Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios	
La Sociedad registra sus ingresos por ventas de acuerdo con el método de "grado de avance", en base a la proporción estimada que del coste total del contrato se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance. Si la estimación del margen de un contrato fuese negativa, la totalidad de la pérdida estimada se registraría en el momento en que fuese conocida. En consecuencia, las estimaciones y juicios significativos de la dirección son requeridos en el reconocimiento de ingresos por grado de avance. Para información adicional véanse notas 2 y 4.9 de la memoria adjunta, que incluyen información sobre las correspondientes políticas contables, juicios y estimaciones. Nos centramos en esta área debido a que el método de "grado de avance" necesita que la dirección de la Sociedad aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes, la proporción realizada a la fecha de los proyectos, su margen y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.	Para la comprobación del importe neto de la cifra de negocios hemos prestado especial atención a los factores que hacen que la dirección de la Sociedad aplique su juicio en la estimación del registro de los ingresos. En relación con la determinación del grado de avance, hemos obtenido un entendimiento del reconocimiento de ingresos y costes de cada proyecto, de los sistemas utilizados para su contabilización y de los cálculos de margen. Hemos comprobado para una muestra significativa de proyectos, que suponen un 95 % del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019, que los ingresos registrados son acordes a los grados de avance de los diferentes proyectos y de conformidad con los hitos establecidos en los contratos. Adicionalmente, para la muestra anterior, hemos analizado los contratos, sus variaciones, de existir, comprobando el cumplimiento de los hitos con la documentación soporte que se ha considerado adecuada. Asimismo, hemos comprobado la imputación de los costes a los proyectos, así como al resto de centros de costes de la Sociedad. Igualmente, hemos comprobado los costes pendientes de incurrir y las desviaciones en relación con las fechas de entrega previstas, de existir, y posibles penalidades en los contratos. Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de la memoria adjunta en relación con el importe neto de la cifra de negocios son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable. En base a estos procedimientos, y en el contexto de nuestra auditoría, consideramos que el registro contable e información revelada sobre el importe neto de la cifra de negocio de la Sociedad son coherentes con las evidencias obtenidas en nuestro trabajo.

Otras cuestiones

Con fecha 5 de marzo de 2019 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2018 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 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 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 la entidad, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Rafael García Anguita (10295)

15 de abril de 2020

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 01/20/11337 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA S.M.E.

(S.A.E.S.)

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES 2019

Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019

El Consejo de Administración de Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (SAES), en sesión celebrada el 3 de marzo de 2020, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, formula las Cuentas Anuales y el informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Alfredo Gordo Álvarez (Presidente)

Sofía Honrubia Checa

Alexis Morel

Jesús Sánchez Bargos

Pedro Barco Ortíz

RUTH DE LA MORENA VELASCO, Secretaria del Consejo de Administración de **SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E. (SAES),**

De forma complementaria a la Certificación expedida el 4 de marzo de 2020

ASIMISMO, CERTIFICA:

Primero.- Que las Cuentas Anuales adjuntas -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria- e Informe de Gestión, de la Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (SAES), pertenecientes al ejercicio de 2019, las cuales se corresponden con las formuladas el 3 de marzo de 2020 por el Consejo de Administración de dicha Sociedad, fueron firmadas con posterioridad por el Consejero, Sr. D. Alexis Morel, de conformidad con el acuerdo adoptado al efecto en dicha sesión.

Segundo.- Que como consecuencia del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que el Gobierno de España ha declarado el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, no me ha resultado posible visar y sellar todas las hojas de los seis ejemplares originales de las Cuentas Anuales.

Tercero.- Que tan pronto como se decrete la finalización del estado de alarma y se levanten las medidas de confinamiento actuales procederé a visar y sellar todas las hojas de los seis ejemplares originales de las Cuentas formuladas.

Y para que conste y surta los efectos que procedan, expido la presente Certificación, en Madrid a dos de abril de dos mil veinte.

Vº Bº
EL PRESIDENTE

05234319W
ALFREDO GORDO
(R: A79144267)

Firmado digitalmente por 05234319W ALFREDO GORDO (R: A79144267)
Fecha: 2020.04.02 20:38:49 +02'00'

Alfredo Gordo Álvarez

LA SECRETARIA

Morena Velasco, Ruth de la (MA)

Firmado digitalmente por Morena Velasco, Ruth de la (MA)
Fecha: 2020.04.02 20:08:20 +02'00'

Ruth de la Morena

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.

(S.A.E.S.)

CUENTAS ANUALES EJERCICIO 2019

Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (SAES)
Ejercicio 2019

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.

(S.A.E.S.)

Balances al

31 de diciembre de 2019 (En euros)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre 2019	2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE		**745.505,08**	**857.259,96**
I. Inmovilizado Intangible	**6**	**16.168,05**	**77.257,71**
1. Desarrollo		8.166,94	-
2. Aplicaciones informáticas		8.001,11	77.257,71
II. Inmovilizado Material	**7**	**482.173,28**	**518.101,72**
1. Terrenos y construcciones		139.009,83	143.208,12
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		342.133,45	374.893,60
3. Inmovilizaciones en curso y anticipos		1.030,00	-
III. Inversiones financieras a largo plazo		**2.615,37**	**2.915,37**
1. Instrumentos de patrimonio		305,00	305,00
2. Otros activos financieros		2.310,37	2.610,37
IV. Activos por impuestos diferidos	**17**	**244.548,38**	**258.985,16**
B) ACTIVO CORRIENTE		**6.102.173,98**	**6.329.393,32**
I. Existencias	**9**	**660.051,05**	**860.470,78**
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		639.451,05	647.749,71
2. Productos en curso.		-	192.121,07
3. Anticipos a proveedores		20.600,00	20.600,00
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**10**	**5.149.442,73**	**4.465.380,57**
1. Clientes ventas y prestación de servicios		2.824.341,68	3.163.511,29
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	16	2.323.822,68	1.250.773,52
3. Personal		1.278,37	2.596,61
4. Activos por impuesto corriente		-	48.499,15
. Otros activos financieros		650,00	2.648,87
III. Periodificaciones a corto plazo		**58.003,51**	**70.719,64**
IV. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		**234.026,69**	**930.173,46**
1. Tesorería	11	234.026,69	930.173,46
TOTAL ACTIVO (A + B)		**6.847.679,06**	**7.186.653,28**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre 2019	2018
A) PATRIMONIO NETO		**4.058.242,97**	**4.064.764,71**
A-1) Fondos propios		**4.058.242,97**	**4.064.764,71**
I. Capital	**12**	**1.200.000,00**	**1.200.000,00**
1. Capital escriturado		1.200.000,00	1.200.000,00
II. Reservas	**12**	**2.851.634,67**	**2.850.175,78**
1. Legal y estatutarias		240.000,00	240.000,00
2. Otras reservas		2.611.634,67	2.610.175,78
Pérdidas y Ganancias		**6.608,30**	**14.588,93**
B) PASIVO NO CORRIENTE		**437.879,83**	**622.221,78**
I. Provisiones a largo plazo	**14**	**145.064,53**	**211.052,48**
1. Otras provisiones		145.064,53	211.052,48
II. Deudas a largo plazo	**8-13**	**292.815,30**	**411.169,30**
1. Otros pasivos financieros		292.815,30	411.169,30
C) PASIVO CORRIENTE		**2.351.556,26**	**2.499.666,79**
II. Provisiones a corto plazo	**14**	**156.614,30**	**197.109,05**
III. Deudas a corto plazo	**8-13**	**1.127.474,58**	**470.015,31**
1. Deudas con entidades de crédito		993.860,58	351.661,31
2. Otros pasivos financieros		133.614,00	118.354,00
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**13**	**1.067.467,38**	**1.832.542,43**
1. Proveedores		220.340,63	266.897,90
2. Acreedores varios		194.469,44	181.731,20
3. Personal		198.795,31	744.039,61
4. Otras deudas con las Admin.Públicas		222.418,53	349.899,13
5. Anticipos de clientes		231.443,47	289.974,59
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		**6.847.679,06**	**7.186.653,28**

