SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e Informe de Gestión del ejercicio 2018

AUREN AUDITORES SP, S.L.P. Inscrita en el R. M. de Madrid, Tomo 33.829, Sección 8, Folio 89, Hoja M-608799, Inscripción 1, N.I.F. B/87352357. Avda. General Perón, 38 - 28020 Madrid.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Accionista de SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de los ingresos y valoración de los trabajos en curso al cierre del ejercicio.

El reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material particularmente en el cierre del ejercicio en relación con su imputación temporal y la valoración de los trabajos en curso.

En respuesta al citado aspecto, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos realizado una valoración del entorno y los procedimientos de control interno relacionados con el reconocimiento de ingresos.
- Hemos llevado a cabo pruebas sustantivas para verificar la valoración de una muestra de proyectos en curso al cierre del ejercicio, determinar que los mismos se están ejecutando, analizar el contrato soporte del proyecto y, en su caso, el grado de avance a dicha fecha.
- Para proyectos significativos o aquellos en los que se ha determinado un riesgo específico, hemos comentado y cuestionado las estimaciones realizadas por la Sociedad para determinar el volumen de ingresos facturados y no facturados reconocidos como tal en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, así como su grado de avance.
- Hemos obtenido un documento firmado por los responsables de proyectos en el que se especifican los costes incurridos y los pendientes de incurrir.
- Adicionalmente hemos evaluado la idoneidad y suficiencia la información revelada en la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E., determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S2347

Enrique Enríquez Mariño
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 16546

Madrid, 5 de marzo de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.

2019 Núm. 01/19/05291
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE		**110**	**128**
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	**31**	**40**
Aplicaciones informáticas		31	40
Desarrollo			
Inmovilizado material	**Nota 6**	**43**	**51**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		43	51
Inversiones financieras a largo plazo		**33**	**33**
Otros activos financieros	**Nota 8.3**	33	33
Activos por impuesto diferido	**Nota 13**	**3**	**4**
ACTIVO CORRIENTE		**16.745**	**15.613**
Existencias		**1.837**	**27**
Materias primas y otros aprovisionamientos	**Nota 12**	1.639	21
Anticipos a proveedores	**Nota 12**	198	6
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**13.699**	**13.689**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	**Nota 8.3**	11.329	12.394
Clientes empresas del grupo y asociadas	**Notas 8.3 y 18.1**	1.853	480
Deudores varios	**Notas 8.3**	0	0
Personal	**Nota 8.3**	20	7
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**Nota 13**	497	808
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		**-**	**800**
Créditos a empresas	**Notas 8.2 y 18**	-	800
Inversiones financieras a corto plazo		**2**	**2**
Otros activos financieros	**Nota 8.3**	2	2
Periodificaciones a Corto Plazo			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**Nota 8.1**	**1.207**	**1.095**
Tesorería		1.207	1095
Otros activos líquidos equivalentes			
TOTAL ACTIVO		**16.855**	**15.741**

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y La Memoria Anual adjunta que consta de 20 Notas.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y DE 2017
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2018	31/12/2017
PATRIMONIO NETO		**14.356**	**14.024**
Fondos propios	**Nota 11**	**14.356**	**14.024**
Capital	**Nota 11.1**	**150**	**150**
Capital escriturado		150	150
Reservas	**Nota 11.2**	**13.426**	**13.426**
Legal y estatutarias		30	30
Otras Reservas		13.396	13.396
Resultado negativo de ejercicios anteriores			
Resultado del ejercicio		**780**	**448**
PASIVO CORRIENTE		**2.499**	**1.717**
Deudas con empresas del grupo y asociadas	**Notas 18 y 13**	**0**	**0**
Deuda por Impuesto de Sociedades		0	**0**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**2.499**	**1.717**
Proveedores	**Nota 9.1**	1.751	1.231
Acreedores varios	**Nota 9.1**	187	32
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	**Nota 9.1**	136	129
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**Nota 13**	84	92
Anticipos de clientes	**Nota 9.1**	341	233
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**16.855**	**15.741**

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y La Memoria Anual adjunta que consta de 20 Notas.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018 Y 2017
(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocio	**Nota 20**	**10.829**	**7.003**
Ventas netas		10.829	7.003
Trabajos realizados por la empresa para su activo			
Aprovisionamientos	**Nota 14.a**	**(7.152)**	**(3.974)**
Consumo de materias primas y otras materias		(5.083)	(2.885)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.069)	(1.089)
Gastos de personal		**(1.852)**	**(1.678)**
Sueldos, salarios y asimilados		(1.487)	(1.332)
Cargas sociales	**Nota 14.b**	(365)	(346)
Otros gastos de explotación	**Nota 14.c**	**(975)**	**(743)**
Servicios exteriores		(973)	(741)
Tributos		(2)	(2)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	-
Amortización del inmovilizado	**Notas 5 y 6**	**(56)**	**(98)**
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado		**-**	**(55)**
Otros resultados		**7**	**1**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**801**	**456**
Ingresos financieros	**Nota 18.2**	**1**	**1**
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		1	1
Otros ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		**(18)**	**(6)**
Por deudas con terceros		(18)	(6)
Diferencias de cambio		**(3)**	**(1)**
RESULTADO FINANCIERO		**(20)**	**(6)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**781**	**450**
Impuesto sobre beneficios	**Nota 13**	**(1)**	**(2)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**780**	**448**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**780**	**448**

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y La Memoria Anual adjunta que consta de 20 Notas.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

	2018	2017
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**780**	**448**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
TOAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**780**	**448**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	**150**	**13.097**	**(20)**	**349**	**13.576**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	**448**	**448**
Otras variaciones del patrimonio	-	**329**	**20**	**(349)**	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	329	20	(349)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	**150**	**13.426**	-	**448**	**14.024**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	**780**	**780**
Operaciones con socios	-	-	-	**(448)**	**(448)**
Distribución de dividendos	-	-	-	(448)	(448)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	**150**	**13.426**	-	**780**	**14.356**

