular cuyo detalle se adjunta en el punto 3.3 siguiente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Talgo lleva a cabo auditorías internas y externas de su sistema de gestión ambiental, dando cumplimiento a los requisitos de la norma ISO 14001, así como a los requisitos internos de la organización.

Certificaciones ambientales

El sistema de Gestión Ambiental de Talgo se encuentra certificado desde el año 2007 de acuerdo a la norma UNE-EN ISO 14001, cuyo alcance cubre los centros de Las Matas II, Rivabellosa, Fuencarral, Málaga, Can Tunis y Santa Catalina para las actividades de diseño, fabricación y mantenimiento de material ferroviario. Como forma de impulsar y promover la mejora continua, Talgo ha renovado sus certificados en el año 2018 bajo la norma UNE-EN ISO 14001:2015.

Recursos destinados a la protección del medio ambiente

Talgo dispone de recursos humanos dedicados al medio ambiente en todos los centros de trabajo.

Todos los centros disponen de una parte de su presupuesto asignada a medio ambiente en conceptos como:

- ✓ Gestión y reciclaje de residuos.
- ✓ Actualización de la legislación ambiental.
- ✓ Realización de auditorías externas.
- ✓ Mantenimiento de las depuradoras.
- ✓ Análisis de potabilidad.
- ✓ Mejora de los procesos con impacto ambiental.

Compromisos o retos

El compromiso de Talgo es minimizar el impacto que se genera sobre el medio ambiente, yendo en muchos casos más allá de lo que la normativa requiere. Para ello se tienen en cuenta los factores medioambientales en todo el proceso productivo, partiendo desde el diseño de los diferentes productos que ofertamos hasta el final de la cadena de fabricación, suministro y montaje del mismo. Adicionalmente, siguiendo el principio de respeto al medio ambiente y reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), se llevan a cabo buenas prácticas en distintas actividades más cotidianas, en las instalaciones y edificios de oficinas, siendo ejemplos frecuentes el uso de distintos consumibles reciclados, el fomento de las labores de reciclaje en todos sus ámbitos y la implantación de sistemas de iluminación que deriven en un consumo responsable y eficiente de recursos.

3.2. Riesgos identificados

Adicionalmente a lo detallado en la nota 1 anterior, se lleva a cabo un análisis de Debilidades, Amenazas, Fortalezas y Oportunidades (DAFO), a raíz del cual, se identifican y evalúan los riesgos y se establece un plan de acción y seguimiento según determine la propia evaluación de cada riesgo. La metodología de evaluación consiste

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

en la asignación de probabilidad e impacto, de cuyo resultado se obtiene la toma de decisión frente al riesgo.

Algunos de los riesgos que se han detectado a nivel corporativo y que son comunes a los centros son:

- ✓ Posibles vertidos accidentales en las zonas de almacenamiento o el transporte.
- ✓ Posibles cambios en la legislación que afecten de forma directa.
- ✓ Influencia negativa de las fábricas cercanas.
- ✓ Compras a proveedores extranjeros.

Talgo dispone de un seguro de Responsabilidad ambiental para dar cumplimiento a la Ley 27/2003, de 23 de octubre, de responsabilidad ambiental por la cual los operadores de las actividades económicas o profesionales incluidas en esta ley están obligados a adoptar y a ejecutar las medidas de prevención, de evitación y de reparación de daños medioambientales y a sufragar sus costes, cualquiera que sea su cuantía, cuando resulten responsables de los mismos. La cobertura de este seguro se considera suficiente teniendo en cuenta el diagnóstico de riesgos y controles para mitigar los mismos que tiene implantados el Grupo.

Al cierre del ejercicio 2018 el Grupo no cuenta con provisiones y/o garantías para riesgos medioambientales, tal y como se indica en la nota 31 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas ya que no se han materializado riesgos asociados a esa área.

3.3. Principales indicadores de gestión y desempeño

3.3.1. Cambio climático

Talgo está concienciado con el sobrecalentamiento global y con el fin de conocer el origen y la magnitud de nuestras emisiones, se llevan a cabo esfuerzos para reducir nuestras emisiones de gases de efecto invernadero, calculando nuestra huella de carbono con alcance 1 y 2. Durante el año 2019 se realizará la primera comparativa, considerando como año base el correspondiente al ejercicio 2017 y se establecerán objetivos de reducción de emisiones.

Se han llevado a cabo diversas medidas para reducir la contaminación atmosférica y disminuir el impacto hacia el medio ambiente como son: la instalación de filtros para las chimeneas de las cabinas de pintura y en las zonas de soldadura, minimización de la pintura en formato aerosol, entre otros.

Talgo ha realizado y sigue llevando a cabo distintas campañas de concienciación en este aspecto a nivel interno y externo extendiendo este compromiso a todos aquellos interesados en contratar con nosotros, siendo estos requisitos indispensables para el desempeño del trabajo y la contratación con terceros. Entre las medidas adoptadas cabe destacar por ejemplo los procedimientos de segregación de residuos, contaminación de suelos y prevención de derrames, entre otros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Los principales indicadores monitorizados por el Grupo en el ejercicio 2018 son los siguientes:

Indicador	Objeto de medición	Medición
Emisiones directas de GEI (alcance 1) derivadas del consumo de combustibles (gas natural y gasoil) (*).	Monitorizar y medir las emisiones directas de GEI derivadas del consumo de combustibles.	2.226,26 Ton CO2eq
Emisiones indirectas de GEI al generar energía derivadas del consumo de electricidad (alcance 2) (*).	Monitorizar y medir las emisiones directas de GEI derivadas del consumo eléctrico.	0 Ton CO2eq
Intensidad de las emisiones de GEI (*).	Monitorizar y medir las emisiones directas de GEI derivadas del consumo eléctrico relativizado al número de empleados.	1,79 tm CO2 eq/empleada
Energía eléctrica consumida (*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión Ambiental mediante el control de energía eléctrica consumida.	9.116 mil Kwh
Combustible (gasoil utilizado para vehículos) (*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión ambiental mediante el control de consumo de gasoil.	10.209 litros
Combustible (gasoil utilizado para pruebas)(*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión ambiental mediante el control de consumo de gasoil.	187.048 litros
Combustible (gasoil utilizado para calderas) (*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión Ambiental mediante el control del consumo de gasoil.	199.759 litros
Gas Natural consumido en base a poder calorífico inferior (PCI) (*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión Ambiental mediante el control del consumo de gas natural.	5.696 mil kwh
Índice de accidentes ambientales.	Controlar el número de accidentes ocurridos en el año con intervención de los servicios de emergencia.	0
Acciones correctivas y preventivas implantadas.	Determinar el porcentaje de las acciones correctivas y preventivas implantadas.	100%
Costes derivados de la gestión de productos caducados.	Cuantificar el gasto en el que se incurre por la gestión de productos caducados.	63.943 €
Desviaciones en auditorías internas y externas cerradas fuera de plazo.	Cuantificar la mejora continua del sistema mediante este control.	0
Residuos peligrosos generados.	Mejorar la cantidad de residuos peligrosos generados en el año.	186 tm

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Residuos no peligrosos generados.	Medir la cantidad de residuos no peligrosos generados en el año.	1.688,77 tm
Consumo de disolventes y pinturas.	Medir la cantidad de compuestos orgánicos volátiles consumidos en el año.	9.748,80 kg
Intensidad energética (*).	Medir la mejora continua del Sistema de Gestión Ambiental mediante el control de energía eléctrica consumida relativizado al número de empleados.	15.431 KWh/empleo

(*) Datos calculados para los siguientes centros de Talgo España: Las Matas I, Las Matas II, Rivabellosa y San Andrés. El resto de información incluida en esta tabla hace referencia a todos los centros de Talgo España.

Para el cálculo de las emisiones se ha utilizado la herramienta proporcionada por el Ministerio para la Transición Ecológica (Gobierno de España) "Calculadora de huella de carbono de organización. Alcance 1+2. Versión 2017".

Las emisiones derivadas del consumo de electricidad son 0 para los centros Las Matas I, Las Matas II, Rivabellosa y San Andrés dado que la energía consumida procedió exclusivamente de fuentes de energía 100% renovable de acuerdo al certificado emitido por la comercializadora correspondiente y certificado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC).

Reducción de consumo energético

Durante el ejercicio 2018 se han llevado a cabo diversas acciones en aras de optimizar el consumo energético del Grupo entre las que destaca la sustitución paulatina de luminarias y cambios de sistemas de iluminación en las distintas fábricas, consiguiendo en el primer año de implantación un ahorro de un 5,5% en el centro en el que la medida ya se ha implantado. Durante el ejercicio 2019 se espera culminar este proyecto en el resto de centros propiedad del Grupo, optimizando así los datos de consumo energético.

Reducción en los requerimientos energéticos de los productos y servicios

Talgo ha llevado a cabo en 2018 un grupo de Eco diseño para valorar la posibilidad de obtener una EPD (Declaración Ambiental de Producto), en el cual se continúa trabajando de cara a optimizar el consumo energético de los productos que ofrecemos siendo este un objetivo prioritario y un compromiso adquirido en los productos y servicios ofertados a cliente.