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.
(S.A.E.S.)
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2019 (En euros)

		Al 31 de diciembre de	
	Nota	**2019**	**2018**
1. Importe neto de la cifra de negocios.	**15**	**6.344.470,04**	**6.439.197,12**
a) Ventas		5.966.887,65	6.205.197,21
b) Prestaciones de servicios		377.582,39	233.999,91
2. Variación de existencias y prod. term. y en curso.		**(192.121,07)**	**164.894,17**
3. Trabajos realizados por la empr. para su activo.		**1.030,00**	**-**
4. Aprovisionamientos	**15**	**(614.249,10)**	**(794.794,90)**
a) Consumo de mercaderías		(23,30)	(132,00)
b) Consumo materias primas y mat. consumibles		(543.910,20)	(578.286,70)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(70.315,60)	(216.376,20)
5. Otros ingresos de explotación.		**12.464,81**	**121.694,07**
a) Ingresos accesorios y gestión corriente		21,11	7.633,66
b) Subvenciones explot. incorporadas Rtdo		12.443,70	114.060,41
6. Gastos de personal.	**15**	**(4.049.982,60)**	**(4.378.384,83)**
a) Sueldos, salarios y asimilados		(3.470.599,22)	(3.594.344,70)
b) Cargas sociales		(1.050.249,57)	(1.049.708,53)
c) Provisión		470.866,19	265.668,40
7. Otros gastos de explotación.	**15**	**(1.288.064,13)**	**(1.323.562,15)**
a) Servicios exteriores		(1.388.109,97)	(1.330.624,30)
b) Tributos		(6.436,85)	(6.304,96)
c) Pérdidas, deterioro operaciones comerciales		106.482,70	13.367,11
d) Otros gastos de gestión corriente		(0,01)	-
8. Amortización del inmovilizado	**6-7**	**(169.035,94)**	**(186.723,89)**
9. Deterioro y Rtdo. enajenación inmovilizado		**(3.752,65)**	**-**
a) Otros costes financieros		(0,49)	-
b) Resultados por enajenaciones y otras		(3.752,16)	-
10. Otros resultados		**1.388,19**	**3.333,53**
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**42.147,55**	**45.653,12**
11. Ingresos financieros		**-**	**219,73**
b) De valores negociables y créditos inmo		-	219,73
b2) De terceros		-	219,73
12. Gastos financieros		**(15.718,17)**	**(17.122,98)**
b) Por deudas con terceros		(15.718,17)	(17.122,98)
13. Diferencias de cambio		**(5.384,30)**	**(2.434,60)**
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)		**(21.102,47)**	**(19.337,85)**
A.3) RESULTADO ANTES IMPUESTOS (A.1 + A.2)		**21.045,08**	**26.315,27**
14. Impuestos sobre beneficios	**17**	**(14.436,78)**	**(11.726,34)**
OPERACIONES CONTINUADAS (A.3)		6.608,30	14.588,93
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 18)		**6.608,30**	**14.588,93**

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.
(S.A.E.S.)

Estados de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (En euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos (Expresado en euros)

	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**6.608,30**	**14.588,93**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	**-**	**-**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	**-**	**-**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**6.608,30**	**14.588,93**

B) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO INICIO AÑO 2018	**1.200.000,00**	**2.828.009,16**	**221.666,24**	**4.249.675,40**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**14.588,93**	**14.588,93**
Operaciones con socios y propietarios				
• Distribución de dividendos (nota 12)	-	-	(199.499,62)	**(199.499,62)**
Otras variaciones del patrimonio neto	-	22.166,62	(22.166,62)	**-**
SALDO, FINAL AÑO 2018	**1.200.000,00**	**2.850.175,78**	**14.588,93**	**4.064.764,71**
SALDO INICIO AÑO 2019	**1.200.000,00**	**2.850.175,78**	**14.588,93**	**4.064.764,71**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**6.608,30**	**6.608,30**
Operaciones con socios y propietarios				
• Distribución de dividendos (nota 3)	-	-	(13.130,04)	**(13.130,04)**
Otras variaciones del patrimonio neto (nota 3)	-	1.458,89	(1.458,89)	**-**
SALDO, FINAL AÑO 2019	**1.200.000,00**	**2.851.634,67**	**6.608,30**	**4.058.242,97**

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.
(S.A.E.S.)

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (En euros)

	Nota	2019	2018
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		**21.045,08**	**26.315,27**
2. Ajustes del resultado		**87.407,87**	**192.694,63**
a) Amortización del inmovilizado (+)	**6-7**	169.035,94	186.723,89
b) Variación de provisiones (+/-)	**14**	(106.482,70)	(13.367,11)
c) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		3.752,16	-
d) Ingresos financieros (-)		-	(219,73)
e) Gastos financieros (+)		15.718,17	17.122,98
f) Diferencias de cambio (+/-)		5.384,30	2.434,60
3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE		**(1.295.749,90)**	**(1.406.061,06)**
a) Existencias (+/-)		200.419,73	(731.467,30)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(732.561,31)	(614.799,19)
c) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(763.608,32)	(59.794,57)
4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(32.780,98)**	**(16.903,25**
a) Pagos de intereses (-)		(15.718,17)	(17.122,98)
b) Cobros de intereses (+)		-	219,73
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		48.499,15	-
5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)		**(1.154.515,97)**	**(1.203.954,41)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. PAGOS POR INVERSIONES (-)		**(67.606,03)**	**(126.702,37)**
a) Inmovilizado intangible (-)		(5.037,80)	(5.492,80)
b) Inmovilizado material (-)		(62.568,23)	(121.209,57)
7. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION (6)		**(67.606,03)**	**(126.702,37)**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
8. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO		**539.105,27**	**(267.787,64)**
a) Emisión		3.071.313,05	1.625.410,04
1. Deudas con entidades de crédito (+)	**13**	3.071.313,05	1.563.235,58
2. Otras deudas (sector público) (+)		-	62.174,46
b) Devolución y amortización de		(2.532.207,78)	(1.893.197,68)
1. Deudas con entidades de crédito (-)		(2.429.113,78)	(1.774.843,68)
2. Otras deudas (-)		(103.094,00)	(118.354,00)
9.PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTO DE PATRIMONIO		**(13.130,04)**	**(199.499,62)**
a) Dividendos (-)	**12**	(13.130,04)	(199.499,62)
– Al sector público estatal de carácter empresarial o fundacional		(6.696,32)	(101.744,81)
– A otros socios		(6.433,72)	(97.754,81)
10. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-8-9)		**525.975,23**	**(467.287,26)**
E) AUMEN./DISMIN. NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-7+/-10)		**(696.146,77)**	**(1.797.944,04)**
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		930.173,46	2.728.117,50
EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		**234.026,69**	**930.173,46**

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.
(S.A.E.S.)

Memoria de las Cuentas Anuales
Ejercicio 2019

INDICE

Pag.

1 INFORMACIÓN GENERAL 1
2 BASES DE PRESENTACIÓN 1
3 APLICACIÓN DE RESULTADOS 3
4 CRITERIOS CONTABLES Y NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN 3
5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 12
6 INMOVILIZADO INTANGIBLE 14
7 INMOVILIZADO MATERIAL 16
8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS 19
9 EXISTENCIAS 22
10 PARTIDAS A COBRAR 23
11 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES 25
12 CAPITAL Y RESERVAS 25
13 DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR 27
14 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS 29
15 INGRESOS Y GASTOS 30
16 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS 34
17 SITUACIÓN FISCAL 36
18 AVALES Y GARANTÍAS 38
19 REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN 38
20 OTRA INFORMACIÓN 38
21 INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE 39
22 REMUNERACIÓN DE AUDITORES 39
23 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO 39

INFORME DE GESTIÓN

1 ACTIVIDADES COMERCIALES Y DE I + D. 1
2 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS Y VENTAS DE LA SOCIEDAD. 2
3 EVOLUCIÓN FUTURA 2
4 INVERSIONES 3

5 ACCIONES PROPIAS 3
6 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE 3
7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 3
8 PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES 3
9 RIESGOS 4

1 INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Anónima de Electrónica Submarina (S.A.E.S) en adelante la Sociedad se constituyó como sociedad anónima el 20 de abril de 1989, por un período de tiempo indefinido. En aplicación de la Ley 40/2015 de LRJP, la denominación de la sociedad se modificó por la de Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (SAES).