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y La Memoria Anual adjunta que consta de 20 Notas.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2018 Y 2017
(Expresadas en miles de euros)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impue	**781**	**450**
Ajustes del resultado	**76**	**158**
-Amortización del Inmovilizado	56	98
-Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-	55
-Ingresos financieros	-1	-2
-Gastos Financieros	18	6
-Diferencias de cambio	3	1
-Otros ingresos y gastos	0	0
Cambios en el capital corriente	**-1.037**	**-388**
-Existencias	-1.810	62
-Deudores y otras ctas. a cobrar	-9	-1.742
-Otros activos corrientes	-	9
-Acreedores y otras ctas. a pagar	781	1.281
-Otros activos y pasivos no corrientes	1	2
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	**-21**	**-7**
-Pago de intereses	-18	-6
-Cobro de intereses	1	2
-Otros pagos por impuesto sobre beneficios	0	0
-Otros pagos	0	0
-Otros cobros	-4	-3
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**-201**	**213**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones	**-39**	**-363**
-Empresas del grupo	-	-300
-Inmovilizado intangible	-30	-45
-Inmovilizado material	-9	-14
-Otros activos financieros	-	-4
Cobros por desinversiones	**800**	**0**
-Empresas del grupo/multigrupo	800	0
-Otros activos financieros	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**761**	**-363**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos	**0**	**0**

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

-Dividendos	-448	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**-448**	**0**
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	**-112**	**-150**
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.095	1.245
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.207	1.095

Las Cuentas Anuales de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo adjuntos y La Memoria Anual adjunta que consta de 20 Notas.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2018

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Constitución y Domicilio Social

Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E. se constituyó el 20 de Diciembre de 1991 como sociedad anónima con la denominación "Simulación y Sistemas Electrónicos, S.A." y tiene su domicilio social en el Parque Empresarial San Fernando, Avd. De Castilla, nº 2 Edificio Canadá, 28830 San Fernando de Henares (Madrid).

b) Actividad

Su objeto social está descrito en el artículo 2 de los Estatutos Sociales y se extiende a las siguientes áreas:

- Equipos de presentación de la información, mando y control de sistemas de combate de buques, y sistemas de navegación de buques.

- Realización de trabajos informáticos y servicios de ingeniería relacionados con las actividades de Construcción y Reparación Navales.

Dentro de las áreas de actividad referidas se incluyen, sin que ello tenga carácter limitativo, las actividades siguientes: comercialización y venta; ingeniería; realización del análisis funcional y las especificaciones de diseño; realización del desarrollo del software; diseño y fabricación de prototipos y pequeñas series; integración del Sistema; instalación, puesta en marcha y mantenimiento y apoyo logístico integrado. De acuerdo con el objeto social, estas actividades las desarrollará la Sociedad en todo el mundo, sin limitación alguna, bien directa o indirectamente mediante la participación de otras sociedades con objeto análogo.

Las principales instalaciones industriales de la Sociedad se encuentran en el Parque Empresarial de San Fernando de Henares, en la Avenida de Castilla nº 2, Edificio Canadá. Sus productos se comercializan principalmente en España, si bien tiene algunos clientes en el extranjero (Nota 20).

Sainsel Sistemas Navales, S.A.U. está participada al 100% por SAES Capital, S.A. que a su vez, está participada al 51% por Navantia y al 49% por Indra Sistemas, S.A. El domicilio social de SAES Capital, SA es C/ Velázquez nº 132 Madrid 28006 y sus Cuentas Anuales se presentan en el Registro de Madrid. El accionista único de Navantia es La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales SEPI, con domicilio en C/ Velázquez nº 132, 28006 Madrid.

La Sociedad, según se indicó en la nota 18, mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del grupo.
Las cifras contenidas en los documentos que componen estas Cuentas Anuales están expresadas en miles de euros.

c) Cuentas Anuales Consolidadas

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Las cuentas anuales consolidadas grupo al que pertenece (Navantia SA) La Sociedad formuladas por el Consejo de Administración de La Sociedad dominante, se someterán a la aprobación por La Junta General y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

NOTA 2.BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.

a) Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad

Estas Cuentas Anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el Marco Normativo de Información Financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones Sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Marco Normativo de Información Financiera que resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la Sociedad.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se haya aplicado disposiciones legales en materia contable.

c) Principios contables no obligatorios aplicados

Con el objeto de que las Cuentas Anuales muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios.

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias conocidas a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales. A la fecha de cierre del ejercicio no existen incertidumbres ni riesgos importantes que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos de la Sociedad en el ejercicio

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

siguiente. Las principales estimaciones realizadas por los Administradores en la formulación de las presentes Cuentas Anuales se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. Se registra una corrección valorativa por deterioro de valor cuando el valor de los flujos de efectivo futuros estimados del activo propio o de la unidad de generación de efectivo son menores que el valor en libros.

  Dentro de este capítulo los principales elementos de activo sobre los que se realizan estimaciones y juicio son el inmovilizado, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y las inversiones en empresas del grupo y asociadas.

- El reconocimiento de ingresos por operaciones comerciales por prestación de servicios. En el reconocimiento de los ingresos de los contratos se aplica el método del grado de avance, en función del porcentaje de realización estimada. Los Administradores utilizan su juicio en calcular el diferimiento y la periodificación de los ingresos, basando su estimación en la previsión de los costes de las reparaciones y su comparación con los ingresos totales esperados del contrato.

- Los activos materiales e intangibles se amortizan en función de su vida útil considerando el valor residual, cuando éste sea relevante. Las vidas útiles de los activos y los valores residuales se evalúan anualmente y pueden cambiar de acuerdo a varios factores. En la reevaluación de vidas útiles se consideran factores como cambios en tecnologías y vida del producto.

