

# **Sainsel Sistemas Navales, S.A., S.M.E.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Sainsel Sistemas Navales, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sainsel Sistemas Navales, S.A., S.M.E. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
<p data-bbox="264 432 826 495"><b>Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocio</b></p> <p data-bbox="264 524 826 860">Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal de la Sociedad consiste en la comercialización y venta de equipos de presentación de la información, mando y control de sistemas de combate de buques, y sistemas de navegación de buques, así como la realización de trabajos informáticos y servicios de ingeniería relacionados con las actividades de construcción y reparación navales y aeronáuticas.</p> <p data-bbox="264 891 826 1070">La Sociedad, tal y como se indica en la nota 4.11 de la memoria adjunta, registra sus ingresos por ventas de acuerdo con el método de grado de avance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados.</p> <p data-bbox="264 1102 826 1281">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.</p> <p data-bbox="264 1312 826 1411">Este aspecto, junto con la relevancia de esta área, motiva que sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.</p>	<p data-bbox="826 524 1471 645">En primer lugar, hemos entendido y evaluado las políticas contables empleadas por la dirección en la determinación y contabilización del importe neto de la cifra de negocio.</p> <p data-bbox="826 676 1471 833">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.</p> <p data-bbox="826 864 1471 985">Adicionalmente, hemos comprobado para una muestra de proyectos del ejercicio 2023, que los ingresos registrados son acordes al grado de avance de los diferentes proyectos.</p> <p data-bbox="826 1016 1471 1115">Asimismo, hemos analizado una muestra de asientos contables, seleccionados según determinadas características.</p> <p data-bbox="826 1146 1471 1267">El resultado de nuestros procedimientos está en línea con el registro contable aplicado por la Sociedad y la información incluida en las notas de la memoria adjunta relativas a esta área.</p>

---

**Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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, así como 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 2023 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.



Sainsel Sistemas Navales, S.A., S.M.E.

- 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)

Silvino Máñez Pardines (21421)

11 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/04950

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

---

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

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023**  
 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>368</b>	<b>150</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 6</b>	<b>144</b>	<b>38</b>
Aplicaciones informáticas		144	38
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 7</b>	<b>200</b>	<b>82</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		200	82
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 8 y 9</b>	<b>24</b>	<b>30</b>
Otros activos financieros		24	30
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12.876</b>	<b>9.261</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 10</b>	<b>5.035</b>	<b>4.062</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos		4.599	3.863
Anticipos a proveedores		436	199
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>7.149</b>	<b>4.190</b>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>Nota 8 y 9</b>	3.216	2.461
Cientes empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 8, 9 y 20</b>	3.886	1.673
Deudores varios	<b>Nota 8 y 9</b>	-	5
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 16</b>	47	51
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 8 y 9</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Otros activos financieros		4	3
<b>Periodificaciones a C/P</b>		<b>110</b>	<b>-</b>
Gastos anticipados		110	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 11</b>	<b>578</b>	<b>1.006</b>
Tesorería		578	1.006
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.244</b>	<b>9.411</b>

SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.  
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2023  
 (Expresado en miles de euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.925</b>	<b>2.801</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>1.925</b>	<b>2.801</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 14</b>	<b>1.925</b>	<b>2.801</b>
Capital escriturado	<b>Nota 14.a</b>	150	150
		150	150
<b>Reservas</b>			
Legal y estatutarias	<b>Nota 14.b</b>	6.899	6.899
Otras Reservas		30	30
		6.869	6.869
<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>		<b>(4.248)</b>	<b>(3.438)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Nota 3</b>	<b>(876)</b>	<b>(810)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>488</b>	<b>382</b>
<b>Provisiones a L/P</b>		<b>488</b>	<b>382</b>
Provisiones para otras responsabilidades	<b>Nota 15</b>	488	382
		488	382
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.831</b>	<b>6.228</b>
<b>Provisiones a C/P</b>		<b>489</b>	<b>603</b>
Provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 15</b>	373	375
Provisiones para otras responsabilidades		116	228
<b>Deudas a C/P</b>		<b>6</b>	<b>-</b>
Deudas con entidades de crédito	<b>Nota 8 y 12</b>	6	-
Otras deudas a c/p		5	-
		1	-
<b>Deudas con empresas del grupo</b>		<b>5.445</b>	<b>2.516</b>
Otras deudas a c/p empresas del grupo	<b>Nota 8, 12 y 20</b>	5.425	2.507
Intereses a c/p		20	9
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>4.891</b>	<b>3.109</b>
Proveedores	<b>Nota 8 y 12</b>	2.351	2.188
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	<b>Nota 8, 12 y 20</b>	26	92
Acreedores varios	<b>Nota 8 y 12</b>	431	340
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	<b>Nota 8 y 12</b>	191	268
Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>Nota 16</b>	241	165
Anticipos de clientes	<b>Nota 8, 12 y 20</b>	1.651	56
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>13.244</b>	<b>9.411</b>



**SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.**  
**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2023	2022
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>Nota 17.a</b>	<b>10.519</b>	<b>7.537</b>
Ventas		10.519	7.537
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 17.b</b>	<b>(7.813)</b>	<b>(5.179)</b>
Consumo de materias primas y otras materias		(4.859)	(2.827)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.915)	(2.324)
Deterioro de otros aprovisionamientos		(39)	(28)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>239</b>	<b>160</b>
Subvenciones de explotación		239	160
<b>Gastos de personal</b>	<b>Nota 17.c</b>	<b>(2.397)</b>	<b>(2.424)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.831)	(1.928)
Indemnizaciones		(26)	-
Cargas sociales		(540)	(496)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.437)</b>	<b>(1.136)</b>
Servicios exteriores	<b>Nota 17.d</b>	(1.236)	(1.085)
Tributos		(6)	(2)
Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales	<b>Nota 15, 17f</b>	2	(3)
Otras pérdidas en gestión corriente	<b>Nota 15</b>	(197)	(46)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(51)</b>	<b>(28)</b>
<b>Excesos de provisiones</b>	<b>Nota 15</b>	<b>202</b>	<b>270</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>3</b>	<b>18</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(735)</b>	<b>(782)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>3</b>	<b>-</b>
Por deudas con terceros		3	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(141)</b>	<b>(26)</b>
Por deudas con empresas del grupo		(126)	(13)
Por deudas con terceros		(15)	(13)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(141)</b>	<b>(28)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(876)</b>	<b>(810)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(876)</b>	<b>(810)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(876)</b>	<b>(810)</b>



**SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresado en miles de euros)

	2023	2022
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(876)</b>	<b>(810)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(876)</b>	<b>(810)</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresado en miles de euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2021</b>	150	6.899	-	(3.438)	3.611
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	(810)	(810)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	(3.438)	3.438	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(3.438)	3.438	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2022</b>	150	6.899	(3.438)	(810)	2.801
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	(876)	(876)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	(810)	810	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(810)	810	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2023</b>	150	6.899	(4.248)	(876)	1.925

**SAINSEL SISTEMAS NAVALES, S.A.U., S.M.E.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**  
 (Expresada en miles de euros)

	Nota	2023	2022
<b>A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>3</b>	<b>(876)</b>	<b>(810)</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>		<b>148</b>	<b>(61)</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	51	28
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-	-
c) Variación de provisiones (+/-)		(44)	(117)
d) Ingresos financieros (-)		(3)	-
e) Gastos financieros (+)		141	26
f) Diferencias de cambio (+/-)		3	2
<b>3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE</b>		<b>(2.234)</b>	<b>(991)</b>
a) Existencias (+/-)		(1.012)	(2.468)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	8, 9 y 20	(2.960)	1.483
c) Otros activos corrientes (+/-)	8 y 12	(1)	3
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	8 y 12	1.858	(9)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	8 y 12	(15)	-
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	8 y 12	(104)	-
<b>4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(112)</b>	<b>(18)</b>
a) Pagos de intereses (-)		(115)	(18)
b) Cobros de intereses (+)		3	-
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>		<b>(3.074)</b>	<b>(1.880)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. PAGOS POR INVERSIONES (-)</b>		<b>(274)</b>	<b>(95)</b>
a) Inmovilizado intangible (-)	6	(126)	(40)
b) Inmovilizado material (-)	7	(148)	(55)
<b>7. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (6)</b>		<b>(274)</b>	<b>(95)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>8. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PASIVO FINANCIERO</b>		<b>2.923</b>	<b>1.307</b>
a) Emisión deudas con empresas del grupo (+)		2.917	1.307
b) Otras deudas (+)		6	-
<b>9. PAGOS POR DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
a) Dividendos (-)		-	-
<b>10. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-8-9)</b>		<b>2.923</b>	<b>1.307</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>(3)</b>	<b>(2)</b>
<b>E) AUMEN./DISMIN. NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-7+/-10-D)</b>	<b>2.h</b>	<b>(428)</b>	<b>(670)</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.006</b>	<b>1.676</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>578</b>	<b>1.006</b>

**MEMORIA**  
(Expresada en miles de euros)

**1. INFORMACIÓN GENERAL****a) Constitución y Domicilio Social**

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

**b) Actividad**

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

- Equipos de presentación de la información, mando y control de sistemas de combate de buques, y sistemas de navegación de buques.
- Realización de trabajos informáticos y servicios de ingeniería relacionados con las actividades de construcción y reparación navales y aeronáuticas.