La Sociedad está encuadrada dentro del Grupo S.E.P.I., siendo sus principales accionistas NAVANTIA (antes IZAR) e INDRA a través de una Sociedad de cartera: SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. con un 51%, detentando el resto THALES DEFENCE MISSION SYSTEM FRANCE SAS.

Su objeto social consiste en el diseño, fabricación, montaje, instalación, reparación, mantenimiento, importación, exportación y comercialización de aparatos, equipo y utillaje eléctrico, electrónico y acústico en su más amplia acepción y principalmente vinculado a necesidades submarinas.

Su domicilio fiscal y social se encuentra en Cartagena, Ctra. de la Algameca, s/n, donde tiene sus instalaciones principales.

2 BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad ha aplicado los principios contables obligatorios contenidos en la legislación mercantil y contable vigente.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) Comparación de la información

La información de 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.
Las cifras de las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 son totalmente comparables con las del ejercicio anterior, no habiendo resultado necesario realizar la adaptación de las cifras del ejercicio precedente.

e) 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.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, pueden diferir de los correspondientes resultados reales y se actualizan en cada cierre contable de manera prospectiva. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a modificaciones en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente:

- Reconocimiento de ingresos (ver nota 4.9).
- Provisión de garantías (ver nota 4.8).
- Vidas útiles de los activos (ver nota 4.2).

- Recuperación de activos por impuestos diferidos (ver nota 4.7).

3 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del 2019, así como la aprobada en el ejercicio 2018, son las que se presentan a continuación:

	Euros	
Base del reparto	**2019**	**2018**
Resultado del ejercicio después de impuestos	6.608,30	14.588,93
Total	**6.608,30**	**14.588,93**
10% a Reserva voluntaria	660,83	1.458,89
A Dividendos	5.947,47	13.130,04
Total	**6.608,30**	**14.588,93**

4 CRITERIOS CONTABLES Y NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad. Los principios aplicados son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que 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.

Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 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.

b) 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 a 4 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurre en ellos.

4.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas según se indica en la nota 4.3.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza desde su entrada en funcionamiento, sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

Construcciones	3,33%
Instalaciones Técnicas	10%
Maquinaria y utillaje	10%
Mobiliario	10%
Elementos de transporte	16%
Equipos para procesos de información	25%

Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

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.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.3 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de 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).

4.4 Activos Financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” 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. No obstante lo anterior, 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 no 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, descontados 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.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la

intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

4.5 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 efectuarán 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.
En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 3.4).

4.6 Pasivos financieros

a) <u>Débitos y partidas a pagar</u>

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos

corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales y no comerciales que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un 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 base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar

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 resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias, considerando un horizonte temporal de 10 años.

4.8 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para riesgos y litigios se reconocen cuando la Sociedad 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 se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán 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.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

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.

Dentro de las provisiones para operaciones comerciales a corto plazo y largo plazo se incluyen:

- Provisión de garantías para los proyectos ya entregados calculada como un porcentaje entre el 3% y el 6% de la facturación de cada proyecto que cubre el período de un año, en base a la experiencia histórica acumulada y a la dificultad técnica de cada proyecto.

En aquellos proyectos plurianuales con entregas parciales, la provisión de garantía se preverá la dotación proporcionalmente al valor del bien transferido siempre y cuando se traslade la titularidad de los bienes al cliente final.

4.9 Reconocimiento de ingresos

La Sociedad registra sus ingresos de acuerdo con el método de "grado de avance", en base a la proporción estimada que del coste total del contrato se ha completado a fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye durante la ejecución de cada proyecto, en función del grado de avance. Si la estimación del margen de un contrato fuese negativa, la totalidad de la pérdida estimada se registraría en el momento en que fuese conocida. En consecuencia, las estimaciones y juicios significativos de la dirección son requeridos en el reconocimiento de ingresos por grado de avance.

4.10 Transacciones en moneda distinta del euro

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda distinta del euro se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda distinta del euro 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 distinta del euro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

4.11 Prestaciones a los empleados

Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

4.12 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario- Arrendamiento operativo

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.

4.13 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

4.14 Medio ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren.

Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del

medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado, amortizándose en función de su vida útil.

4.15 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores del riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad y del grupo al que pertenece que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

a) <u>Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable</u>

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos recibidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de

interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

La Sociedad no está expuesta de manera significativa a estos riesgos al 31 de diciembre de 2019, ni en el curso habitual de la actividad llevada a cabo hasta el momento.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de deudores comerciales u otras deudas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En relación con los bancos e instituciones financieras, solamente se trabaja con instituciones financieras de solvencia crediticia contrastada, aceptando únicamente entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating “A-”. Esta solvencia crediticia se revisa periódicamente.

En relación a los deudores comerciales, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

c) Riesgo de liquidez

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de facilidades de crédito comprometidas, así como por la capacidad de liquidar posiciones de mercado.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados.

5.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del

mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

6 INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado intangible durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 01.01.19	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.19**
Coste				
Desarrollo	-	8.166,94	-	8.166,94
Propiedad Industrial	10.407,99	-	-	10.407,99
Aplicaciones Informáticas	852.903,28	5.037,80	-	857.941,08
	863.311,27	**13.204,74**	**-**	**876.516,01**
Amortización Acumulada				
Desarrollo	-	-	-	-
Propiedad Industrial	(10.407,99)	-	-	(10.407,99)
Aplicaciones Informáticas	(775.645,57)	(74.294,40)	-	(849.939,97)
	(786.053,56)	**(74.294,40)**	**-**	**(860.347,96)**
Valor Neto	**77.257,71**	**(61.089,66)**	**-**	**16.168,05**

	Euros			
	Saldo al 01.01.18	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.18**
Coste				
Propiedad Industrial	10.407,99	-	-	10.407,99
Aplicaciones Informáticas	847.116,82	5.786,46	-	852.903,28
	857.524,81	**5.786,46**	**-**	**863.311,27**
Amortización Acumulada				
Propiedad Industrial	(10.407,99)	-	-	(10.407,99)
Aplicaciones Informáticas	(696.752,29)	(78.893,28)	-	(775.645,57)
	(707.160,28)	**(78.893,28)**	**-**	**(786.053,56)**
Valor Neto	**150.364,53**	**(73.106,82)**	**-**	**77.257,71**

a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad tenía elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	A 31 de diciembre de	
	2019	2018
Investigación	-	-
Propiedad industrial	10.407,99	10.407,99
Aplicaciones informáticas	638.058,94	630.239,83
TOTAL	**648.466,93**	**640.647,82**

b) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

7 INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado material durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 01.01.19	**Altas**	**Bajas**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.19**
Coste					
Construcciones (a)	517.381,26	-	-	-	517.381,26
Maquinaria, instalaciones	42.493,29	3.455,00	-	-	45.948,29
Instalaciones complejas y especializadas	613.541,17	855,48	(23.451,00)	-	590.945,65
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	826.671,45	11.959,95	(458,09)	-	838.173,31
Equipos para procesos de información	1.007.326,73	14.121,03	-	-	1.021.447,76
Elementos de transporte	69.348,83	-	-	-	69.348,83
Otro inmovilizado	235.454,45	31.143,80	-	-	266.598,25
Inmovilizaciones en curso y anticipos	-	1.030,00	-	-	1.030,00
	3.312.217,18	**62.565,26**	**(23.909,09)**	**0,00**	**3.350.873,35**
Amortización Acumulada					
Construcciones (a)	(374.173,14)	(4.198,29)	-	-	(378.371,43)
Maquinaria, instalaciones	(32.345,01)	(2.013,12)	-	-	(34.358,13)
Instalaciones complejas y especializadas	(548.006,03)	(9.549,45)	19.698,84	-	(537.856,64)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(648.175,64)	(37.740,32)	458,09	-	(685.457,87)
Equipos para procesos de información	(902.574,11)	(36.979,87)	-	-	(939.553,98)
Elementos de transporte	(64.360,22)	(2.729,65)	-	-	(67.089,87)
Inmovilizado en curso	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado	(224.481,31)	(1.530,84)	-	-	(226.012,15)
	(2.794.115,46)	**(94.741,54)**	**20.156,93**	**-**	**(2.868.700,07)**
VALOR NETO	**518.101,72**	**(32.176,28)**	**3.752,16**	**-**	**482.173,28**