- Los Administradores de la Sociedad utilizan su juicio para determinar si las obligaciones derivadas de hechos pasados son probables, en cuyo caso registran una provisión, si son posibles, en cuyo caso se consideran pasivos contingentes y se mencionan en la memoria o si, en último caso, se consideran remotas.

A pesar de que estas estimaciones se realizan sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

e) Comparación de la información

La información en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2017.

Las cifras de las presentes Cuentas Anuales, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2018, son totalmente comparables con las cifras del ejercicio precedente.

f) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

de la presente memoria.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio al que corresponden las presentes Cuentas Anuales no se han producido cambios en los criterios contables con respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

h) Corrección de errores

Durante el ejercicio al que hacen referencia las presentes Cuentas Anuales no ha sido necesario corregir ningún error procedente de ejercicios anteriores.

i) Evolución de la sociedad

La cartera contratada a fin del ejercicio 2018 asciende a un importe de 3.790 miles de euros (8.258 miles de euros en el ejercicio anterior). La evolución del mercado nacional junto con la mejora de la acción comercial en el exterior hacen prever una contratación para el ejercicio 2019 de más del triple de la del ejercicio 2018 que ha sido de 6.363 miles de euros. Ambas circunstancias hacen esperar que la cifra de negocio del ejercicio 2019 sea superior a los 10.269 miles de euros del 2018.

NOTA 3. APLICACIÓN DE RESULTADO

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación de la Junta General del Accionista Único, así como la distribución del resultado del ejercicio 2017, aprobada por la Junta General Ordinaria del Accionista Único de 26 de junio de 2018, es como sigue:

	2018	2017
Base de reparto		
Pérdida generada en el ejercicio		
Beneficio generado en el ejercicio	780	448
	780	**448**
Aplicación a:		
A Reservas Voluntarias	-	-
A dividendos	780	448
	780	**448**

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Las Cuentas Anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación señaladas en el Plan General de Contabilidad vigente. Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las Cuentas Anuales son los que a continuación se describen.

a) Inmovilizado Intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

En el ejercicio 2017 se reconocieron "Pérdidas netas por deterioro" por un importe de 55 miles de euros, asociadas a los gastos de desarrollo del proyecto "Sistemas NAVSAR12" como consecuencia de la inexistencia de pedidos durante el ejercicio 2017, así como la falta de previsión de los mismos en los siguientes ejercicios.

Asimismo, no existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

1. Desarrollo

Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada del proyecto, que se estima en 5 años.

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

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

2. Aplicaciones Informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en tres años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos financieros correspondientes financiación externa devengados durante el período de construcción o fabricación hasta la puesta en condiciones de funcionamiento.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Maquinaria	10	10
Otras instalaciones	10	10
Mobiliario	10	10
Equipos informáticos	25	4
Otro inmovilizado material	15	6,67

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en La Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

c) Arrendamientos operativos y otras operaciones de carácter similar

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios 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 pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

d) Activos Financieros

1. Préstamos y partidas a cobrar

Esta categoría incluye préstamos por operaciones comerciales y préstamos por operaciones no comerciales.

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros que se incluyen en "Inversiones financieras a largo plazo", "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo", "Inversiones financieras a corto plazo" y "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" en el Balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. Los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que se cobrarán todos los importes que se adeudan.
El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontando al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

e) Pasivos Financieros

Se reconoce un pasivo financiero en el balance cuando la Sociedad se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los débitos y partidas a pagar originados en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa o por operaciones no comerciales se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran inicialmente por su valor nominal, siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los débitos y partidas a pagar se valoran, con posterioridad, por su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo. Aquellos que, de acuerdo a lo comentado en el párrafo anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Las deudas a corto y largo plazo con entidades de crédito que devengan intereses, se registran por el importe recibido. Los gastos financieros se contabilizan aplicando el criterio de devengo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, ajustándose el efecto de la aplicación del criterio del coste amortizado si fuese significativo.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en éste, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

f) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el Balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

1. Activos corrientes

Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doces meses siguientes a la fecha de cierre.

2. Pasivos corrientes

Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las Cuentas Anuales sean formuladas.

g) Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

h) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada Balance, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha de cierre. Las partidas no monetarias en moneda extranjera medidas en términos de coste histórico no sufren corrección por diferencias de cambio. Las partidas no monetarias a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

Las diferencias de cambio de las partidas monetarias que surjan tanto al liquidarlas, como al convertirlas al tipo de cambio de cierre, se reconocen en los resultados del año. En el caso de los activos financieros monetarios disponibles para la venta, las diferencias de cambio producidas entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio se calculan sobre el coste amortizado de dichos activos y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio

i) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en La Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en La Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

j) Ingresos y gastos

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 de La Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad utiliza el método del porcentaje de realización en la contabilización de los ingresos por contratos en relación a proyectos de duración superior a un año. El uso de este método exige estimar los servicios realizados a la fecha como una proporción del total de servicios a realizar. No se esperan desviaciones en los costes estimados de las obras en curso que pudieran motivar diferencias significativas en los márgenes estimados.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a La Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se puedan valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa Sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

k) Prestación de servicios

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Los ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de aquellas todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedezcan a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos, habitualmente derivados de la prestación de servicios, se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal y se incurre en los gastos directos.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados que tienen en cuenta las posibles contingencias y riesgos hasta la recepción definitiva por el cliente. En el caso de obras cuyo resultado final estimado es negativo, este se contabiliza tan pronto se conoce con cargo al resultado del ejercicio. Asimismo, no se esperan desviaciones en los costes estimados de las obras en curso que pudieran motivar diferencias significativas en los márgenes estimados. En caso de que la facturación emitida supere el ingreso devengado, la diferencia se reconoce como Anticipo de Clientes en el Pasivo Corriente.

Los saldos pendientes de facturar al cierre del ejercicio se encuentran clasificados dentro de los epígrafes de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Clientes, empresas del grupo y asociadas" dependiendo de si se trata de importes pendientes de facturar a terceros o a empresas del grupo respectivamente.