Eficiencia energética

Se han llevado a cabo diversas acciones para contribuir a un mayor grado de eficiencia energética entre las que destacan:

- ✓ Instalación de placas solares térmicas para el suministro de agua caliente sanitaria.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- ✓ Sustitución de ventanas y adecuación de las mismas.
- ✓ Sustitución de antiguos lucernarios opacos.
- ✓ Control y optimización de horarios de climatización y de iluminación de las zonas de trabajo.
- ✓ Sustitución de luminarias de mejor rendimiento energético.

Talgo dispone de certificado de suministro de electricidad 100% renovable en los centros en España de Las Matas I, Las Matas II, Rivabellosa y San Andrés. Talgo no es generador ni vendedor de energía.

3.3.2. Consumo y gestión de recursos

Talgo está comprometida con la reducción en el consumo de residuos desde las primeras fases del diseño y concepción de los productos y servicios que oferta a clientes, con el siguiente orden de prioridades:

1. Reducir (minimizar el peso de la pieza, utilizar siempre que sea posible, materiales reciclados o de origen natural).
2. Reutilizar (identificar alternativas de reutilización para una pieza, reutilización de los materiales de embalaje como la madera o las cajas de cartón para nuevos envíos de materiales).
3. Reciclar (las materias primas de partida permiten fabricar de nuevo material virgen, material reciclado con las mismas propiedades o inferiores al material virgen, materiales reciclados para aplicaciones secundarias respecto al material de partida, recuperación o reciclaje energético).

Así mismo, durante la fabricación, se llevan a cabo medidas de concienciación y sensibilización en los empleados en materia de segregación y gestión de residuos.

Talgo prohíbe trabajar con productos y sustancias químicas no permitidas en la normativa Reach, Rohs y otras directivas europeas vigentes. En la fabricación de los trenes no se usan materiales contaminantes que son considerados peligrosos para la salud y el medio ambiente, no se utiliza por ejemplo el amianto. En la actividad de mantenimiento se utilizan limpiadores en base de agua evitando los limpiadores en base disolvente, así como detergentes para trabajar con alternativas libres de sales de boro, se ha sustituido el gas refrigerante de las neveras por un gas con un potencial de calentamiento atmosférico menor.

Ningún residuo peligroso va directo al vertedero, todos son recogidos por un gestor autorizado. En base a un análisis de los residuos, considerando su naturaleza, de los centros en España de Las Matas II y Rivabellosa, alrededor de un 70% de los residuos peligrosos son destinados a valorización (reciclaje, recuperación, etc.) y alrededor de un 30% a eliminación.

Véase apartado 3.3.1. anterior los indicadores cuantitativos relacionados como materiales y residuos peligrosos.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4. Información sobre cuestiones sociales y relativas al personal

4.1. Política de Talgo

Talgo fomenta, a través de su modelo de gestión de recursos humanos, la fidelización del personal, generando relaciones estables y a largo plazo basadas en la confianza, el compromiso, la implicación y el saber hacer de todos los profesionales que integran el Grupo

Dentro del marco de las Políticas activas de empleo, Talgo apuesta claramente por la estabilidad en el empleo como medio para la mejora de la productividad de los profesionales siendo un mecanismo imprescindible para incrementar su motivación y satisfacción. Prueba de este compromiso es que, durante el año 2018, las tasas de contratación indefinida alcanzaron el 97% respecto el total de la plantilla en España.

Asimismo, cuenta además con políticas de Recursos Humanos y prácticas internas que aseguran la igualdad de oportunidades y la no discriminación de ningún tipo tanto en el acceso a los distintos puestos ofertados como una vez que el candidato pasa a formar parte de la organización, garantizando la igualdad y la no discriminación a nivel retributivo, en el acceso a acciones formativas, a puestos de responsabilidad y promociones entre todos sus empleados.

Talgo, comprometida con las políticas activas de empleo en España, incorpora en sus prácticas empresariales programas e iniciativas dirigidos a mejorar entre otros, la empleabilidad de los jóvenes, para ello, viene colaborando desde hace años con universidades y centros de formación profesional que permiten la realización de prácticas profesionales en nuestros centros de trabajo a jóvenes que se encuentran en los últimos cursos de sus estudios. Estas prácticas, sin duda, contribuyen a la obtención del título académico o profesional correspondiente. En el año 2018 se suscribieron acuerdos de colaboración con 31 centros o instituciones educativos.

4.2. Principales indicadores de gestión y desempeño

4.2.1. Empleo

El número de personas que trabajan en el Grupo Talgo al cierre del ejercicio 2018 se detalla en la nota 21 de la memoria consolidada adjunta.

Los datos detallados en los siguientes subapartados son datos obtenidos de los registros del Grupo en España cuyo número de personas supone un 66% del Grupo. Se están desarrollando los procedimientos y procesos necesarios en aras de hacer comparables los datos en aquellas geografías con distintas legislaciones laborales respecto a la normativa española y proporcionar datos comparativos de todo el Grupo.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.1.1. Personas por tipo de contrato

El desglose de plantilla al 31 de diciembre de 2018 por género, edad y clasificación profesional, es el que sigue:

Clasificación profesional	Femenino	Masculino	Total
Alta Dirección	4	11	15
Entre 30 y 50 años	2	4	6
Menor 50 años	2	7	9
Dirección	-	20	20
Entre 30 y 50 años	-	12	12
Menor 50 años	-	8	8
Mandos intermedios	20	146	166
Menor 30 años	-	2	2
Entre 30 y 50 años	17	101	118
Mayor 50 años	3	43	46
Técnicos, administrativos y otros	181	1 099	1 280
Menor 30 años	16	116	132
Entre 30 y 50 años	140	820	960
Mayor 50 años	25	163	188
Total General	205	1 276	1 481

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El desglose de plantilla al 31 de diciembre de 2018 por modalidades de contrato distribuido por género, edad y clasificación profesional, es el que sigue:

Clasificación profesional	Indefinido	Resto	Total general	Porcentaje indefinido	Porcentaje resto
Alta Dirección	15	-	15	100%	0%
Femenino	4	-	4	100%	0%
Masculino	11	-	11	100%	0%
Dirección	20	-	20	100%	0%
Masculino	20	-	20	100%	0%
Mandos intermedios	166	-	166	100%	0%
Femenino	20	-	20	100%	0%
Masculino	146	-	146	100%	0%
Técnicos, administrativos y otros	1 241	39	1 280	96,95%	3,05%
Femenino	175	6	181	96,69%	3,31%
Masculino	1 066	33	1 099	97,00%	3,00%
Total General	1 442	39	1 481	97,37%	2,63%

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

El promedio anual de contratos indefinidos y resto al 31 de diciembre de 2018, desglosado por género, edad y clasificación profesional, es el siguiente:

Clasificación profesional	Indefinido	Resto	Total General
Alta Dirección	16	-	16
Femenino	4	-	4
Entre 30 y 50 años	2	-	2
Mayor de 50 años	2	-	2
Masculino	12	-	12
Entre 30 y 50 años	4	-	4
Mayor de 50 años	8	-	8
Dirección	20	-	20
Masculino	20	-	20
Entre 30 y 50 años	13	-	13
Mayor de 50 años	7	-	7
Mandos intermedios	160	-	160
Femenino	18	-	18
Entre 30 y 50 años	16	-	16
Mayor de 50 años	2	-	2
Masculino	142	-	142
Menor 30 años	3	-	3
Entre 30 y 50 años	98	-	98
Mayor de 50 años	41	-	41
Técnicos, Administrativos y otros	1 246	41	1 287
Femenino	174	3	177
Menor 30 años	11	2	13
Entre 30 y 50 años	138	1	139
Mayor de 50 años	25	-	25
Masculino	1 072	38	1 110
Menor 30 años	90	28	119
Entre 30 y 50 años	825	10	834
Mayor de 50 años	157	-	157
Total General	1 442	41	1 483

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.1.2. Personas por tipo de jornada

El promedio anual de contratos a tiempo completo y a tiempo parcial al cierre del ejercicio 2018 desglosado por género, edad y clasificación profesional, es el siguiente:

Clasificación profesional	Completo	Parcial	Total General
Alta Dirección	16	-	16
Femenino	4	-	4
Entre 30 y 50 años	2	-	2
Mayor de 50 años	2	-	2
Masculino	12	-	12
Entre 30 y 50 años	4	-	4
Mayor de 50 años	8	-	8
Dirección	20	-	20
Masculino	20	-	20
Entre 30 y 50 años	13	-	13
Mayor de 50 años	7	-	7
Mandos Intermedios	160	-	160
Femenino	18	-	18
Entre 30 y 50 años	16	-	16
Mayor de 50 años	2	-	2
Masculino	142	-	142
Menor 30 años	3	-	3
Entre 30 y 50 años	98	-	98
Mayor de 50 años	41	-	31
Técnicos, Administrativos y Otros	1 280	7	1 287
Femenino	175	2	177
Menor 30 años	13	-	13
Entre 30 y 50 años	137	2	139
Mayor de 50 años	25	-	25
Masculino	1 105	5	1 110
Menor 30 años	119	-	119
Entre 30 y 50 años	834	-	834
Mayor de 50 años	152	5	157
Total General	1 476	7	1 483

Un contrato de trabajo se entenderá celebrado a tiempo parcial cuando la prestación de los servicios se realiza en número de días al mes ó al año, siendo inferior a la jornada

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

prevista. Se entenderá que el contrato es a tiempo completo cuando los servicios se prestan en la jornada laboral prevista en el convenio colectivo de Talgo.