	Euros				
	Saldo al 01.01.18	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.18
Coste					
Construcciones (a)	389.797,05	-	-	127.584,21	517.381,26
Maquinaria, instalaciones	42.493,29	-	-	-	42.493,29
Instalaciones complejas y especializadas	602.190,08	11.351,09	-	-	613.541,17
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	780.633,72	46.037,73	-	-	826.671,45
Equipos para procesos de información	996.081,06	11.245,67	-	-	1.007.326,73
Elementos de transporte	69.348,83	-	-	-	69.348,83
Otro inmovilizado	233.691,93	1.762,52	-	-	235.454,45
Inmovilizaciones en curso y anticipos	76.771,65	50.812,56	-	(127.584,21)	-
	3.191.007,61	**121.209,57**	**-**		**3.312.217,18**
Amortización Acumulada					
Construcciones (a)	(370.907,13)	(3.266,01)	-	-	(74.173,14)
Maquinaria, instalaciones	(30.622,97)	(1.722,04)	-	-	(32.345,01)
Instalaciones complejas y especializadas	(537.228,69)	(10.777,34)	-	-	(548.006,03)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(601.982,81)	(46.192,83)	-	-	(648.175,64)
Equipos para procesos de información	(861.171,91)	(41.402,20)	-	-	(902.574,11)
Elementos de transporte	(61.623,03)	(2.737,19)	-	-	(64.360,22)
Otro inmovilizado	(222.748,31)	(1.733,00)	-	-	(224.481,31)
	(2.686.284,85)	**(107.830,61)**	**-**	**-**	**(2.794.115,46)**
VALOR NETO	**504.722,76**	**13.378,96**	**-**	**-**	**518.101,72**

a) Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

El movimiento de las inversiones en inmovilizado material adquiridas a empresas del grupo y asociadas durante los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	Euros			
	Saldo al 01.01.19	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.19
Coste				
Construcciones empresas grupo	370.684,05	-	-	370.684,05
	370.684,05	-	-	370.684,05
Amortización Acumulada				
Construcciones empresas grupo	(370.684,05)	-	-	(370.684,05)
	(370.684,05)	-	-	(370.684,05)
VALOR NETO	**-**	**-**	**-**	**-**

	Euros			
	Saldo al 01.01.18	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.18
Coste				
Construcciones empresas grupo	370.684,05	-	-	370.684,05
	370.684,05	-	-	370.684,05
Amortización Acumulada				
Construcciones empresas grupo	(370.684,05)	-	-	(370.684,05)
	(370.684,05)	-	-	(370.684,05)
VALOR NETO	-	-	-	-

La totalidad de la partida se corresponde con las obras de acondicionamiento del edificio arrendado a SAES por Navantia, S.A., S.M.E. en San Fernando (Cádiz).

b) Seguros

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material y sus existencias. En opinión de la Dirección de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cobertura de seguros es suficiente.

c) Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	Euros	
	A 31 de diciembre de	
	2019	2018
Construcciones	370.684,05	370.684,05
Instalaciones técnicas	500.492,26	492.075,51
Maquinaria	25.273,04	25.273,04
Utillaje	77.359,00	75.991,10
Otras instalaciones	122.930,98	51.016,87
Mobiliario	321.113,45	310.164,68
Equipos para procesos de información	868.289,79	852.442,34
Otro inmovilizado material	226.040,04	221.232,13
Elementos de transporte	52.241,38	52.241,38
TOTAL	**2.564.423,99**	**2.451.121,10**

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas e instalaciones por importe de 176.830,56 y 174.755,50 euros respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad tiene contratadas 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:

	Euros	
Arrendamientos operativos	**A 31 de diciembre de**	
cuotas mínimas	**2019**	**2018**
Menos de un año	176.830,56	174.755,50
Entre uno y cinco años	691.776,72	686.612,32
Más de cinco años	95.146,20	94.017,94
Total	**963.753,48**	**955.385,76**

8 *INSTRUMENTOS FINANCIEROS*

Los préstamos y partidas a pagar y los débitos y partidas a cobrar se detallan y desglosan en las notas 10 y 13 de esta memoria.

8.1 Detalle por categorías

	Euros			
Pasivos financieros a largo plazo	**Saldo al 01.01.19**	**Altas/Bajas**	**Traspaso a corto plazo**	**Saldo al 31.12.19**
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	411.169,30	-	(118.354,00)	292.815,30
	411.169,30	**-**	**(118.354,00)**	**292.815,30**

	Euros			
Pasivos financieros a largo plazo	**Saldo al 01.01.18**	**Altas/Bajas**	**Traspaso a corto plazo**	**Saldo al 31.12.18**
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar	467.348,84	62.174,46	(118.354,00)	411.169,30
	467.348,84	**62.174,46**	**(118.354,00)**	**411.169,30**

	Euros			
Activos financieros a largo plazo	**Saldo al 01.01.19**	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.19**
Fianzas constituidas	2.610,37	0,00	300,00	2.310,37
Activos disponibles para la venta	305,00	0,00	0,00	305,00
	2.915,37	**0,00**	**300,00**	**2.615,37**

	Euros			
Activos financieros a largo plazo	**Saldo al 01.01.18**	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.18**
Fianzas constituidas	300,00	2.310,37	0,00	2.610,37
Activos disponibles para la venta	305,00	0,00	0,00	305,00
	605,00	**2.310,37**	**0,00**	**2.915,37**

En el ejercicio 2012 y a través del "Programa Operativo de I+D+i por y para el beneficio de las Empresas-Fondo Tecnológico, 2007-2013", la sociedad recibió del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) un préstamo por importe de 658.755,89 euros para la elaboración del proyecto "MINEA 2, Diseño y fabricación de un prototipo de unidad operacional (1/3)" (ver clasificación de pasivos financieros por vencimientos).

En el ejercicio 2013 y a través de las ayudas destinadas a fomentar la cooperación estable público-privada en investigación y desarrollo (I+D), en áreas de importancia estratégica para el desarrollo de la economía española (Programa INNPRONTA), y al amparo de la Orden CIN/1865/2011, de 22 de junio, por la que se establecen las bases reguladoras para la concesión de dichas ayudas, la sociedad recibió del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) un préstamo por importe de 15.617,14 euros para la elaboración del proyecto "DESARROLLO DE AUTOMATIZACIÓN PARA MOVILIDAD AUTÓNOMA (ADAM)". Este pago se corresponde con el cumplimiento del primer hito del proyecto. Durante el ejercicio 2014 se recibieron los pagos correspondientes al 2º y 3º hito del proyecto por importes de 59.762,26 y 91.671,07 euros respectivamente. En el ejercicio 2016 se recibió el pago del cuarto y último hito del proyecto por importe de 92.370,66 euros.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad recibió de CDTI parte de una ayuda para la realización del proyecto de I+D+i "DISEÑO Y DESARROLLO DE UN SISTEMA ACÚSTICO INTELIGENTE SDHS (SMART DIGITAL HYDROPHONE SYSTEM) DE ÚLTIMA GENERACIÓN" (IDI-20170440) por importe de 20.724,82 euros. En

el ejercicio 2018 se recibieron los 62.174,46 euros restantes para completar el total previsto de esta ayuda que asciende a 82.899,28 euros. Este proyecto está cofinanciado por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER).