Para las obras de duración inferior a un año, el ingreso no se reconoce hasta que se produce la finalización de las mismas.

Si bien los contratos de venta contemplan garantías por periodos de doce a dieciocho meses, no se considera necesario dotar cantidad alguna por este concepto debido a que, por experiencia, no se incurren en gastos adicionales significativos a consecuencia de las mismas.

l) <u>Provisiones y contingencias</u>

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

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Los pasivos contingentes, entendidos estos como obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad, no se reconocen en el Balance de la Sociedad, informándose en cualquier caso sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

m) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiriere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
Coste:				
Aplicaciones informáticas	116	30	-	146
Desarrollo	-	-	-	-
			-	
	116	**30**	**-**	**146**
Amortización Acumulada:				
Aplicaciones informáticas	(76)	(39)	-	(115)
Desarrollo	-	-	-	-
		(39)	**-**	**(115)**
	(76)			
Inmovilizado Intangible, Neto	**40**	**(9)**	**-**	**31**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	01/01/2017	Altas	Bajas	31/12/2017
Coste:				
Aplicaciones informáticas	71	45	-	116
Desarrollo	276	-	(276)	-
	347	**45**	**(276)**	**116**
Amortización Acumulada:				
Aplicaciones informáticas	(54)	(22)	-	(76)
Desarrollo	(165)	(56)	221	-
	(219)	**(78)**	**221**	**(76)**
Inmovilizado Intangible, Neto	**128**	**(33)**	**(55)**	**40**

La Sociedad llevó a cabo dos proyectos de investigación y desarrollo, los cuales supusieron incurrir en unos costes de 610 miles de euros según el siguiente detalle:

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Proyecto	Año de activación 2013
Sistemas NAVSAR12	276
Monitores simulados	334
Total	**610**

En el ejercicio 2017 se reconocieron "Pérdidas netas por deterioro" por un importe de 55 miles de euros, asociadas a los gastos de desarrollo del proyecto "Sistema NAVSAR12" como consecuencia del bajo nivel de contratación de este sistema durante el ejercicio 2017, así como el bajo nivel de contratación previsto a corto plazo.

En el ejercicio 2016 se consideró que dicho proyecto, no mantenía su viabilidad comercial por lo que se llevó a resultados del ejercicio el importe pendiente de amortizar de este proyecto, que era 133 miles de euros

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en miles de euros:

	2018	2017
Aplicaciones informáticas	77	47
	77	**47**

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2018 es el siguiente:

	01/01/2018	Altas	Bajas	31/12/2018
Coste:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	79	-		79
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	169	5		174
Equipos proceso de información	101	4		105
Otro inmovilizado material	38	-		38
	387	**9**		**396**
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(79)	-		(79)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(149)	(5)		(154)
Equipos proceso de información	(91)	(6)		(97)
Otro inmovilizado material	(17)	(6)		(23)
	(336)	**(17)**		**(353)**
Inmovilizado Material, Neto	**51**	**(8)**		**43**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2017 es el siguiente:

	01/01/2017	Altas	Bajas	31/12/2017
Coste:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	79	-	-	79
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	158	11	-	169
Equipos proceso de información	99	2	-	101
Otro inmovilizado material	37	1	-	38
	373	**14**	**-**	**387**
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(79)	-	-	(79)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(142)	(7)	-	(149)
Equipos proceso de información	(84)	(7)	-	(91)
Otro inmovilizado material	(11)	(6)	-	(17)
	(316)	**(20)**	**-**	**(336)**
Inmovilizado Material, Neto	**57**	**(6)**	**-**	**51**

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en miles de euros:

	31/12/2018	31/12/2017
Maquinaria	79	79

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Otras instalaciones	29	29
Mobiliario	114	66
Equipos proceso de información	85	75
Otro inmovilizado	5	5
	312	**254**

Otra información

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

El cargo a los resultados del ejercicio 2018 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 276 miles de euros (249 miles de euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	2018	**2017**
Hasta 1 año	342	254
Entre uno y cinco años	792	969
	1.134	**1.223**

El contrato de alquiler de las oficinas en el edificio Canadá y Dublín (la zona Dublín se amplió 200 m2) se renegoció el 01 de Octubre de 2017 y tiene una duración de 5 años y con la facultad de extinguirlo el 31 de Julio de 2020 sin penalización, tan sólo con el preaviso de 6 meses. Respecto al espacio en el edificio Italia el actual contrato finaliza el 31 de Diciembre de 2019.

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

	Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar	**33**	**33**	**33**	**33**
Inversiones Financieras LP	33	33	33	33
Total	**33**	**33**	**33**	**33**

El detalle de activos financieros a corto plazo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.3)	**14.411**	**14.779**	**14.411**	**14.779**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13.202	12.882	13.202	12.882
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a CP	-	800	-	800
Inversiones Financieras a CP	2	2	2	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.207	1.095	1.207	1.095
Total	**14.411**	**14.779**	**14.411**	**14.779**

8.1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
Inversiones de gran liquidez	-	-
Cuentas corrientes	1.204	1.095
Caja	3	-
Total	**1.207**	**1.095**

8.2) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Su composición a corto a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2018 Largo Plazo	Saldo a 31/12/2017 Largo Plazo
Imposiciones a plazo fijo (Nota 19)	-	800
Total	**-**	**800**

El saldo registrado en este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017, se corresponde con imposiciones a plazo fijo en SEPI, con vencimiento en el corto plazo y remuneradas a un tipo de interés de mercado.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

8.3) Deudores comerciales e Inversiones Financieras a corto plazo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Clientes empresas del grupo (Nota 18)	-	1.853	-	480
Clientes terceros	-	11.329	-	12.394
Venta facturada	-	2.187	-	3.891
Venta no facturada	-	9.142	-	8.503
Deudores terceros	-	-	-	-
Personal	-	20	-	8
Total créditos por operaciones comerciales	-	13.202	-	12.882
Créditos por operaciones no comerciales				
Fianzas y depósitos	33	2	33	2
Total créditos por operaciones no comerciales	33	2	33	2
Total	33	13.204	33	12.884

Dentro de la venta no facturada, se incluyen 4.026 miles de euros (2.081 miles de euros en 2017) correspondientes a empresas del grupo.
Se considera que los valores razonables de las cuentas a cobrar a clientes se corresponden con los valores nominales dado que los vencimientos de los saldos son a corto plazo.