4.2.1.3. Desvinculaciones

Las desvinculaciones durante el ejercicio 2018 desglosadas por género, edad y clasificación profesional, es el siguiente:

Clasificación profesional	Total General
Dirección	1
Masculino	1
Entre 30 y 50 años	1
Mandos Intermedios	1
Masculino	1
Entre 30 y 50 años	1
Técnicos, Administrativos y Otros	6
Masculino	5
Entre 30 y 50 años	5
Femenino	1
Entre 30 y 50 años	1
Total General	8

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.1.4. Remuneraciones medias

El desglose del importe de las remuneraciones medias del ejercicio 2018 según el criterio de pago, desglosado por género, edad y clasificación profesional, es el siguiente:

Clasificación profesional	Remuneraciones medias fijas sin antigüedad
Dirección	90 634
Masculino	90 634
Entre 30 y 50 años	90 953
Mayor 50 años	90 460
Mandos Intermedios	47 987
Femenino	49 673
Entre 30 y 50 años	46 319
Mayor 50 años	50 155
Masculino	47 766
Menor 30 años	36 648
Entre 30 y 50 años	50 838
Mayor 50 años	46 840
Técnicos, Administrativos y Otros	30 631
Femenino	34 192
Menor 30 años	29 992
Entre 30 y 50 años	29 985
Mayor 50 años	35 332
Masculino	30 063
Menor 30 años	25 237
Entre 30 y 50 años	31 334
Mayor 50 años	30 509
Total General	33 347

La remuneración del personal de Alta Dirección y del Consejo de Administración se detalla en la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y en el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros 2018.

Talgo ofrece un paquete retributivo atractivo y competitivo que proporciona bienestar a sus empleados. Este paquete es conocido por todos los profesionales y ha sido diseñado bajo criterios de transparencia, claridad y sencillez que permitan la fácil comprensión del mismo. Dicho paquete compuesto por una retribución fija, unos

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

complementos salariales, una retribución variable adaptada a cada nivel de puesto y una serie de beneficios sociales.

El modelo de retribución fija está basado en grupos profesionales que permite agrupar los puestos con responsabilidades semejantes y aptitudes profesionales similares asegurando de este modo condiciones de igualdad y no discriminación para las personas que los ocupan. Este concepto salarial fijo reconoce los conocimientos, experiencia, conocimiento del entorno, la responsabilidad sobre personas, el grado de autonomía respecto a las decisiones, la variedad y dificultad de los problemas a los que se enfrentan los ocupantes del puesto de trabajo, así como el impacto y el servicio al cliente que requiere.

Los complementos salariales retribuyen la resolución satisfactoria de trabajos encomendados que requieran una especial atención y dedicación, por su dificultad y complejidad.

Asimismo, Talgo cuenta con un sistema de retribución variable por objetivos no consolidable, basado en la consecución de resultados alcanzados, estratégicos, de centro, departamentales e individuales.

Nuestro sistema de compensación permite maximizar el desempeño de los profesionales asegurando tanto la equidad interna como la competitividad externa.

Entre los beneficios sociales que el Grupo ofrece a sus empleados destacan entre otros, una póliza de seguro médico privado con una cobertura total para el empleado y un beneficiario, así como la subvención del 50% de los descendientes si los hubiere, un Plan de Pensiones de Empleo de aportación definida y un seguro de vida colectivo con las coberturas de fallecimiento, incapacidad permanente absoluta e incapacidad permanente total declaradas por resolución administrativa del organismo correspondiente.

4.2.1.5. Brecha salarial

La brecha salarial de Talgo España al cierre del ejercicio 2018, calculado como la diferencia entre la ganancia por hora de hombres y de mujeres asalariados, como porcentaje de la ganancia hora de hombres asciende a un -7%, significando esto que como media las mujeres poseen una retribución superior a los hombres de entorno al 7%. Talgo está comprometida con la igualdad y la no discriminación. Los datos expuestos anteriormente se explican por la combinación de los siguientes factores; una población femenina que se concentra en puestos de mayor cualificación y coste hora superior junto con un número de mujeres inferior debido al componente industrial del sector en el que opera el Grupo.

El cálculo realizado en base a la definición de brecha salarial proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística de España (INE), considerando remuneraciones fijas (sin incluir antigüedad) por hora para hombres y mujeres en las categorías de dirección (sin incluir Alta Dirección y Consejo de Administración), mandos intermedios, técnicos, administrativos y otros.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.1.6. Implantación de medidas de desconexión laboral

Talgo es consciente de los beneficios que proporciona a la sociedad la conciliación de la vida laboral, personal y familiar de sus empleados. La implantación de medidas que permitan la conciliación favorece, sin duda, el desarrollo vital e integral de las personas.

Talgo flexibiliza las formas de organización del trabajo, siendo consciente de que las personas son más productivas cuando tienen sus necesidades personales y familiares cubiertas.

Una de las medidas que favorece la conciliación de la plantilla es que para las actividades de fabricación y mantenimiento las jornadas de trabajo son continuadas. Para las personas que, debido a su actividad, trabajan con jornada partida, Talgo pone a su disposición un servicio de comedor y ofrece una subvención para el pago de la comida. En los centros en los que no existe servicio de comedor se establece una ayuda equivalente al importe de la subvención anterior.

Los empleados de Talgo conocen exactamente cuál es la duración de su jornada de trabajo, su horario, y el tiempo a disposición de la empresa, así como su descanso diario, semanal o mensual.

Desde la Dirección del Grupo se respeta el tiempo de descanso y vacaciones de todos los empleados, así como su intimidad personal y familiar fuera del tiempo de trabajo. Sólo garantizando una mejora del bienestar psicológico y social de los trabajadores se contribuye a un modelo de trabajo en el que las personas sean más productivas, creativas y más comprometidas con su trabajo.

4.2.1.7. Empleados con discapacidad

Se considera empleado con discapacidad aquel que posee un grado igual o superior al 33% reconocido como tal por el Organismo público competente.

El Grupo mantiene al cierre del ejercicio 2018 en plantilla a 17 personas con discapacidad, de las cuales 5 son mujeres y 12 son hombres, este colectivo está representado en todas las categorías de nuestra plantilla incluida la Alta Dirección.

El Grupo asume la obligación de cumplir con lo establecido en la Ley 51/2003, de 2 de diciembre, de igualdad de Oportunidades, no discriminación y accesibilidad universal de las personas con discapacidad (LIUNDAU), en la que se establece que se debe contratar al menos un 2% de personal con discapacidad mayor o igual al 33%.

Talgo al no llegar a cubrir las cifras de empleados con capacidades especiales, solicita un certificado de excepcionalidad al Ministerio de Empleo y Seguridad Social permite a la empresa implantar "Medidas Alternativas" que contribuyan al desarrollo de actividades de inserción y reinserción laboral para colectivos de personas con discapacidad.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

En este sentido, en 2007 Talgo firmó con Fundación Adecco un acuerdo de colaboración para la implantación de dichas medidas alternativas. En el marco del acuerdo de colaboración que ambas tienen establecido, Talgo apuesta por el desarrollo de proyectos de orientación y reinserción laboral dirigidos a los colectivos de personas más desfavorecidas, y en especial a las personas con capacidades especiales.

Adicionalmente, desde 2007 Talgo cuenta con el Plan Familia, un programa para el asesoramiento, orientación y desarrollo de habilidades y capacidades de familiares de empleados de hasta 65 años que tengan una discapacidad.

En la nota 4.2.7. siguiente se detallan distintas actividades adicionales con las que Fundación Talgo colabora en materia de inserción y ayuda a los discapacitados.

4.2.2. Organización del trabajo

El capítulo IV Condiciones de trabajo del Convenio Colectivo de Talgo recoge, en su artículo 22, aspectos relacionados con la jornada laboral. La jornada anual completa de trabajo efectivo es de 1.770 horas. La distribución de la jornada, en términos generales, se lleva a cabo en los gráficos mensuales y en los calendarios anuales en cada centro de trabajo.

El artículo 28 del Convenio establece un periodo de vacaciones anuales retribuidas, cuya duración en ningún caso será inferior a 30 días naturales, fijándose en un calendario anual la distribución del periodo vacacional, en función de las horas de jornada anual y el número de horas de trabajo diario.

El periodo de disfrute de vacaciones está establecido y es conocido por todos los empleados.