El movimiento del ejercicio se corresponde con el traspaso a corto plazo de los vencimientos de dichos préstamos durante el ejercicio 2019.

Estos préstamos no devengan intereses. El efecto financiero del tipo de interés implícito en el préstamo no se considera significativo.

El valor contable tanto de las deudas a largo como a corto plazo se aproximan a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha renovado las dos pólizas de crédito a corto plazo con dos entidades bancarias, por importe de 1.000.000 de euros cada una de ellas. El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2019 ascendió a 993.860,58 euros. El dispuesto a 31 de diciembre de 2018 fue de 351.661,31 euros.

	Euros			
Pasivos financieros a corto plazo	**Saldo al 01.01.19**	**Altas/Bajas**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.19**
Proveedores	266.897,90	-46.557,27	-	220.340,63
Acreedores varios	181.731,20	12.738,24	-	194.469,44
Personal	744.039,61	-545.244,30	-	198.795,31
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	351.661,31	642.199,27	-	993.860,58
Deudas a C/P transf. En Subv.	-	-	-	-
Débitos y partidas a pagar (nota 13)	118.354,00	-103.094,00	118.354,00	133.614,00
	1.662.684,02	**-39.958,06**	**118.354,00**	**1.741.079,96**

	Euros			
Pasivos financieros a corto plazo	**Saldo al 01.01.18**	**Altas/Bajas**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.18**
Proveedores	193.074,34	73.823,56	-	266.897,90
Acreedores varios	302.901,97	-121.170,77	-	181.731,20
Personal	951.110,65	-207.071,04	-	744.039,61
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito	563.269,41	-211.608,10	-	351.661,31
Deudas a C/P transf. En Subv.	8.882,07	-8.882,07	-	-
Débitos y partidas a pagar (nota 13)	118.354,00	-118.354,00	118.354,00	118.354,00
	2.137.592,44	**-593.262,42**	**118.354,00**	**1.662.684,02**

No han existido activos financieros a corto plazo durante los ejercicios 2019 y 2018.

8.2 Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros no corrientes con vencimiento determinado o determinable clasificados por año y vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Euros						
	Al 31 de diciembre de 2019						
	Años						
Pasivos financieros a largo plazo	2020	2021	2022	2023	2024	Otros años	**Total**
Préstamo CDTI	133.614,00	129.408,88	41.574,00	41.574,00	41.575,13	38.683,29	426.429,30
	133.614,00	**129.408,88**	**41.574,00**	**41.574,00**	**41.575,13**	**38.683,29**	**426.429,30**

	Euros						
	Al 31 de diciembre de 2018						
	Años						
Pasivos financieros a largo plazo	2019	2020	2021	2022	2023	Otros años	**Total**
Préstamo CDTI	-	118.354,00	129.408,88	41.574,00	41.574,00	80.258,41	411.169,29
	-	**118.354,00**	**129.408,88**	**41.574,00**	**41.574,00**	**80.258,41**	**411.169,29**

9 EXISTENCIAS

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en existencias ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 01.01.19	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.19**
Materias primas y otros	647.749,71	-	(8.298,66)	639.451,05
Obra en curso	192.121,07	-	(192.121,07)	-
Anticipos a proveedores	20.600,00	3.843,00	(3.843,00)	20.600,00
	860.470,78	**3.843,00**	**(204.262,73)**	**660.051,05**

	Euros			
	Saldo al 01.01.18	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.18**
Materias primas y otros	102.589,98	545.159,73	-	647.749,71
Obra en curso	-	225.833,68	(33.712,61)	192.121,07
Anticipos a proveedores	26.413,50	41.031,50	(46.845,00)	20.600,00
	129.003,48	**812.024,91**	**(80.557,61)**	**860.470,78**

La totalidad de los movimientos del ejercicio se corresponden con anticipos a proveedores para la compra de existencias comerciales.

Al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad no tiene compromisos de compra a proveedores. Al cierre del ejercicio 2018 la Sociedad tenía compromisos de compra a proveedores por importe de 334.732,36 euros.

10 PARTIDAS A COBRAR

El detalle de las partidas a cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en euros es como sigue:

Préstamos y partidas a cobrar	**2019**	**2018**
Clientes	575.753,35	345.987,81
Deudores, empresas del grupo y asociadas (nota 16)	650.617,98	926.369,19
DPF empresas grupo y asociadas (nota 16)	1.673.204,70	324.404,33
Deudores por producción facturable (DPF)	2.248.588,33	2.817.523,48
Anticipos y préstamos al personal	1.278,37	2.596,61
Activos por impuesto corriente	-	48.499,15
Otros créditos con las Administraciones públicas	-	-
	5.149.442,73	**4.465.380,57**

El saldo de Deudores por producción facturable (DPF), recoge la parte del ingreso reconocida por el método de grado de avance cuando este supera la facturación por hitos del proyecto emitida. El registro de esta partida se hace necesario para mantener el margen del proyecto en el reconocimiento de ingresos en función del grado de avance.

Durante el ejercicio 2017 y a petición del cliente final, se paralizaron dos proyectos en curso cuya reanudación estaba prevista para el ejercicio 2018. Durante 2018 uno de estos proyectos fue cancelado mediante acuerdo entre la Sociedad y su

cliente Lockheed Martin, haciéndose cargo este último de los gastos incurridos en el mismo, dejando en poder de SAES y bajo su propiedad todas las materias primas acopiadas para el desarrollo del proyecto. En cuanto al otro proyecto, sigue paralizado a la espera de que se reanude durante el ejercicio 2020. Este proyecto tiene una cláusula de cancelación anticipada mediante la que, en el caso hipotético de que no se reanudara la ejecución de los mismos, el cliente se haría cargo de los gastos incurridos y pérdida de beneficio del proyecto, hasta la fecha de paralización de los mismos.

Los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar son los indicados en la tabla anterior y están denominados en euros.

El total de clientes y deudores empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 2.323.822,68 y 1.250.773,52 euros respectivamente. Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a 6 meses no han sufrido ningún deterioro de valor. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Euros 2019	**Euros 2018**
No vencido	4.780.180,40	4.414.284,81
Hasta 30 días	363.723,96	-
Entre 30 y 60 días	-	-
Más de 60 días	4.260,00	-
	5.148.164,36	**4.414.284,81**

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

11 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

Se corresponde con tesorería en cuentas corrientes de gran liquidez remuneradas a un tipo de interés de mercado.

	2019	2018
Saldo 31/12 Bancos	230.418,23	491.194,85
Saldo 31/12 Caja	3.608,46	4.045,34
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	0,00
	234.026,69	**495.240,19**

12 CAPITAL y RESERVAS

a) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social estaba representado por 5.000 acciones nominativas, de 240 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por un importe de 1.200.000 euros. Estas acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, queda como sigue:

	Euros		
	Capital suscrito	**Capital desembolsado**	**% de participación**
SAES CAPITAL,S.A., S.M.E.	612.000,00	612.000,00	51%
THALES DMS FRANCE SAS	588.000,00	588.000,00	49%
	1.200.000,00	**1.200.000,00**	**100%**

Las acciones no están admitidas a cotización en mercado organizado.

b) Reservas

La composición de las reservas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros			
	Saldo al 01.01.19	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.19**
Reserva legal	240.000,00	-	-	240.000,00
Otras Reservas:				
Reservas voluntarias	2.610.165,26	1.458,89	-	2.611.624,15
Reserva redenominación capital social a euros	10,52	-	-	10,52
	2.850.175,78	**1.458,89**	**-**	**2.851.634,67**

	Euros			
	Saldo al 01.01.18	**Altas**	**Bajas**	**Saldo al 31.12.18**
Reserva legal	240.000,00	-	-	240.000,00
Otras Reservas:				
Reservas voluntarias	2.587.998,64	22.166,62	-	2.610.165,26
Reserva redenominación capital social a euros	10,52	-	-	10,52
	2.828.009,16	**22.166,62**	**0,00**	**2.850.175,78**

Reserva Legal.- De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre del ejercicio la reserva está totalmente constituida.