Las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Derivados y Otros		Total	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Débitos y partidas a pagar	**2.074**	**1.521**	**2.074**	**1.521**
Deudas con empresa grupo y asociadas	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.074	1.521	2.074	1.521
Total	**2.074**	**1.521**	**2.074**	**1.521**

9.1) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	1.751	-	1.231
Acreedores	-	187	-	32
Anticipos de clientes	-	341	-	233
Total saldos por operaciones comerciales	**-**	**2.279**	**-**	**1.496**
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	136	-	129
Deuda con Administraciones Públicas	-	84	-	92
Total Débitos y partidas a pagar	**-**	**2.499**	**-**	**1.717**

En el importe de anticipos de clientes se incluyen 6 miles de euros que corresponden a empresas ajenas al grupo.

9.2) Otra información relativa a pasivos financieros

a) Incumplimiento de obligaciones contractuales

No se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

b) Pólizas de crédito

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Actualmente la Sociedad no tiene contratada ninguna línea de crédito.

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

A 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la información sobre el periodo medio de pago a proveedores, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, se muestra a continuación en miles de euros:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	50	32
Ratio de operaciones pagadas	53,39	31,42
Ratio de operaciones pendientes de pago	30,94	34,61
	Importe (miles euros)	Importe (miles euros)
Total pagos realizados	9.794	4.500
Total pagos pendientes	1.539	1.263

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores"

El plazo máximo legal de pago aplicable a La Sociedad en el ejercicio según La Ley 3/2004, de 29 de diciembre, es de 60 días para el año 2018.

NOTA 11. FONDOS PROPIOS

11.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2018, así como al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 40.000 acciones al portador de 3,75 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el accionista único de La Sociedad es Saes Capital, S.A. que cuenta con el 100% de la participación.

11.2) Reservas

El detalle de las Reservas, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Reserva legal	30	30
Reservas voluntarias	13.396	13.396
Total	**13.426**	**13.426**

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2018, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad, así como a 31 de diciembre de 2017.

NOTA 12. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente, en miles de euros:

	Saldo 31/12/18	Saldo 31/12/17
Mercaderías	1.639	21
Anticipo a proveedores	198	6
	1.837	**27**

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

La Sociedad sigue la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetas sus existencias.

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018		31/12/2017	
	A Cobrar	**A Pagar**	**A Cobrar**	**A Pagar**
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	-	-	3	-
Activos por impuestos Corrientes	3	-	1	-
Total	**3**	**-**	**4**	**-**
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	496	-	808	-
Retenciones por IRPF	-	58	-	73
Organismos de la Seguridad Social	-	26	-	18
Total	**496**	**84**	**808**	**91**

Situación fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad hasta el ejercicio 2015 formaba parte del grupo consolidado Fiscal nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español, que formaban parte de su grupo consolidado financiero al amparo de lo dispuesto en los artículos 42 y siguientes del Código de Comercio, de conformidad con lo previsto en la Ley 5/1996, de 10 de enero, de Creación de determinadas Entidades de Derecho Público.

Desde el ejercicio 2016 la Sociedad quedó excluida del Grupo Fiscal al no ser posible la aplicación de la regla especial de delimitación del Grupo Fiscal SEPI prevista en el artículo 14.2 de su ley de creación (Ley 5/1996, de 10 de enero, de Creación de determinadas Entidades de Derecho Público)

Dicha exclusión implicó la obligación para la Sociedad en relación con el ejercicio 2016 y siguientes, de cumplir con todas las obligaciones materiales y formales relativas al Impuesto sobre Sociedades.

Al amparo de lo dispuesto en el artículo 42 del Código de Comercio, en tanto no se haya amortizado íntegramente la deuda generada por el Instituto Nacional de Industrial (luego SEPI). La amortización de la deuda citada se produjo definitivamente a finales del ejercicio 2015.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Impuesto sobre beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	2018 Cuenta de Pérdidas y Ganancias			2017 Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			**780**			**448**
	Aumentos	***Disminuciones***	***Efecto neto***	***Aumentos***	***Disminuciones***	***Efecto neto***
Impuesto sobre sociedades	**1**	**-**	**1**	**2**	**-**	**2**
Diferencias permanentes	**3**	**-**	**3**	**-**	**-**	**-**
Diferencias temporarias	**-**	**(10)**	**(10)**	**-**	**(10)**	**(10)**
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	**-**	**(774)**	**(774)**	**-**	(440)	**(440)**
Base imponible (resultado fiscal)	**-**	**-**	**0**	**-**	**-**	**0**

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Sociedades son los siguientes:

	2018	**2017**
Impuesto corriente	(2)	(1)
Impuesto diferido	3	3
Total	**1**	**2**

El movimiento de los impuestos diferidos de activo generados y cancelados se detalla a continuación, en euros:

Tipo de provisión	**Saldo a 31/12/2016**	**Generado**	**Aplicados**	**Saldo a 31/12/2017**	**Generado**	**Aplicados**	**Saldo a 31/12/2018**
Impuestos diferidos activos							
Diferencias temporarias	5	-	2	3	-	3	0
Derechos por deducciones pendientes de aplicar	1	-	-	1	2	-	3
Total	**6**	**-**	**2**	**4**	**2**	**3**	**3**

2018

1) El movimiento de 3 miles de euros se corresponde con la aplicación del impuesto diferido,

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

derivado del efecto fiscal por la reversión de la limitación a la deducibilidad de los gastos de amortización en el impuesto sobre sociedades.