En los centros de mantenimiento se establecen, cuatro turnos de vacaciones, sin perjuicio de que, en determinados departamentos o centros de trabajo, pueda pactarse la ampliación del número de turnos con el comité de empresa del centro afectado.

El índice de absentismo de Talgo España, considerando enfermedad y accidente durante el año 2018 ascendió al 2,49%.

Para el cálculo del índice se ha dividido el número de horas perdidas por absentismo entre el número de horas laborables.

Dentro de las medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomento del ejercicio corresponsable por parte los dos progenitores, cabe destacar que durante el ejercicio 2018 han sido 80 empleados (60 hombres y 20 mujeres) los que han disfrutado de los permisos de baja por nacimiento.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.3. Salud y seguridad

“La Prioridad es prevenir”. La prevención de riesgos y la seguridad de nuestros trabajadores son una prioridad y compromiso indiscutible para el Grupo.

En Talgo la prevención está organizada bajo la modalidad de un servicio de prevención propio, al considerar que es el mejor medio para lograr la integración de la prevención en todas las actividades y estamentos de esta.

El servicio de prevención ha adoptado las cuatro especialidades preventivas: seguridad, higiene industrial, ergonomía, psicología y vigilancia de la salud. No obstante, esta última especialidad está externalizada en los centros de mantenimiento ubicados fuera de la Comunidad de Madrid (Málaga y Barcelona).

Asimismo, en los centros propios de Las Matas y Rivabellosa, se dispone de servicio médico propio. Puntualmente, se realizan actuaciones con servicios de prevención ajenos como, por ejemplo, la realización de estudios higiénicos, charlas de concienciación sobre prevención de riesgos etc.

Talgo dispone de un Plan de Prevención, firmado por el Consejero delegado, en el que se contemplan las funciones y responsabilidades, desde el punto de vista preventivo, de todos los niveles de la empresa, desde el Presidente hasta todos los niveles de la organización. También se detallan en este documento las funciones de los órganos de consulta y participación existentes, como son el Comité de Seguridad y Salud y los Delegados de Prevención.

En cuanto a los Comités de Seguridad y Salud, se encuentran constituidos en todos los centros, siendo órganos de composición paritaria, es decir, con el mismo número de integrantes por parte de la empresa como de los representantes de los trabajadores.

La actividad preventiva comienza con la elaboración de las correspondientes evaluaciones de riesgo de cada uno de los puestos, así como de los propios centros de trabajo. Se realizan, asimismo, distintos tipos de inspecciones, según los centros, de carácter semanal o trimestral, cuyo objetivo es la detección de las deficiencias que puedan existir a nivel preventivo.

Está implantado, también, un sistema de comunicación de deficiencias, sugerencias o mejoras a través de la intranet, desde el punto de vista preventivo. Dichas comunicaciones llegan directamente al Jefe del Servicio de Prevención.

A fin de gestionar las deficiencias y mejoras detectadas a través de los mecanismos anteriores, se establece una planificación preventiva; esta planificación es específica de cada centro de trabajo, y consiste en un listado de las deficiencias detectadas, en el que el Director del centro debe fijar las medidas a implementar para eliminarlas, el responsable de ejecutar dichas medidas, el plazo en el que deben estar solucionadas, y el importe económico (en caso de ser necesario) que se destina a ello, se revisa quincenalmente por los Directores de centro.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

En cuanto a las personas, dentro del plan de acogida, se establece que el día de su incorporación reciban de su jefe/a de equipo o responsable directo, la documentación e información de la evaluación de riesgos, así como de las medidas de emergencia del centro. Así mismo, está definido un plan de formación de prevención, para cada uno de los puestos; durante toda la carrera profesional de los trabajadores.

También se elaboran instrucciones de seguridad para la realización de trabajos con riesgos especiales, como pueden ser, por ejemplo, trabajos en altura, con riesgo eléctrico, y las maniobras, entre otros.

Se dispone, asimismo, de un listado de los EPIS (equipos de protección individual) necesarios para las distintas actividades, en función de los riesgos, que está disponible para todo el personal en la red interna de Talgo.

Existen en los centros propios máquinas expendedoras de ciertas referencias de EPIS, como guantes, mascarillas, protección auditiva y gafas, que permiten que el propio trabajador las obtenga, quedando trazabilidad del equipo retirado y del trabajador que lo realiza, lo cual facilita la monitorización y supervisión de las políticas de prevención de riesgos laborales.

Conforme al Plan de Prevención, es responsabilidad de los jefes directos la entrega, comunicación e información a los trabajadores a su cargo, de la documentación de prevención existente, así como de todas aquellas modificaciones que se produzcan en esta.

En la Intranet, está disponible distinta documentación preventiva de los centros, tales como las evaluaciones de riesgo, las medidas de emergencia, así como, por ejemplo, la de centros de Renfe en los que se desempeñan trabajos.

Se realiza también una comunicación inmediata de cualquier incidente sucedido en un centro, para que en el resto se conozca lo sucedido, a fin de que, en caso de ser necesario, se tomen medidas para que no se reproduzca el problema por existir circunstancias similares.

Para el tratamiento de productos químicos, se ha establecido que tanto el departamento de Medio Ambiente como el de Prevención, deben revisar las fichas de seguridad de los productos para dar su pertinente conformidad.

Se dispone de una herramienta informática para la gestión de la Coordinación de Actividades Empresariales, de forma que, únicamente en casos muy concretos, es necesaria la intervención del Servicio de Prevención en dicha gestión.

Se está en proceso para realizar la implantación de un sistema de firma electrónica para la gestión de la entrega de documentación y los equipos de protección individual a los trabajadores.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Respecto a los accidentes de trabajo, se indican a continuación los índices de frecuencia y gravedad en Talgo España. Durante el año 2018 no se ha producido ningún accidente en mujeres.

Índice de accidente de Trabajo	Hombres	Mujeres
Índice de frecuencia	3,159	-
Índice de gravedad	0,117	-

El índice de frecuencia de accidentes se calcula dividiendo el total de accidentes con baja por millón de horas trabajadas laborables.

El índice de gravedad nos proporciona información referente a la duración de las lesiones causantes de la baja laboral.

Durante el ejercicio 2018 no se han registrado casos de enfermedades profesionales.

4.2.4. Relaciones sociales

El Convenio Colectivo de Talgo reserva su capítulo XI a la acción sindical.

La representación de los empleados se instrumenta a través de los Comités de Empresa (centros de trabajo), del Comité Intercentros, y en su caso, de los Delegados Sindicales designados por las organizaciones sindicales.

Los Comités de empresa son informados por la Dirección entre otros temas, sobre la evolución del negocio y la situación de la producción, sistemas de organización del trabajo, contratación, índices de absentismo, etc.

Del mismo modo los Comités de empresa ejercerán una labor de vigilancia sobre diferentes materias, tales como normas en materia de orden laboral y seguridad social, en condiciones de salud laboral, entre otros.

En cada centro de trabajo, existe un Comité de seguridad laboral formado, de una parte, por delegados de prevención elegidos entre los representantes de los trabajadores y, de otra parte, por representantes de la dirección de cada centro de trabajo.

El porcentaje de la plantilla de Talgo España con cobertura total o parcial del convenio colectivo a 31 de diciembre de 2018 es del 99,80%.

Talgo respeta el derecho de todos los empleados a sindicarse libremente, admite que los empleados afiliados a un sindicato puedan celebrar reuniones, recaudar cuotas y distribuir información sindical fuera de las horas de trabajo y sin perturbar la actividad de la empresa.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Talgo mantiene acuerdos de colaboración con numerosas universidades, centros e instituciones de formación que permite asegurar el acceso a programas de prácticas de personas con capacidades y aptitudes diversas.

Las entidades más relevantes, con las que se han mantenido acuerdos durante el año 2018 han sido Universidad Politécnica de Madrid, Escuela Universitaria de Ingeniería Vitoria Gasteiz, Universidad Pontificia de Comillas, Universidad Politécnica de Cataluña, Aenor e Icx, entre otras.

Por otro lado, Talgo mantiene acuerdos de colaboración con distintas entidades o fundaciones en distintos proyectos sociales. Cabe destacar:

- ✓ Human Age: Entidad sin ánimo de lucro que pretende impulsar el talento en las organizaciones y fomentar la empleabilidad como garantía de desarrollo.
- ✓ Fundación Adecco: Entidad sin ánimo de lucro cuyo objetivo es la inserción laboral de personas en riesgo de exclusión social.

4.2.5. Formación

Talgo cuenta con un Plan de formación que se elabora cada año a partir de las necesidades formativas detectadas. Este Plan pretende cubrir las mismas para afrontar los retos que se presentan en el desarrollo de sus actividades.

Sin duda, el Plan de Formación pretende ser integral, incluyendo acciones dirigidas a desarrollar habilidades, competencias para el desarrollo de proyectos, aspectos técnicos, normativos y de prevención de riesgos laborales, sin olvidar la formación en valores o en idiomas.

Para la puesta en marcha del mismo, existe un procedimiento de formación que pretende asegurar la adquisición de la formación y competencias anteriormente citadas que garanticen el desempeño eficaz de su puesto de trabajo.