Reserva voluntaria.- Estas reservas son de libre disposición.

Reservas redenominación del capital social en euros.- Estas reservas son indisponibles.

Dividendos.- En Junta General de accionistas celebrada el 20 de junio de 2019, se distribuyó un dividendo de 13.130,04 euros con cargo al resultado del ejercicio 2018. En el ejercicio 2018, se distribuyó un dividendo de 199.499,62 euros con cargo al resultado del ejercicio 2017.

13 DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

El detalle de débitos y partidas a pagar a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros 2019	Euros 2018
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Deudas con entidades de crédito	-	-
- Otros pasivos financieros (nota 8)	292.815,30	411.169,30
	292.815,30	**411.169,30**
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Proveedores	220.340,63	266.897,90
- Acreedores Varios	194.469,44	181.731,20
- Personal	198.795,31	744.039,61
- Otras deudas con las administraciones públicas	222.418,53	349.899,13
- Anticipos de clientes	231.443,47	289.974,59
	1.067.467,38	**1.832.542,43**
- Deudas con entidades de crédito	993.860,58	351.661,31
- Otros pasivos financieros (nota 8)	133.614,00	118.354,00
	1.127.474,58	**470.015,31**
Total débitos y partidas a pagar	**2.487.757,26**	**2.713.727,04**

	2019	2018
Saldo total proveedores	**220.340,63**	**266.897,90**
Saldo en USD	31.683,85	89.581,53
Saldo op. Intracom. en euros	205,89	16.213,12
Saldo op. Intracom. en GBP	23,96	0,00
Resto operaciones interiores en euros	188.426,93	161.103,25

Acreedores varios recogen fundamentalmente deudas comerciales con acreedores por prestaciones de servicios. El total del saldo de acreedores corresponde a saldos por operaciones realizadas exclusivamente en euros.

El pasivo con personal refleja la provisión por incentivos y bonus al personal de la Sociedad, realizada al cierre del ejercicio y cuya liquidación se producirá en 2020.

El detalle de las deudas con las administraciones públicas en euros a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Hacienda Pública acreedora por I.V.A.	34.586,39	68.911,40
Hacienda Pública acreedora por IRPF	92.928,44	184.254,18
Organismos de la Seguridad Social acreedores	94.903,70	96.733,55
	222.418,53	**349.899,13**

El total de la facturación anticipada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en euros asciende a 231.443,47 y 289.974,59 euros, respectivamente, de los que 231.443,47 y 246.728,12 euros pertenecen a empresas del grupo (ver nota 16) y se corresponde con los anticipos de clientes registrados en aquellos proyectos en los que la facturación de los mismos por hitos supera el grado de avance del proyecto y por tanto el reconocimiento de ingresos registrado.

Los valores razonables y contables de las deudas a largo plazo no difieren significativamente. Los pasivos financieros a corto plazo se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto del valor razonable de los mismos.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance
	2019	**2018**
	Días	**Días**
Periodo medio de pago a proveedores (*)	26,85	35,41
Ratio de operaciones pagadas (*)	22,84	34,94
Ratio de operaciones pendientes de pago (*)	50,96	39,24
	Importe (euros)	**Importe (euros)**
Total pagos realizados	2.239.372,78	3.276.120,03
Total pagos pendientes	373.039,38	407.510,83

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 “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2019 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

14 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

a) Operaciones comerciales

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Euros					
Provisiones a largo plazo	**Saldo al 01.01.19**	**Dotaciones**	**Aplicaciones**	**Reversión**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.19**
Provisiones para garantías	211.052,48	24.365,43	(9.945,67)	-	(80.407,71)	145.064,53
	211.052,48	**24.365,43**	**(9.945,67)**	**-**	**(80.407,71)**	**145.064,53**

	Euros					
Provisiones a largo plazo	**Saldo al 01.01.18**	**Dotaciones**	**Aplicaciones**	**Reversión**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.18**
Provisiones para garantías	271.060,14	30.345,72	(17.748,68)	-	(72.604,70)	211.052,48
	271.060,14	**30.345,72**	**(17.748,68)**	**-**	**(72.604,70)**	**211.052,48**

La provisión para garantías a largo plazo cubre, durante el período de dos años, los costes estimados por la compañía que pueden estar asociados con los proyectos entregados.

	Euros					
Provisiones a corto plazo	**Saldo al 01.01.19**	**Dotaciones**	**Aplicaciones**	**Reversión**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.19**
Provisiones para garantías	197.109,05	77.126,84	(198.029,30)	-	80.407,71	156.614,30
	197.109,05	**77.126,84**	**(198.029,30)**	**-**	**80.407,71**	**156.614,30**

	Euros					
Provisiones a corto plazo	**Saldo al 01.01.18**	**Dotaciones**	**Aplicaciones**	**Reversión**	**Traspasos**	**Saldo al 31.12.18**
Provisiones para garantías	150.468,50	125.448,01	(92.774,81)	(58.637,35)	72.604,70	197.109,05
	150.468,50	**125.448,01**	**(92.774,81)**	**(58.637,35)**	**72.604,70**	**197.109,05**

La provisión para garantías a corto plazo cubre, durante el período de un año, los costes estimados por la compañía que pueden estar asociados con los proyectos entregados.

No se espera recibir costes adicionales a los provisionados.

El valor contable de las provisiones tanto a largo como a corto plazo se aproximan a su valor razonable ya que el efecto del descuento financiero no es significativo.

15 INGRESOS Y GASTOS

a) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La práctica totalidad de las ventas corresponden a trabajos y estudios técnicos realizados para Navantia, países OTAN, Asia y resto del mundo. La composición de este epígrafe en euros es el siguiente:

Línea	**2019**	**2018**
Simulación	174.384,11	258.026,72
Sistemas ASW	49.072,43	-
Asistencias Técnicas	3.419.035,53	1.382.531,07
Minas y MCM	1.086.565,99	1.651.772,79
Sonar	711.162,74	2.067.145,33
Mantenimiento y Post-venta	904.249,24	1.079.721,21
	6.344.470,04	**6.439.197,12**

La distribución de las ventas por mercados geográficos ha sido la siguiente:

	2019	**2018**
MERCADO NACIONAL	**4.322.583,43**	**1.885.602,67**
MERCADO EXTRANJERO	**2.021.886,61**	**4.553.594,45**
Europa	599.838,73	2.119.686,48
Otros mercados	1.422.047,88	2.433.907,97

El importe total de ventas tanto a 31 de diciembre de 2019 como a 31 de diciembre de 2018 se ha realizado en euros.

b) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 en euros es como sigue:

	2019	2018
Compras	535.611,54	1.112.178,59
Variación de existencias	8.298,66	(533.891,89)
Compras de mercad. y otros aprovisionamientos	23,30	132,00
Trabajos realizados por otras empresas	70.315,60	216.376,20
	614.249,10	**794.794,90**

Del total de compras y otros aprovisionamientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 27.600,58 y 176.325,44 euros respectivamente, corresponden a adquisiciones intracomunitarias, 24.806,23 y 269.610,11 euros respectivamente, corresponden a importaciones, de los que 24.806,23 y 269.610,11 han sido en USD y el resto pertenecen a operaciones interiores.

c) Gastos de personal

Un detalle de los gastos de personal incurridos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 en euros es el siguiente:

	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	3.470.599,22	3.594.344,70
Reversión dotación retribución variable	(470.866,19)	(265.668,40)
Seguridad social a cargo de la empresa	1.006.308,85	993.144,67
Otros gastos sociales	43.940,72	56.563,86
	4.049.982,60	**4.378.384,83**

La reversión de la retribución variable se corresponde con el ajuste de la provisión por incentivos y bonus del personal que no llegó a poder abonarse a consecuencia de la entrada en vigor del RD 20/2012 de 13 de julio de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad y por las distintas leyes de PGE que prohibieron cualquier incremento de la masa salarial. Los empleados demandaron a la Sociedad en los tribunales en reclamación del abono de las cantidades adeudadas. A fecha de cierre y dadas las sucesivas sentencias a favor de la Sociedad, se ha procedido a revertir en su totalidad las cantidades provisionadas.