2) El movimiento de 2 miles de euros se corresponde con la generación de una deducción pendiente de aplicar generada al aplicar la Disp. Transitoria 37° de la Ley Impuesto de Sociedades.

2017

1) El movimiento de 2 miles de euros se corresponde con la aplicación del impuesto diferido, derivado del efecto fiscal por la reversión de la limitación a la deducibilidad de los gastos de amortización en el impuesto sobre sociedades

NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en miles de euros:

	2018	2017
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Nacionales	3.524	2.501
Adquisiciones intracomunitarias	1.732	98
Importaciones	1.264	233
Variación de existencias	-1.437	53
	5.083	**2.885**
Otros gastos externos	2.069	1.089
Total Aprovisionamientos	**7.152**	**3.974**

b) Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2018	2017
Seguridad Social a cargo de la empresa	347	321
Otros gastos sociales	18	24
Cargas sociales	**365**	**345**

c) Otros gastos de explotación:

	2018	2017

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Arrendamientos y cánones	276	249
Reparaciones y conservación	30	54
Servicios de profesionales independientes	34	35
Transportes	39	-
Primas de seguros	99	75
Servicios bancarios y similares	8	1
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	20	24
Suministros	61	42
Otros servicios	406	261
Otros tributos	2	2
Pérdidas, deterioro y var. de provisión por operaciones. Com.	-	-
	975	**743**

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

15.1) Provisiones

No existen movimientos en este epígrafe a lo largo de estos dos últimos ejercicios.

15.2) Compromisos y garantías comprometidas con terceros

a) Garantías

Al cierre del ejercicio 2018, el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 1.684 miles de euros (776 miles de euros en el ejercicio 2017), correspondiendo en su totalidad a avales con empresas ajenas al grupo.

Los avales son tanto en garantía de las obras realizadas como de licitaciones.

b) Contingencias

No se han encontrado.

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE E INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

La sociedad no tiene asignados derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni ha incurrido en gastos derivados de emisiones de gases de efecto invernadero.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1) Saldos entre partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2018 se indica a continuación, en euros:

Saldos pendientes con empresas grupo y asociadas en el ejercicio 2018	Navantia	SEPI	Indra	Defex	Total
A) ACTIVO CORRIENTE	**3.122**	**-**	**34**	**2.723**	**5.879**
1. Deudas comerciales y	**3.122**	**-**	**34**	**2.723**	**5.879**
a) Clientes por ventas y	544	-	13	1.296	1.853
b) Deudores producción	2.578	-	21	1.427	4.026
2. Inversiones financieras a	-	-	-	-	-
b) Imposiciones a plazo fijo	-	-	-	-	-
c) Crédito fiscal con SEPI	-	-	-	-	-
d) Periodificación de	-	-	-	-	-

Saldos pendientes con empresas grupo y asociadas en el ejercicio 2018	Navantia	SEPI	Indra	Defex	Total
A) PASIVO CORRIENTE	**-**	**-**	**257**	**-**	**257**
1. Deudas con empresas del	**-**	**-**	**257**	**-**	**257**
a) Deuda a pagar por	-	-	-	-	-
b) Anticipo de clientes	-	-	-	-	-
c) Proveedores	-	-	257	-	257

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 se indica a continuación, en euros:

Saldos pendientes con empresas grupo y asociadas en el ejercicio 2017	Navantia	SEPI	Indra	Total

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

A) ACTIVO CORRIENTE	**2.546**	**800**	**15**	**3.361**
1. Deudas comerciales y otras	**2.546**	**-**	**15**	**2.561**
a) Clientes por ventas y prestación de	465	-	15	480
b) Deudores producción facturable	2.081	-	-	2.081
2. Inversiones financieras a corto	**-**	**800**		**800**
b) Imposiciones a plazo fijo	-	800		800
c) Crédito fiscal con SEPI		-		-
d) Periodificación de intereses	-	-		-

Saldos pendientes con empresas grupo y asociadas en el ejercicio 2017	**Navantia**	**SEPI**	**Indra**	**Total**
A) PASIVO CORRIENTE	**-**	**-**	**343**	**343**
1. Deudas con empresas del grupo	**-**	**-**	**343**	**343**
a) Deuda a pagar por Impuesto de	-	-	-	-
b) Anticipo de clientes	-	-	-	-
c) Proveedores	-	-	343	343

Adicionalmente, en clientes por ventas y prestación de servicios, se incluyen 4.026 miles de euros (2.081 miles de euros en 2017) correspondientes a empresas del grupo que se corresponden con servicios pendientes de facturar.

18.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Operaciones con empresas del grupo y asociadas en el ejercicio	**2018**				**2017**			
	Navantia	**SEPI**	**Indra**	**Defex**	**Navantia**	**SEPI**	**Indra**	**Defex**
Compras	-	-	425	-	-	-	343	-
Ventas	2.208	-	22	3.435	1.615	-	-	-
Intereses abonados	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses cargados	-	1	-	-	-	7	-	-

Los servicios se prestan sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados. Los servicios se negocian con partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

18.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

La retribución y dietas totales de la alta dirección de la Empresa y miembros del Consejo de Administración es de 157 miles de euros a lo largo del ejercicio 2018 (112 miles de euros en el ejercicio anterior) No se ha satisfecho cantidad alguna en concepto de Primas por Responsabilidad Civil de los Administradores.

A 31 de diciembre de 2018, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2017, tampoco existían compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

Otra información referente a los Administradores

La Sociedad mantiene vigentes procedimientos para la identificación y declaración de situaciones de conflictos de interés en los términos definidos por el artículo 228 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital. Al cierre del ejercicio 2018 ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad ha comunicado conforme a dichos procedimientos situación alguna de conflicto de interés, directo o indirecto, con los propios de la Sociedad en que los consejeros o personas vinculadas a ellos hayan incurrido o pudieran potencialmente incurrir y que requieran de su inclusión y reporte en la presente Memoria.