La formación continua se convierte en fuente de fidelización y satisfacción de la plantilla y en un elemento clave para garantizar el éxito profesional y empresarial y la igualdad de oportunidades. Es por ello que en España se impartieron, durante el año 2018, cerca de 52.000 horas de formación, siendo el ratio de horas de formación por empleado de 35 horas. Este dato se ha calculado dividiendo el total de horas de formación impartidas durante el año 2018 entre el total de empleados al cierre del ejercicio 2018 en España.

Del total horas impartidas destacan las formaciones impartidas en jornadas de prevención de riesgos laborales, formación en cumplimiento, código ético, idiomas y en habilidades y gestión de proyectos y el resto fueron destinadas a la adquisición de conocimientos y competencias técnicas principalmente.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

4.2.6. Accesibilidad

Nuestros centros de trabajo y, en particular, las puertas, vías de circulación, escaleras, servicios y puestos de trabajo están acondicionados para que cualquier persona con independencia de sus condiciones físicas pueda trabajar en ellos.

Por consiguiente, cualquier persona, con independencia de sus capacidades, puede desempeñar su trabajo en condiciones de igualdad de modo que las oportunidades sean las mismas para todas.

4.2.7. Igualdad

Las personas son un pilar básico en Talgo, en un entorno de trabajo basado en la igualdad de oportunidades, la no discriminación y el respeto a la diversidad de todos sus empleados es primordial.

A través de la Política de Igualdad, Talgo se compromete a:

- ✓ Asegurar la no discriminación entre todos sus profesionales en todos los procesos que requieren a personas.
- ✓ Desarrollar, promover y mantener una cultura de igualdad.
- ✓ Establecer procedimientos para comunicar cualquier comportamiento susceptible de ser considerado abuso, discriminación y/o acoso.
- ✓ Promover la continua formación del personal para favorecer una cultura de igualdad y de no discriminación.
- ✓ Establecer un ambiente laboral de respeto e igualdad.
- ✓ Fomentar el uso de una comunicación transparente.

Esta Política de Igualdad se implementa, revisa y monitoriza por medio del Plan de Igualdad y el Protocolo de Acoso.

El compromiso de Talgo con la igualdad y la no discriminación junto con la implicación de la plantilla convierten el Plan de Igualdad en un instrumento efectivo para la mejora del clima laboral, la optimización de las capacidades y potencialidades de toda la plantilla y, con ello, de la mejora de la calidad de vida y del aumento de la productividad.

A través de dicho plan, Talgo garantiza la igualdad y la no discriminación en la retribución, en el acceso a acciones formativas, a puestos de responsabilidad y promociones entre todos sus empleados.

Trabajamos implantando medidas que posibiliten un mayor equilibrio y una mayor equiparación de sexos en los distintos puestos, departamentos y grupos profesionales. Para ello, se analiza la situación de partida de mujeres y hombres y se

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

tiene en cuenta que, ante igualdad de condiciones y competencias, acceda la persona del sexo menos representado.

El acceso a puestos de responsabilidad en condiciones de igualdad y no discriminación también es un elemento fundamental en la gestión de los recursos humanos. Talgo cuenta con un proceso que permite la presentación de candidaturas a los puestos ofertados desde cualquier centro de trabajo del Grupo. Durante el proceso de evaluación de los mismos se utilizan criterios objetivos, transparentes e inclusivos.

Para velar por el cumplimiento del Plan de Igualdad, Talgo cuenta con la Comisión de Igualdad que realiza de manera periódica el seguimiento de las acciones implantadas.

Asimismo, Talgo dispone de un Código Ético que establece las normas de comportamiento responsable que todos los profesionales y colaboradores del Grupo deben cumplir. Se trata de un elemento clave de la política de control interno y se enmarca dentro de la política de prevención de delitos que la nueva legislación penal impone.

El Código Ético recoge los valores éticos, compromisos y buenas prácticas que deben ser aplicados en la Compañía. Sirve de marco para el desarrollo de la Política de Derechos Humanos, Política de Diversidad e Igualdad y del Protocolo de Acoso que pretende garantizar la adopción de medidas que eviten cualquier situación de acoso y establecer un procedimiento de actuación que permita investigar y sancionar, las posibles situaciones de acoso laboral.

En España, Talgo cuenta con un Comité de Ética en cada uno de los centros de trabajo que vela por el cumplimiento del Protocolo de Acoso.

Este Comité garantiza el derecho a la dignidad de la persona, el libre desarrollo de la personalidad y la protección de la integridad física y moral, sin que puedan admitirse situaciones de discriminación por razón de sexo, estado civil, estado familiar, nacimiento, origen étnico, edad, creencias religiosas, orientación sexual, opinión, incapacidad, adhesión a sindicatos o cualquier otra condición o circunstancia personal o social.

El Grupo dispone adicionalmente de un Canal de denuncias o Canal ético, gestionado por una empresa no vinculada al Grupo, de libre acceso interno a través de la intranet corporativa y externo a través de la web www.talgo.com por el que cualquier persona puede comunicar incumplimientos del mencionado Código Ético.

Las denuncias realizadas son investigadas por la Unidad de Cumplimiento del Grupo aplicando el régimen sancionador establecido en caso de ser necesario.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

La Unidad de Cumplimiento del Grupo está formada por dos miembros de la dirección del Grupo y un asesor externo. El personal que forma la Unidad de Cumplimiento asiste a diversas jornadas sobre normativa relacionada, actualizaciones, etc., de manera que se asegura de que estén en permanente contacto con las novedades en la materia y sus conocimientos están actualizados.

La Unidad de Cumplimiento cuenta con el asesoramiento permanente, externo e independiente, de consultoras y despachos de abogados de primer nivel.

5. Información sobre el respeto de los Derechos Humanos

5.1. Política de Talgo

Talgo, tal y como comentamos en el apartado anterior, cuenta con un Código Ético que establece las normas de comportamiento responsable y está diseñado para que el Grupo en su conjunto responda a unos principios morales y éticos y cumpla toda la normativa y legislación aplicable.

A través del Código Ético, Talgo manifiesta su compromiso y vinculación con los Derechos Humanos y Laborales, reconocidos en la legislación nacional e internacional y con los principios en los que se basan la Declaración Universal de Derechos Humanos, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el Pacto Mundial de Naciones Unidas.

A través de la política de derechos humanos Talgo manifiesta su compromiso con la prevención de cualquier práctica o conducta que pueda atentar contra la libertad e igualdad en dignidad y derechos de las personas. Promueve acciones que aseguren el cumplimiento y concienciación en materia de Derechos Humanos reconocidos por la legislación nacional e internacional, alineados con los principios recogidos en la Declaración Universal de Derechos Humanos, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el Pacto Mundial de Naciones Unidas.

El Grupo expresa también su compromiso con los derechos humanos a través del apoyo a la Ley Moderna de Esclavitud de Reino Unido rechazando cualquier tipo de esclavitud, servidumbre, tráfico de personas y trabajo forzoso que atente contra el derecho de libertad e igualdad en dignidad y derechos de las personas.

Además, dentro de las iniciativas puestas en marcha se encuentra nuestra adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas, una muestra más de nuestro compromiso con los Derechos Humanos y con los objetivos de desarrollo sostenible.

El Código Ético recoge, en su artículo 8, el rechazo total del Grupo al trabajo forzoso, el respeto a la libertad de asociación y negociación colectiva y su compromiso con el cumplimiento de aquellas disposiciones de la Organización Internacional del Trabajo relacionadas con el trabajo de los menores de edad, no admitiendo prácticas contrarias a éste.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Del mismo modo, recoge en el artículo 11, el principio de no discriminación e igualdad de oportunidades desde el que se promueve el derecho a la dignidad de la persona, el libre desarrollo de la personalidad y la protección de su integridad física y moral.

Para velar por el cumplimiento del Código de Conducta, Talgo cuenta con la Unidad de Cumplimiento que será responsable además entre otras funciones, de difundir el Código, impulsar medidas preventivas, así como evaluar y proponer medidas disciplinarias en caso de incumplimiento.

5.2. Principales indicadores de gestión y desempeño

Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas

Talgo tiene establecido un canal de denuncias de uso interno de los empleados y terceros que pueden acceder a través de la web del Grupo, pudiendo comunicar situaciones irregulares o impropias que vulneran el código de conducta de la empresa.

Durante el ejercicio 2018 se han recibido dos denuncias en el área de Recursos Humanos que tras haber realizado las correspondientes investigaciones han quedado resueltas y se ha aplicado el régimen disciplinario vigente en los casos en que se ha considerado oportuno en base al resultado de las investigaciones.

6. Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno

6.1. Política de Talgo

Talgo aplica políticas tales como Política de Cumplimiento y Buenas Prácticas Tributarias, Política antifraude y anticorrupción y un código de conducta.