El número medio de empleados ha sido el siguiente:

	Plantilla Media			
	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Titulados Superiores	43	10	47	11
Titulados Grado Medio	19	5	23	5
Administrativos	-	4	0	5
Técnicos	5	1	5	1
	67	**20**	**75**	**22**

Asimismo, la distribución por sexos al término del ejercicio 2019 y 2018, detallado por categorías, es el siguiente:

	Plantilla a 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Titulados Superiores	41	10	45	10
Titulados Grado Medio	18	5	23	5
Administrativos	-	4	-	5
Técnicos	4	1	5	1
	63	**20**	**73**	**21**

La Sociedad no tiene en plantilla personas empleadas con una discapacidad mayor o igual al 33%, sin embargo, esta tiene concedida por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, una declaración de excepcionalidad al cumplimiento de la cuota de reserva en favor de los trabajadores con discapacidad (núm. de expediente 325/2017) mediante la adopción de medidas alternativas. Esta consiste en una donación anual a la entidad “Fundación Capacis”

d) Servicios Exteriores

Un detalle de los servicios exteriores incurridos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 en euros es el siguiente:

	2019	**2018**
Investigación y desarrollo	-	79.440,00
Arrendamientos y cánones	176.830,56	174.755,50
Reparaciones y conservación	96.371,62	86.969,47
Servicios de profesionales independientes	210.625,39	200.951,70
Primas de seguros	34.978,09	44.070,57
Servicios bancarios y similares	4.640,93	20.849,46
Publicidad y propaganda	82.791,52	81.422,77
Suministros	81.654,35	89.735,31
Otros servicios	700.217,51	552.429,52
	1.388.109,97	**1.330.624,30**

La partida de otros servicios se compone, entre otros, por los gastos de viaje de la plantilla de la Sociedad, gastos de formación, gastos telefónicos, limpieza y otros servicios generales.

e) Cartera de pedidos

La cartera de pedidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 40.177.009 euros y 4.363.000 euros, respectivamente.

16 OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en euros, son los siguientes:

	2019 Euros				
	Deudores	**DPF**	**Acreedores**	**Proveedores**	**Anticipos de clientes**
EMPR. DEL GRUPO					
NAVANTIA, S.A., S.M.E.	650.617,98	1.673.204,70	21.468,81	-	231.443,47
Total Empresas grupo	**650.617,98**	**1.673.204,70**	**21.468,81**	**-**	**231.443,47**
EMPR. ASOCIADAS					
INDRA SISTEMAS, S.A.	-	-	-	-	-
Total Empresas asociadas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL (nota 13)	**650.617,98**	**1.673.204,70**	**21.468,81**	**-**	**231.443,47**

	2018 Euros				
	Deudores	**DPF**	**Acreedores**	**Proveedores**	**Fact. Antic. Clientes**
EMPR. DEL GRUPO					
NAVANTIA, S.A., S.M.E.	915.046,37	324.404,33	11.594,94	-	246.728,12
Total Empresas grupo	**915.046,37**	**324.404,33**	**11.594,94**	**-**	**246.728,12**
EMPR. ASOCIADAS					
INDRA SISTEMAS, S.A.	11.322,82	-	-	-	-
Total Empresas asociadas	**11.322,82**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL (nota 13)	**926.369,19**	**324.404,33**	**11.594,94**	**-**	**246.728,12**

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas durante los ejercicios 2019 y 2018, en euros, han sido las siguientes:

	2019			
	Grupo	Asociadas		
	Navantia, S.A., S.M.E.	Indra Sistemas	Thales DMS France SAS	Thales UK Ltd
GASTOS				
Compras y variación existencias	-	-	-	-
Arrendamientos	108.886,20	-	-	-
Otros servicios	45.639,54	-	-	-
Suministros	15.087,75	-	-	-
Total gastos	**169.613,49**	**-**	**-**	**-**
INGRESOS				
Ventas avance de obra	2.336.671,86	-	-	-
Ventas por producción facturable	1.348.800,37	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	73.560,50	-	-
Total ingresos	**3.685.472,23**	**73.560,50**	**-**	**-**
OTROS				
Anticipos	-	-	20.600,00	-
Existencias de m.p.	-	-	28.100,00	-
	-	**-**	**48.700,00**	**-**

	2018			
	Grupo	Asociadas		
	Navantia, S.A.	Indra Sistemas	Thales Defence	Thales UK Ltd
GASTOS				
Compras y variación existencias	2.361,66	-	52.179,00	-
Arrendamientos	107.595,12	-	-	-
Otros servicios	-	-	-	-
Suministros	22.217,69	-	-	-
Total gastos	**132.174,47**	**-**	**52.179,00**	**-**
INGRESOS				
Ventas avance de obra	1.916.207,61	-	-	50.220,67
Ventas por producción facturable	-129.960,82	-	-	-
Prestaciones de servicios	-	9.357,70	-	-
Total ingresos	**1.786.246,79**	**9.357,70**	**-**	**50.220,67**
OTROS				
Anticipos	-	-	20.600,00	-
Existencias de m.p.	-	-	28.100,00	-
	-	**-**	**48.700,00**	**-**

17 SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios durante el ejercicio 2019 en euros, es la siguiente:

	2019				
	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	**Disminuciones**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**
Saldo neto ingresos y gastos del ejercicio					**6.608,30**
Impuesto sobre Sociedades					14.436,78
Diferencias permanentes	16.484,04	-	-	-	16.484,04
Diferencias temporarias:					
- con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	-	(591.670,49)	-	-	(591.670,49)
Base imponible (resultado fiscal)	**37.529,12**	**(591.670,49)**	**-**	**-**	**(554.141,37)**

Los ajustes a la base del impuesto de sociedades se corresponden, fundamentalmente, con las donaciones a fundaciones o patronatos que no son deducibles fiscalmente. Se incluye también la reversión de los ajustes temporales derivados de la Ley 16/2012 por la que le limitaba la amortización fiscal al 70% de las cantidades dotadas en los ejercicios 2013 y 2014.

El cargo por el impuesto sobre sociedades se compone de lo siguiente:

	Euros	
	2019	**2018**
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	9.382,28	11.249,83
Ajustes neg.	5.054,50	476,51
	14.436,78	**11.726,34**

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. En el ejercicio 2019 no ha habido deducciones aplicadas a la cuota puesto que la base imponible fiscal ha sido negativa. No ha habido retenciones ni pagos a cuenta durante el ejercicio.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse como definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción. Al cierre del ejercicio 2019 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2015 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2016 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Impuestos Diferidos

El detalle de los impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	**2018**
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	244.548,38	258.985,16
Impuestos diferidos	**244.548,38**	**258.985,16**

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, ha sido como sigue:

	Euros	
	2019	**2018**
	Impuesto diferido activo	**Impuesto diferido activo**
A 1 de enero	258.985,16	270.711,50
Cargos/(abonos) en cuenta de resultados		
- Reversión impuesto diferido activo 2018	(152.972,12)	(102.171,17)
- Impuesto diferido activo 2019	138.535,34	90.444,83
Cargos/(abonos) a patrimonio neto	-	-
A 31 de diciembre	**244.548,39**	**258.985,16**

Los activos por impuesto diferido recogen la diferencia temporaria producida por la parte no deducible de las provisiones por garantías registradas en el ejercicio.

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que la Sociedad obtenga ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

18 AVALES Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha presentado avales y garantías de entidades bancarias por importes de 536.500,71 y 1.201.214,33 euros respectivamente, relacionados con el cumplimiento de trabajos y estudios en la operativa normal de la sociedad.