NOTA 19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2018	2017
Altos directivos	0,97	1
Titulados, técnicos y administrativos	22,90	22,25
Oficiales	6,26	6
Total	**30,13**	**29,25**

La distribución del personal de La Sociedad al término de cada ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	1		1	1	-	1
Titulados, técnicos y administrativos	22	5	27	20	3	23
Oficiales	6	1	7	5	1	6
Total personal al término del ejercicio	**29**	**6**	**35**	**26**	**4**	**30**

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Se anota en Altos directivos al Presidente Ejecutivo de La Sociedad como "Máximo Responsable y Directivo" de acuerdo con las definiciones establecidas en el art. 3.1 del RD. 451/2012, que fue baja el 19/12/2018.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a 7 miles de euros (7 miles de euros el ejercicio anterior).

NOTA 20. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de La Sociedad en el año 2018 se muestra a continuación:

	2018	
Concepto	**Ventas**	**%**
Programas 1	4.233.475	39%
Programas 2	631.419	6%
Programas 3	2.936.637	27%
Programas 4	1.845.533	17%
Programas 5	1.176.889	11%
Programas 6	5.273	0%
Total	**10.829.227**	**100%**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de La Sociedad, en el año 2017 por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

	2017	
Concepto	**Ventas**	**%**
Programas 1	1.876.402	26.8%
Programas 2	596.332	8.5%
Programas 3	1.691.863	24.2%
Programas 4	2.213.912	31.6%
Programas 5	604.159	8.6%
Programas 6	20.277	0.3%
	-	
Total	**7.002.945**	**100%**

Concepto	**2018 %**	**2017 %**
Mercado Interior	66,40%	83,12 %
Mercado Exterior	33,60%	16,88 %
Total	**100%**	**100%**

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.** formulan las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 que se componen de las hojas numeradas de la 1 a la 36, y firman el informe de gestión adjunto numerado de la página 1 a la 4.

Madrid, 05 de marzo de 2019
Los Administradores

D. Manuel de Pablo Daza

Dña. María José Vallejo Castro
Representante persona física de
Indra Sistemas, S.A.

D. Domingo Castro Fernández

D. Vicente Santamaría Calvario

Sainsel

Informe de Gestión del Ejercicio 2.018

1.- Introducción

El objeto del presente Informe de Gestión es exponer, de acuerdo con el artículo 262 de la Ley de Sociedades de capital, la opinión de la dirección de Sainsel Sistemas Navales S.A. U, S.M.E (Sainsel) sobre la evolución de los negocios y la situación de la Sociedad, así como facilitar información sobre la existencia, en su caso, de acontecimientos importantes ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio de la Sociedad, e igualmente, sobre las perspectivas de evolución de ésta, las actividades en materia de investigación y desarrollo y, por último, sobre el número y valoración del conjunto de acciones de la propia Sociedad poseídas por la misma, en caso de que ello se hubiera producido.

Junto a la información financiera facilitada por las Cuentas Anuales de la Sociedad, en este Informe de Gestión se describen también, con criterios analíticos, tanto de los resultados de la Sociedad, como de la estrategia de negocio y realizaciones más relevantes durante 2.018.

El ejercicio 2.018 se ha caracterizado por un incremento en la cifra de ventas y en menor proporción en la del resultado, junto con una bajada en la cifra de contratación. Esta situación de mejora de la actividad se ha puesto de manifiesto especialmente en el mercado internacional, aunque también ha mejorado en el mercado nacional en menor proporción.

Durante el ejercicio 2.018 ha continuado la presencia de la Sociedad en el mercado exterior en su relación con la empresa australiana ASC, aunque con baja intensidad, y se ha mantenido la presencia en África y Europa donde se han conseguido nuevos contratos.

Los parámetros económicos del presente ejercicio reflejan un resultado después de impuestos de 780 miles de euros, frente a los 448 miles de euros del 2.017.

Estos datos, junto a un incremento en la cifra de ventas por tercer año consecutivo, 10.829 miles de euros en 2.018 frente a los 7.003 miles de euros de 2.017, marcan una tendencia de mejora de la actividad de la Sociedad. No obstante la cartera al cierre del ejercicio muestra una reducción significativa, 3.790 miles de euros frente a los 8.258 miles de euros que existían al cierre del ejercicio del 2.017, que se explica por el retraso en la firma de algunos de los contratos que presentaban una altísima probabilidad de contratación y que finalmente no se firmaron antes del cierre del ejercicio, aunque se prevé su firma en los primeros meses de 2019.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

2.- Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Contratación

La contratación del ejercicio con un total de 6.310 m€ es inferior a los 11.542 m€ del ejercicio 2017. La contratación durante 2.018 muestra una distribución de la contratación por áreas de programas como sigue:

Área	Contratación(m€)	%
Programas 1	1.463	23,18%
Programas 2	650	10,30%
Programas 3	2.706	42,89%
Programas 4	1.115	17,66%
Programas 5	375	5,94%
Programas 6	2	0,02%
TOTAL	**6.310**	**100,00%**

Destaca el Área de Programas 3 que con un 42% del total de la contratación muestra la importancia creciente del volumen de negocio en el sector aeronáutico. La menor contratación del ejercicio respecto de la del anterior es fundamentalmente consecuencia del retraso en un contrato importante del Área de Programas 2.