Uno de los principios básicos de comportamiento del Grupo y de sus empleados, es el respeto a la legislación vigente, en el desarrollo de este principio básico se aprueba la Política de Cumplimiento y Buenas Prácticas Tributarias que:

- ✓ Formula expresamente el compromiso general del Grupo de cumplir la normativa fiscal en España y en el resto de países en que operan.
- ✓ Incorpora el desarrollo e implementación de las mejores prácticas en materia tributaria a las reglas de Gobierno Corporativo.

La política antifraude y anticorrupción tiene la finalidad de proyectar a todos los colectivos afectos un mensaje rotundo de oposición a la corrupción y el fraude en todas sus manifestaciones, y la voluntad del Grupo de erradicar en todas sus actividades actividades fraudulentas o delictivas. Esta política constituye un compromiso de permanente vigilancia y sanción de los actos y conductas fraudulentos o que propicien la corrupción en todas sus manifestaciones, de mantenimiento de mecanismos efectivos de comunicación y concienciación de todos los empleados y de desarrollo de una cultura empresarial de ética y honestidad.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

6.2. Principales indicadores de gestión y desempeño

Durante el ejercicio se han puesto en marcha las siguientes iniciativas al objeto de reforzar el cumplimiento de la legalidad:

- ✓ Iniciativas de compliance interno
 - Revisión Código de Conducta Interno.
 - Implantación del software SAP GRC para la gestión global de riesgos, cumplimiento y gobierno corporativo.
 - Reuniones periódicas del Órgano de Cumplimiento.
 - Revisión del Mapa de Riesgos adaptado a la actividad del Grupo Talgo.
 - Revisión del Protocolo de tolerancia cero con la corrupción y el fraude fiscal.
 - Revisión de la política fiscal del Grupo.
 - Formación en todo lo relativo a cumplimiento, código ético del Grupo Talgo y normas de conducta.
 - Mayor concienciación en el área de PRL de todo el Grupo con mayores reportes de información.
- ✓ Iniciativas de compliance externo
 - Exigencia de cumplimiento de las obligaciones legales y fiscales para las partes que quieran contratar con Talgo.
 - Inclusión de requisitos de responsabilidad social, cumplimiento y ética en los procesos de homologación de proveedores.

El importe que ha aportado Talgo España en el ejercicio 2018 a diferentes asociaciones y entidades sin ánimo de lucro ha ascendido a 433 miles de euros, siendo las más significativas la realizada a la Fundación Adecco por los conceptos tratados en el punto 4.2. y a la propia Fundación Talgo.

7. Información sobre aspectos sociales

7.1. Política de Talgo

Talgo centraliza su relación con la comunidad a través de la Fundación Talgo.

Desde su inicio, la Fundación Talgo ha cumplido fielmente con la misión de convertirse en un referente a nivel nacional e internacional, tanto en el fomento y defensa del conocimiento, la formación y los estudios, como en la investigación en materia de innovación, desarrollo tecnológico ferroviario, seguridad e integración social y laboral.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Esta tiene como visión apoyar a las comunidades, personas y negocios de los países en los que Talgo está presente a convivir y estar mejor comunicados entre sí. Ayudar a consolidar el transporte ferroviario como el medio de transporte más comprometido con el desarrollo e innovación tecnológica, concienciar sobre los derechos humanos, promover la integración sociocultural y la conservación del medio ambiente.

Los valores de la Fundación están en consonancia en todo momento con los de Talgo, siendo estos la Innovación, el Compromiso, la Independencia, la Transparencia, la Objetividad e Integridad y el Respeto.

7.2. Principales indicadores de gestión y desempeño

7.2.1. Compromisos de Talgo con el desarrollo sostenible

7.2.1.1. Acción social

Desde su puesta en marcha, la Fundación Talgo ha experimentado un gran crecimiento, pasando de 7 proyectos en 2014 a 26 en 2018, todos ellos en el ámbito de la formación en investigación, formación externa e interna, la integración sociocultural, la lucha contra la discriminación, el voluntariado corporativo, los Derechos Humanos, así como también, en lo que se refiere al ámbito de los mismos, impacto en las sociedades donde se realizan y a la implicación por parte de la plantilla de Talgo para que estos se realicen.

En 2018 caben destacar tres de los 26 proyectos realizados, por una parte, la concesión de la Beca de la Fundación Talgo “Oportunidad y Talento” para personas universitarias con discapacidad, la cual se encuentra integrada en el programa de becas de la Fundación Once para que este colectivo pueda tener las mismas oportunidades sin sufrir ningún tipo de discriminación a la hora de poder acceder a una formación post universitaria de calidad. El programa incluye la modalidad, transnacional, máster y postgrados, doctorado, investigación y de estudios y deporte.

En esta ocasión, la Fundación Talgo ha concedido una beca para cursar los estudios en el master de alguna de las ramas de Ingeniería que se utiliza en Talgo, así mismo, una vez finalizado el master y siempre que el alumno haya cumplido con los requisitos exigidos en el mismo, podrá ser incorporado a la plantilla de Talgo. Esta beca es una herramienta clave para continuar con la integración social de las personas con discapacidad tanto en la sociedad, como en el ámbito laboral, contribuyendo, además, a superar los criterios legales establecidos por la legislación en esta materia incluyéndose esta medida dentro de la Responsabilidad Social Corporativa de Talgo. Así mismo, sirve como medio de atracción del talento.

Otro de los proyectos destacables de este 2018, es el acuerdo firmado entre la Fundación Talgo y la Fundación Albéniz. Dicho acuerdo ha dado la oportunidad de becar al cuarteto de cuerda británico Barbican para continuar su formación durante un año en la Escuela de Música Reina Sofía de Madrid. Con esta iniciativa se quiere

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

apoyar la formación académica y artística, así como, fomentar la importancia e integración de la cultura musical.

La Fundación también ha colaborado en el Premio de las Órdenes Españolas otorgado por la Fundación Lux Hispaniarum del Real Consejo de las Ordenes Militares Españolas de Santiago, Calatrava, Alcántara y Montesa.

Asociaciones a las que pertenece la organización

Talgo participa en el grupo de trabajo “Life Lycle Assesment” de UNIFE. Se trata de una plataforma para intercambiar y definir posiciones comunes sobre temas de sostenibilidad ambiental, a través del cual se obtiene información temprana y acciones de divulgación sobre cambios de la política de la UE.

Adicionalmente, Talgo colabora con las siguientes asociaciones:

- ✓ MAFEX.
- ✓ Real Academia de Ingeniería.
- ✓ Railway Innovation.
- ✓ Unife.
- ✓ Australian Railway.
- ✓ Museo del Ferrocarril.
- ✓ Rail Group.
- ✓ Fundación Cotec.
- ✓ Conocimiento y Creatividad.
- ✓ Asociación de marcas renombradas
- ✓ Foro empresas innovadoras.

7.2.1.2. Relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales

Talgo ha identificado sus grupos de interés más relevantes y los canales de comunicación correspondientes.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Grupo de interés	Canal de comunicación
Empleados	<ul style="list-style-type: none">✓ Intranet.✓ Email corporativo.✓ Tablón de anuncios.✓ Reuniones interdepartamentales.✓ Encuestas.✓ Redes sociales.
Clientes	<ul style="list-style-type: none">✓ Web corporativa.✓ Email corporativo.✓ Reuniones comerciales.✓ Redes sociales.
Administración	<ul style="list-style-type: none">✓ Web corporativa.✓ Email corporativo.✓ Redes sociales.✓ Foros sectoriales.✓ Asociaciones.✓ Plataformas de la administración: Servicio de notificaciones electrónicas.
Proveedores	<ul style="list-style-type: none">✓ Web corporativa.✓ Email corporativo.✓ Reuniones comerciales.✓ Redes sociales.✓ Portal de proveedores.
Accionistas	<ul style="list-style-type: none">✓ Web corporativa.✓ Notas de prensa.✓ Redes sociales.✓ Reuniones con inversores.✓ Web CNMV.✓ Reuniones con accionistas.✓ Web de inversores.
Sociedad	<ul style="list-style-type: none">✓ Web corporativa.✓ Web Fundación Talgo.✓ Notas de prensa.✓ Redes sociales.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

7.2.2. Subcontratación y proveedores

7.2.2.1. Política de compras

Talgo dispone de una Política de Compras en la que se recogen las directrices y desde las que se despliegan los procesos y procedimientos de compras de todas las filiales del Grupo.

Talgo dispone así mismo de un Código Ético en el que se recogen las normas de comportamiento responsable que todos los profesionales y colaboradores deben cumplir. Dichos documentos están publicados en la web del Grupo quedando disponibles en todo momento tanto para empleados, proveedores, como otros grupos de interés.

Cualquier proveedor que desee ofrecer sus productos o servicios a Talgo, puede encontrar en el área de proveedores de la página web del Grupo, la siguiente información:

- ✓ Condiciones Generales de Compra y Contratación de Servicios.
- ✓ Acuerdo de confidencialidad y no divulgación.
- ✓ Manual del Proveedor.

Atendiendo a criterios de Responsabilidad Social Corporativa, en las mencionadas Condiciones Generales de Compra y Contratación de Servicios se explicita el derecho de Talgo a rescindir cualquier tipo de contrato y obligación de compra a aquellos proveedores que incumplan la normativa medioambiental, sus obligaciones fiscales y con la Seguridad Social, o cualquier otro tipo de leyes aplicables.