19 REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen anticipos, créditos, dietas ni sueldos y salarios concedidos a ningún miembro del Consejo de Administración.

Asimismo no existe ningún compromiso en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración ni se ha abonado cantidad alguna en concepto de prima de responsabilidad civil de los administradores.

La remuneración total pagada en 2019 y 2018 al personal de Alta Dirección ha sido la siguiente:

	2019	**2018**
Salario base	18.358,97	81.608,00
Complemento	2.216,95	14.086,56
Variable	21.811,51	24.216,77
	42.387,43	**119.911,33**

20 OTRA INFORMACIÓN

Al cierre del ejercicio 2019 los miembros del Consejo de Administración de S.A. DE ELECTRONICA SUBMARINA, S.M.E. según se define en la Ley 31/2014 que modifica el texto refundido de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, han comunicado a la Secretaría del Consejo y al resto de miembros

del mismo, que conocen y comprenden lo previsto en los artículos 227, 228.e y 229 de la mencionada ley y que, en consecuencia, de acuerdo con lo anterior que durante el ejercicio 2016 y hasta la fecha, ninguno de ellos ni sus personas vinculadas se encuentran en situación de conflicto de interés, directo o indirecto, con la sociedad de acuerdo con los deberes de lealtad y de evitar situaciones de conflicto de intereses comprendidas en los mencionados artículos.

21 INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y no se han incurrido en gastos cuyo fin haya sido la protección y mejora del medio ambiente ya que la empresa no realiza actividades agresivas con el medio. No se han tenido que provisionar riesgos y gastos relacionados con actuaciones medio ambientales.

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental.

22 REMUNERACIÓN DE AUDITORES

Con relación al ejercicio 2019 se han contratado servicios con los siguientes honorarios:

- Honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoria prestados: 11.110,00 euros.

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2018 por Auren Auditores Mad, S.L. por servicios de auditoria prestados ascendieron a 9.310,00 euros.

23 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No ha habido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre que pudiera afectar a los estados financieros.

SOCIEDAD ANÓNIMA DE ELECTRÓNICA SUBMARINA, S.M.E.

(S.A.E.S.)

INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2019

De conformidad con lo dispuesto en el Articulo 262 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración somete a la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Anónima de Electrónica Submarina, S.M.E. (SAES), pendiente de inscripción, el siguiente Informe de Gestión del Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

1 ACTIVIDADES COMERCIALES Y DE I + D.

Durante el ejercicio de 2019 la Sociedad ha mantenido el esfuerzo en los proyectos de Investigación y Desarrollo, con la creación de productos propios y mejora en los procesos productivos, la Sociedad ha conseguido con ello una mayor presencia en el mercado nacional e internacional por la vía de la actualización tecnológica y funcional de los sistemas fabricados, incorporando mejoras que permiten mantener su competitividad.

Se han implementado y mejorado soluciones de electrónica para adquisición y procesado de señal acústica, magnética y eléctrica en muy baja frecuencia provocada por las intervenciones humanas en el medio marino, y de generación de señal de potencia en alta frecuencia según las características requeridas por los sistemas acústicos activos.

Los nuevos desarrollos se han aplicado tanto a la mejora de prestaciones del Sonar de detección de buceadores DDS-3 en sistemas de seguridad portuaria, como para la caracterización de los tipos de fuentes de señales contaminantes del medio ambiente submarino medidos con los sistemas de medida miltiinfluencia.

SAES ha continuado con el esfuerzo dedicado a la investigación y desarrollo de las técnicas de proceso apropiadas para cubrir la futura demanda de la Armada en relación con las necesidades de los buques F-110 en lo que se refiere a la detección submarina. Como resultado se ha obtenido la firma de dos contratos relacionados directamente con el sistema ASW de estas fragatas. Estos dos pedidos permitirán a SAES afianzar su posición en el campo de procesamiento de sonoboyas, incluyendo multiestatismo utilizando sonoboyas y sonares, además del inicio de posicionamiento en la fabricación de transductores para el sonar cilíndrico de casco

SAES ha sido preseleccionada por la DGA francesa para la presentación de una oferta de un sistema para la medida de las influencias submarinas de sus buques.

Por último cabe resaltar en el campo I+D+I y nuevas tecnologías, el esfuerzo llevado a cabo durante el año 2019 con respecto a todas las actividades relativas al mundo 4.0. Se ha iniciado el proceso de automatización e integración horizontal y vertical que permitirá un aumento de la productividad junto con la aplicación de prácticas ágiles en todas las etapas y fases del proceso de producción y desarrollo. En paralelo, todo el sistema de Calidad se está transformando de forma coherente, fijando un nuevo sistema de indicadores acorde con 4.0.

2 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS Y VENTAS DE LA SOCIEDAD.

La evolución del negocio y de la situación de la Sociedad durante el Ejercicio de 2019 queda reflejada en el Balance al 31 de Diciembre de 2019 que se someterá a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

A lo largo de este ejercicio se han recibido pedidos que sitúan la cartera al fin del ejercicio en la cifra de 40.177 miles de Euros. Esta cartera de pedidos asegura que para los próximos 10 años se mantendrá la cifra de ventas en niveles similares a años anteriores, si bien se espera que esta crezca significativamente en los próximos años con los nuevos programas en los que se está trabajando.

Por otro lado, la cifra de ventas ha sido ligeramente inferior a la esperada, situándose a 31 de Diciembre en 6.344 miles de euros.

3 EVOLUCIÓN FUTURA

El desarrollo del proyecto ROASW, Remotely Operated ASW, por el que han mostrado interés las marinas más avanzadas, significará el futuro de la detección de submarinos por medios autónomos, para lo cual SAES ya dispone de soluciones y equipamiento que han sido validados por marinas europeas mediante el uso del sistema SDL en sus buques. Una variante de éste, más completa que la versión actual es el sistema DISOUROS, en

colaboración con los principales proveedores de sonar para helicópteros ASW. DISOUROS combina la detección con sonar y la detección con sonoboyas incluyendo además la capacidad de control remoto. Esta función abre prestaciones antes no contempladas en la gestión ASW para la detección de submarinos.

4 INVERSIONES

La sociedad ha invertido en mejoras de las instalaciones incorporando y habilitando nuevas áreas de gestión de proyectos y con la modernización de los medios telemáticos. La Sociedad dispone de salas de videoconferencia para todo el personal, lo cual mejora la conectividad y reduce los tiempos y costes de viaje para la mayor parte de las reuniones de seguimiento habituales.
Así mismo, se mantiene la renovación del material informático, hardware y software y la adquisición de nuevo material de laboratorio y herramientas informáticas como consecuencia de las necesidades de los proyectos presentes y previsiones futuras. SAES ha iniciado los pasos para realizar todas sus operaciones de forma digital.

5 ACCIONES PROPIAS

En el pasado ejercicio no ha habido operaciones con acciones propias ni es intención de la Sociedad adquirirlas en el futuro.

6 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No ha habido ningún hecho relevante con posterioridad al cierre que pudiera afectar a los estados financieros.

7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

No se han contratado este tipo de instrumentos durante el ejercicio 2019.

8 PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El período medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2019 ha sido de 26,85 días

9 RIESGOS

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad y del grupo al que pertenece que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos recibidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

La Sociedad no está expuesta de manera significativa a estos riesgos al 31 de diciembre de 2019, ni en el curso habitual de la actividad llevada a cabo hasta el momento.

e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de deudores comerciales u otras deudas, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas.

En relación con los bancos e instituciones financieras, solamente se trabaja con instituciones financieras de solvencia crediticia contrastada, aceptando únicamente entidades a las que se ha calificado de forma independiente con una categoría mínima de rating “A-”. Esta solvencia crediticia se revisa periódicamente.

En relación a los deudores comerciales, la Sociedad evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores.

f) Riesgo de liquidez

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de facilidades de crédito comprometidas, así como por la capacidad de liquidar posiciones de mercado.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo en función de los flujos de efectivo esperados.