Ventas

Las ventas totales del ejercicio 2.018 han sido de 10.829 miles de euros, superior a los 7.003 miles de euros del ejercicio anterior, con una distribución por áreas de programas como sigue:

Área	Venta(m€)	%
Programas 1	4.233	39,09%
Programas 2	631	5,83%
Programas 3	2.937	27,12%
Programas 4	1.846	17,04%
Programas 5	1.177	10,87%
Programas 6	5	0,05%
TOTAL	**10.829**	**100,00%**

Se ha producido una mejora general en la cifra de ventas de todas las áreas de programas, a excepción de las de Programas 2 y Programas 6 por retraso en la contratación.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

En Programas 1 la ejecución del proyecto de Kenia y las actividades de desarrollo del Programa F110 han permitido mejorar de un modo importante su cifra de ventas. Programas 3 mantiene su tendencia de crecimiento gracias a los contratos con Airbus Military y la compañía alemana GROB AIRCRAFT. El Área de Programas 4 mantiene su línea de suave crecimiento consecuencia del incremento anual en el parque de equipos suministrados a la Armada Española, y que pasan a estar cubiertos por los contratos de mantenimiento. El Área de Programas 5 ha crecido ligeramente consecuencia del inicio de actividades de refresco tecnológico del Programa de Submarinos S80.

Previsión

Según la tendencia de los tres últimos ejercicios se prevé un ligero crecimiento para el ejercicio 2019, y un crecimiento más importante en los siguientes años, el cual debería ir acompañado de una mejora en la rentabilidad.

La actual cartera y la implantación en el mercado nacional a través de sus clientes más importantes la Armada Española, Navantia y Airbus Military aportan una base de actividad importante para los próximos ejercicios, a la que se suma la posible entrada en ejecución del plan plurianual de SASEMAR en el que finalmente Sainsel puede tener también una participación significativa.

El catálogo de productos y soluciones de la Sociedad sigue creciendo, lo cual supone una base cada vez más importante para aspirar al crecimiento.

La situación del mercado nacional en el que tradicionalmente Sainsel viene desarrollando el grueso de su actividad ofrece en la actualidad expectativas importantes gracias a los nuevos programas que se están poniendo en marcha tales como le Programa de Fragatas F110 de la Armada Española, y la reactivación del Programa de Submarinos S80, en los cuales Sainsel ya está presente.

En el sector aeronáutico se espera incrementar el volumen de negocio con Airbus Military consecuencia de las nuevas contrataciones de aviones que se están produciendo en los cuales Sainsel está presente. Por otra parte ya existe compromiso firme de algunos pedidos adicionales con la empresa GROB AIRCRAFT para el ejercicio 2.019.

En el mercado internacional Sainsel continúa afianzando su presencia y explorando nuevas oportunidades. En el particular en Kenia, consecuencia del proyecto actual en ejecución, se están produciendo ampliaciones y apareciendo nuevas oportunidades de negocio.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

4.- Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio de 2018 Sainsel ha tenido actividades de desarrollo principalmente orientadas a dar soluciones a problemas planteados por sus clientes, que son los que las han financiado.

Una actividad importante de desarrollo ha sido la recertificación de su línea de productos ECDIS/WECDIS, que ha continuado durante este ejercicio, para responder a los nuevos requisitos de la Organización Marítima Internacional.

En 2018 se ha producido una actividad de I+D para el desarrollo de un sistema de navegación y control para lanchas que ya se encuentra operativo en buques de la Armada Española.

Se ha continuado con el desarrollado de Sistemas de Puentes de Gobierno Integrados para buques de guerra.

Por otra parte, Sainsel realiza de forma continuada también actividades de I+D destinadas al refresco tecnológico de los equipos suministrados a sus clientes, u otros a petición del cliente.

El importe de las actividades de I+D de Sainsel durante el ejercicio se puede estimar en un 12% de las ventas del ejercicio, si bien todas ellas son financiadas por sus respectivos clientes, sin que hasta la fecha haya sido necesario activar sus costes en los balances de la Sociedad.

5.-Riesgos asociados a la actividad

Los riesgos más importantes a los que se enfrenta la Sociedad son:

- Moderado riesgo técnico en los desarrollos que lleva a cabo, y que también tienen asociado un riesgo económico importante, ya que, en caso de resultar fallidos, afectarían muy negativamente a la entrega de los productos resultantes de esos desarrollos, dado que en muchos programas las actividades de desarrollo y producción de equipos seriados forman parte del mismo contrato.
- Riesgo de cumplimiento de contratos consecuencia del alto ritmo de rotación de la plantilla consecuencia de las restricciones de la política de personal que por ser empresa pública aplican a Sainsel.

7.- Hechos acaecidos con posterioridad al cierre

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio 2018.

6.- Autocartera

Sainsel no tiene acciones propias.

auren
AUREN AUDITORES
SELLADO SOLO A EFECTOS DE IDENTIFICACIÓN

Consolidado AG 4.4.2.1

Sainsel

D. Javier Feal López, secretario no consejero del Consejo de Administración de la sociedad **SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.**, con domicilio social en el Parque Empresarial San Fernando, Avda. Castilla, 2 Edificio Canadá, 28830 San Fernando de Henares (Madrid), C.I.F. A-41513581 e inscripción en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 24.339, Libro 0, Folio 75, Sección 8ª, Hoja M-437685, inscripción 1ª, cuyo nombramiento figura inscrito en la referida inscripción,

CERTIFICA:

Que las Cuentas Anuales de la Sociedad (Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017, Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017) formuladas por el Consejo de Administración, en su reunión de 5 de febrero de 2019, correspondientes al Ejercicio de 2018, que el Consejo de Administración de la Sociedad somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se contienen en este ejemplar firmado por todos los miembros del órgano de administración, figurando rubricadas por el Secretario del Consejo de Administración, y se componen por los Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (2 hojas), las Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 (1 hoja), el Estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2018 y 2017y el estado total de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2018 y 2017 (1 hoja), el Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 (2 hojas), la Memoria -en la que se incluye la Propuesta de Aplicación del Resultado- correspondiente al Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (28 hojas), la página de firmas y el Informe de gestión del ejercicio 2018 (4 hojas).

Madrid, 5 de marzo de 2019

El Secretario	Vº Bº El vicepresidente
D. Javier Feal López	D. Manuel de Pablo Daza

Sainsel Sistemas Navales S.A.U., S.M.E. Inscrita R.M. Madrid Tomo 24.339, Libro 0, Folio 75, sección 8, Hoja M-437685, inscripción 2ª. C.I.F.: A-41513581