Así mismo, cabe destacar el uso de la herramienta SAP ARIBA como principal hilo de comunicación con los proveedores, tanto en la fase de negociación como de transacción, mediante la cual Talgo apuesta por la transparencia e igualdad de oportunidades en sus procesos de compras.

Talgo dispone de un Plan Estratégico global de Compras con un horizonte trienal, que abarca todas las actividades de compras propiamente dichas, así como todas aquellas que afecten a la relación del Grupo con sus proveedores.

Este plan está vertebrado en 4 pilares fundamentales, de los cuales uno de ellos es el posicionamiento de Talgo frente al mercado y sus proveedores, mediante el cual se desarrollan las siguientes actividades como elementos vehiculares de la función de compras:

- ✓ Desarrollo de alianzas estratégicas duraderas con proveedores considerados principales, bajo un enfoque de integración y maximización del aporte de valor por parte del proveedor.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

- ✓ Diversificación e internacionalización de proveedores y suministros, garantizando el mejor rendimiento global de la cadena de suministro.
- ✓ Integración de proveedores en el proceso de desarrollo de productos y gestión de proyectos.
- ✓ Impulsar la mejora continua medible en los proveedores.
- ✓ Sustentar todo lo anterior en las mejores prácticas en términos de Responsabilidad Social y de un desarrollo sostenible tanto del medio ambiente como de las comunidades locales y sociedad.

La adquisición de materiales y servicios por distribución geográfica durante el ejercicio 2018, es la siguiente:

España	74,7%
Resto de Europa	15,7%
América	3,2%
Oriente Medio y Norte de África	1,6%
Comunidad de Estados Independientes	4,6%
APAC	0,2%

La información detallada en el cuadro anterior se ha obtenido de las filiales de Estados Unidos y España, teniendo en cuenta los establecimientos permanentes del Grupo en Arabia, Kazajistán, Uzbekistán y Rusia.

7.2.2.2. Consideración de aspectos sociales y ambientales en relación con proveedores y subcontratistas

Para alcanzar el volumen de compra del año 2018 se han mantenido relaciones comerciales con 1.527 proveedores, de los cuales 755 se consideran proveedores críticos para la actividad de Talgo, pasando por ello a través de unos procesos de aprobación y homologación específicos, incluyendo auditorías documentales y físicas en muchos casos. En este periodo, se incorporaron 24 proveedores nuevos considerados críticos para la actividad del Grupo, los cuales fueron evaluados atendiendo a criterios de Responsabilidad Social Corporativa, incluyendo tanto consideraciones medioambientales, identificación de requisitos legales desde el punto de vista medioambiental, uso de embalajes retornables, procedimientos de gestión de residuos, como aspectos relacionados con la prevención de riesgos laborales.

7.2.2.3. Sistemas de supervisión

Talgo dispone de un programa de mejora continua de proveedores en base al que se programan auditorías de reevaluación a proveedores, priorizando entre estos en base al cumplimiento de indicadores de nivel de servicio y calidad, y dando especial atención a aquellos suministradores con los que se tienen firmados Convenios de Calidad Concertada. Las posibles desviaciones detectadas durante estas auditorías de reevaluación se plasman en un plan de acción acordado con el proveedor, y del que se hace un seguimiento periódico.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Durante el año 2018 se llevaron a cabo 45 auditorías presenciales a proveedores considerados críticos para la actividad del Grupo, siendo 32 de esas auditorías de aprobación y 13 de reevaluación, incluyendo en todas ellas criterios de Responsabilidad Social Corporativa.

7.2.3. Consumidores

7.2.3.1. Medidas para la salud y seguridad de los consumidores

Talgo garantiza la seguridad de sus productos, implementando un procedimiento de identificación, evaluación y control de los riesgos a lo largo de todo el ciclo de vida de sus productos. Este procedimiento está basado y sigue las directrices del estándar europeo EN50126 en el que se detallan las actividades de seguridad que se deben llevar a cabo para reducir los riesgos a niveles aceptables.

Adicionalmente, Talgo con objeto de mantener sus estándares de calidad obtiene las siguientes certificaciones relacionadas con el Sistema de Gestión de Calidad y actividades realizadas:

- ✓ Sistema de Gestión de Calidad de acuerdo a IRIS rev3 (ISO TS 22163) (International Railway Industry Standard).
- ✓ Sistema de Gestión de Calidad de acuerdo a ISO9001.2015.
- ✓ Certificación otorgada por la AESF (Agencia Estatal de Seguridad Ferroviaria) como Entidad Encargada del Mantenimiento.
- ✓ Sistema de Gestión Ambiental ISO14001.2015.
- ✓ Procesos de adhesivado de acuerdo a DIN 6701-2.
- ✓ Procesos de soldadura de acuerdo a DIN EN 15085-2.
- ✓ Sistema de Gestión de Compras de acuerdo a UNE 15896 (Gestión de compras de valor añadido).

Durante el último año se ha trabajado adicionalmente en la implantación de las siguientes normas:

- ✓ ISO 17025, de laboratorios de ensayos, con auditoría externa realizada en diciembre 2018, pendiente de recibirse el certificado.
- ✓ ISO 55001, de Gestión de activos, con auditoría externa realizada en diciembre 2018, pendiente de recibirse el certificado.
- ✓ ISO 27001, de Sistemas de Información, auditoría externa realizada en enero 2019, pendiente de recibirse el certificado.
- ✓ ISO 26000, de Responsabilidad Social Corporativa, con auditoría externa pendiente de realizarse en febrero 2019.
- ✓ ISO 31000, de Gestión de Riesgos, en fase de implantación.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

7.2.3.2. Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas

Talgo tiene definido e implantado un sistema para obtener, monitorizar y revisar la información obtenida relativa a la percepción del cliente en cuanto al grado de cumplimiento de sus necesidades y expectativas.

Los últimos datos de las encuestas a cliente, en cada uno de los canales de entrada establecidos son:

- ✓ Comercial trenes: 3,3/ 5
- ✓ Proyecto cliente: 3,7/ 5
- ✓ Comerciales máquinas auxiliares: 4,4/ 5

7.2.3.3. Información fiscal

El beneficio del Grupo en 2018 generado en España ha ascendido a 13.366 miles de euros, en Resto de Europa 698 miles de euros, en América 3.641 miles de euros y en resto del mundo 3 miles de euros.

El total de impuestos pagados por el Grupo en el ejercicio 2018 ha ascendido a 9.161 miles de euros.

El importe de las subvenciones públicas recibidas en el ejercicio 2018 por Talgo España asciende a 93 miles de euros, adicionalmente, han sido concedidas subvenciones por importe de 840 miles de euros que al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendiente de justificación y cobro.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

8. Índice de contenidos del Estado de Información no Financiera

Contenidos de la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad		Estándar	Página/Referencia	Observaciones
Modelo de negocio				
Descripción del modelo de negocio del Grupo.	Breve descripción del modelo de negocio del grupo, que incluirá su entorno empresarial, su organización y estructura, los mercados en los que opera, sus objetivos y estrategias, y los principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución.	GRI 102-2	https://www.talgo.com Informe de Gestión Consolidado de Talgo.	
		GRI 102-4	https://www.talgo.com Informe de Gestión Consolidado de Talgo.	
		GRI 102-6	https://www.talgo.com Informe de Gestión Consolidado de Talgo.	
		GRI 102-15	10	
		GRI 102-7	https://www.talgo.com Informe de Gestión Consolidado de Talgo.	
Información sobre cuestiones medio ambientales				
Políticas	Políticas que aplica el grupo, que incluya los procedimientos de diligencia debida aplicados de identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos, y de verificación y control, así como las medidas que se han adoptado.	GRI 103-2	13-14	
		GRI 103-3	13-14	
Principales riesgos	Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	GRI 102-15	10-11,14-15	
		GRI 102-11	10-11,13-15	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

General	Efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, en la salud y la seguridad.	GRI 102-15	14-15	
		GRI 102-29	14-15	
	- Procedimientos de evaluación o certificación ambiental.	GRI 102-11	14	
		GRI 102-30	14	
	- Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales.	GRI 102-29	Cuentas Anuales Consolidadas 2018 Talgo, Nota 31. 14	
	- Aplicación del principio de precaución.	GRI 102-11	13-14	
	- Provisiones y garantías para riesgos ambientales.	GRI 307-1	15	
Contaminación	Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones de carbono que afectan gravemente al medio ambiente, teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica.	GRI 103-2	14-18	
		GRI 302-4	15-18	
		GRI 302-5	17	Se informa cualitativamente.
		GRI 305-5	15-18	Se informa cualitativamente.
Economía circular, prevención y gestión de residuos	Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos. Acciones para combatir el desperdicio de alimentos.	GRI 103-2 GRI 306-2	16-18	
Uso sostenible de los recursos	El consumo de agua y el suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales.	GRI 303-1	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		GRI 303-2	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		GRI 303-3	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Uso sostenible de los recursos	Consumo de materias primas y las medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso.	GRI 103-2	Consumo de materias primas no procesadas no significativo.	
		GRI 301-1	Consumo de materias primas no procesadas no significativo.	
	Energía: Consumo, directo e indirecto; Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética, Uso de energías renovables.	GRI 102-2	15-18	
		GRI 302-1	16	Alcance 4 centros de España: Las Matas I, Las Matas II, San Andrés y Rivabellosa.
		GRI 302-3	17	Alcance 4 centros de España: Las Matas I, Las Matas II, San Andrés y Rivabellosa.
		GRI 302-4	15-18	Se informa cualitativamente. Se informa cuantitativamente para el centro de Talgo España Las Matas II.
		GRI 302-5	17	Se informa cualitativamente.
Cambio climático	Emisiones de Gases de efecto invernadero	GRI 305-1	16	Alcance 4 centros de España: Las Matas I, Las Matas II, San Andrés y Rivabellosa.
		GRI 305-2	16	Alcance 4 centros de España: Las Matas I, Las Matas II, San Andrés y Rivabellosa.
		GRI 305-4	16	Alcance 4 centros de España: Las Matas I, Las Matas II, San Andrés y Rivabellosa.

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Cambio climático	Las medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del Cambio Climático.	GRI 102-15	15-18	
		GRI 103-2	15-18	
		GRI 305-5	15-18	Se informa cualitativamente.
	Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones GEI y medios implementados a tal fin.	GRI 103-2	15-17	Se informa cualitativamente.
Protección de la biodiversidad	Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad.	GRI 103-2	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		GRI 304-3	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas.	GRI 304-1	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		GRI 304-2	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		GRI 304-4	No material según las actividades llevadas a cabo por Talgo.	
		Información sobre cuestiones sociales relativas al personal		
Políticas	Políticas que aplica el Grupo, que incluya los procedimientos de diligencia debida aplicados de identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos, y de verificación y control, así como las medidas que se han adoptado.	GRI 103-2	19	
		GRI 103-3	19	
		GRI 102-35	25-26	
Principales riesgos	Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las	GRI 102-15	10-11, 19	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018
(Expresado en Miles de euros)

	actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	GRI 102-30	10-11, 19	
Empleo	Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y clasificación profesional.	GRI 102-7	Cuentas Anuales Consolidadas 2018 Talgo, Nota 21. 19	
		GRI 405-1	20	Alcance España.
	Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo.	GRI 102-8	20-21	Alcance España.
	Promedio anual de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional.	GRI 102-8	22-24	Alcance España.
	Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional.	GRI 401-1	24	Alcance España.
	Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.	GRI 405-2	25-26	Alcance España.
	Brecha salarial.	INE(*)	26	Alcance España.
	Remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad.	GRI 405-2	27	Alcance España.
	La remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de	GRI 102-35	Cuentas Anuales Consolidadas 2018 Talgo, Nota 20 Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros 2018	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo.	GRI 102-36	Cuentas Anuales Consolidadas 2018 Talgo, Nota 20 Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros 2018	
Empleo	Implantación de medidas de desconexión laboral.	GRI 103-2	27	
	Empleados con discapacidad.	GRI 405-1	27-28	
Organización del trabajo	Organización del tiempo del trabajo.	GRI 102-8	23-24	Alcance España.
		GRI 103-2	28-29	
	Número de horas de absentismo	GRI 403-2	28	Alcance España
	Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores.	GRI 401-3	28-29	
		GRI 103-2	28-29	
Salud y seguridad	Condiciones de salud y seguridad en el trabajo.	GRI 103-2	29-31	
	Accidentes de trabajo (frecuencia y gravedad) desagregado por sexo.	GRI 403-2	28-31	Alcance España.
		GRI 403-3	Talgo no ha registrado durante 2018 casos de trabajadores con alta incidencia o riesgo de enfermedades relacionadas con su actividad.	Alcance España.
	Enfermedades profesionales (frecuencia y gravedad) desagregado por sexo.	GRI 403-3	Talgo no ha registrado durante 2018 casos de trabajadores con alta incidencia o riesgo de enfermedades relacionadas con su actividad.	Alcance España.
Relaciones sociales	Organización del diálogo social, incluidos los procedimientos para informar y	GRI 102-43	12-13,39-40	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	consultar al personal y negociar con ellos.	GRI 403-1	29-31	Alcance España.
	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país.	GRI 102-41	31	Alcance España.
	Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y seguridad en el trabajo.	GRI 403-1	31	Alcance España.
		GRI 403-4	29-31	Alcance España.
Formación	Políticas implementadas en el campo de la formación.	GRI 103-2 GRI 404-2	32-33	
	Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales.	GRI 404-1	32	Incluye el conjunto de acciones formativas definidas en el presupuesto de formación del año 2018.
Accesibilidad	Accesibilidad universal de las personas con discapacidad.	GRI 103-2	33	
Igualdad	Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre hombres y mujeres.	GRI 103-2	33-35	
	Planes de igualdad.	GRI 103-2	34	
	Medidas adoptadas para promover el empleo	GRI 103-2	33-34	
		GRI 404-2	32-34	
	Protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo.	GRI 103-2	34-35	
	La integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad.	GRI 103-2	27-28	
	Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad.	GRI 103-2	33-35	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Información sobre el respeto de los derechos humanos				
Políticas	Políticas que aplica el grupo, que incluya los procedimientos de diligencia debida aplicados de identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos, y de verificación y control, así como las medidas que se han adoptado.	GRI 103-2 GRI 103-3	35-36	
Principales riesgos	Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	GRI 102-15 GRI 102-30	10-11,35-36	
Derechos Humanos	Aplicación de procedimientos de debida diligencia en derechos humanos.	GRI 103-2	35-36	
	Prevención de los riesgos de vulneración de los derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos.	GRI 103-2	35-36	
	Denuncias por casos de vulneraciones de derechos humanos.	GRI 102-17 GRI 103-2 GRI 411-1	36	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Derechos Humanos	Promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva, la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación, la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio y la abolición efectiva del trabajo infantil.	GRI 103-2	35-36	
Información relativa a la lucha contra la corrupción y el soborno				
Políticas	Políticas que aplica el Grupo, que incluya los procedimientos de diligencia debida aplicados de identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos, y de verificación y control, así como las medidas que se han adoptado.	GRI 103-2 GRI 103-3	36-37	
Principales riesgos	Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	GRI 102-15 GRI 102-30	10-11, 36-37	
Corrupción y soborno	Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno.	GRI 103-2	36-37	
	Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales.	GRI 103-2	36-37	
	Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	GRI 103-2	37	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

Información sobre la sociedad				
Políticas	Políticas que aplica el Grupo, que incluya los procedimientos de diligencia debida aplicados de identificación, evaluación, prevención y atenuación de riesgos e impactos significativos, y de verificación y control, así como las medidas que se han adoptado.	GRI103-2 GRI103-3	37-38	
Principales riesgos	Principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del Grupo, entre ellas, cuando sea pertinente y proporcionado, sus relaciones comerciales, productos o servicios que puedan tener efectos negativos en esos ámbitos, y cómo el grupo gestiona dichos riesgos, explicando los procedimientos utilizados para detectarlos y evaluarlos de acuerdo con los marcos nacionales, europeos o internacionales de referencia para cada materia. Debe incluirse información sobre los impactos que se hayan detectado, ofreciendo un desglose de los mismos, en particular sobre los principales riesgos a corto, medio y largo plazo.	GRI 102-15 GRI 102-30	10-11, 37-38	
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible	Impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local.	GRI 203-1 GRI 203-2	38-39	
	Impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y el territorio.	GRI 203-1 GRI 203-2	38-39	
	Relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades de diálogo con estos.	GRI 102-43	39-40	
	Acciones de asociación o patrocinio.	GRI 102-13	39	
Subcontratación y proveedores	Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales.	GRI 103-3	41-42	
	Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental.	GRI 102-9 GRI 103-3 GRI 308-1 GRI 414-1	42	

TALGO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2018

(Expresado en Miles de euros)

	Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas.	GRI 308-1	42-43	
Consumidores	Medidas para la salud y seguridad de los consumidores.	GRI 103-2 GRI 416-1 GRI 417-1	43	
	Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas.	GRI 102-17	44	
		GRI 103-2	44	
Información fiscal	Beneficios obtenidos por país.	GRI 201-1	44	
	Impuestos sobre beneficios pagados.	GRI 201-1	44	
	Subvenciones públicas recibidas.	GRI 201-4	44	

[*] Cálculo realizado en base a la definición de brecha salarial proporcionada por el Instituto Nacional de Estadística de España (INE), considerando remuneraciones fijas (sin incluir antigüedad) por hora para hombres y mujeres en las categorías de dirección (sin incluir alta dirección y Consejo), mandos intermedios, técnicos, administrativos y otros.

Calculado como la diferencia entre la ganancia por hora de hombres y de mujeres asalariados, como porcentaje de la ganancia hora de hombres.