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

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

Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E. está participada al 100% por SAES Capital, S.A., S.M.E. que a su vez, está participada al 51% por Navantia S.A., S.M.E. y al 49% por Indra Sistemas, S.A. El domicilio social de SAES Capital, S.A., S.M.E. es C/ Velázquez nº 132 Madrid 28006 y sus Cuentas Anuales se presentan en el Registro de Madrid. El accionista único de Navantia S.A., S.M.E. es la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales SEPI, con domicilio en C/ Velázquez nº 134 28006 Madrid.

La Sociedad, según se indica en la nota 20, mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del grupo.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas Cuentas Anuales están expresadas en miles de euros.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **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, RD 602/2016 y RD 1/2021, 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**

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la nota 4 de esta memoria.

### **c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias conocidas a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Las principales estimaciones realizadas por los Administradores en la formulación de las presentes Cuentas Anuales se refieren a:

#### **Pérdida estimada por deterioro de activos**

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

Dentro de este capítulo los principales elementos de activo sobre los que se realizan estimaciones y juicio son los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

**Reconocimiento de ingresos**

La sociedad registra sus ingresos de acuerdo con el método de “grado de avance”, en base a la proporción de coste incurrido sobre el coste e ingreso total estimado del contrato que 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. Las estimaciones y juicios significativos de la dirección son requeridos en el reconocimiento de ingresos por grado de avance. El método de “grado de avance” necesita que la dirección de la Sociedad aplique su juicio para estimar la totalidad de los costes e ingresos, la proporción realizada a la fecha de los proyectos y si se está cumpliendo lo estipulado en los contratos en vigor.

**Provisiones y contingencias**

Las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración número 18 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras - método de porcentaje de realización). Siguiendo este criterio, la Sociedad refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción que, fruto del permanente seguimiento y control sobre el avance de las obras en ejecución, se estima tendrán pérdidas.

Adicionalmente, los proyectos ejecutados por la Sociedad tienen distintos períodos de garantía desde el momento de su entrega, siendo habitual que ésta cubra al menos un año desde la entrega del proyecto. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad periodifica, durante la ejecución del proyecto y hasta el momento de la entrega, la correspondiente provisión.

**d) Comparación de la información**

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera, del estado de resultado, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

**f) Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### **3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADO**

La propuesta de distribución del resultado a presentar al Accionista Único, así como la aprobada para el ejercicio anterior, es la siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b><u>Base de reparto</u></b>		
Pérdidas y ganancias	(876)	(810)
<b><u>Aplicación</u></b>		
Dividendos	-	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(876)	(810)
	<b>(876)</b>	<b>(810)</b>

### **4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 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.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo que se activan se amortizan en 3 años en función de los ingresos que generarán (ver más en nota 6).

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 en tres años.

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

**4.2 Inmovilizado material**

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas según se indica en la nota 4.3.

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 del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

	<b>Años de Vida Útil Estimada</b>
Mobiliario	10
Equipos informáticos	4
Otro inmovilizado material	5 a 6,67

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

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 del valor de los activos no financieros**

Los activos 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). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### **4.4 Activos Financieros**

##### **a) Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

### Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

### Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro del grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### **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 efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

#### **4.6 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.

#### **4.7 Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

a) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

#### Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

### **4.8 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 pasivo, 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.

#### **4.9 Prestaciones a los empleados**

##### **a) Planes de participación en beneficio 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.

#### **4.10 Provisiones y contingencias**

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

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

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.

Los pasivos contingentes, entendidos estos como obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurran uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad, no se reconocen en el Balance de la Sociedad, informándose en cualquier caso sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

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 (2%) 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.

- Provisión por contratos onerosos, la Sociedad refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellos proyectos en ejecución que se estima tendrán pérdidas.

#### **4.11 Reconocimientos de ingresos**

De forma general, los ingresos y gastos se imputan en función del principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Para las obras de duración plurianual, la Sociedad sigue el criterio de reconocer el resultado de las mismas en función del grado de avance que presenta a la fecha de balance, obtenido como cociente entre los costes incurridos y los costes totales estimados (según norma de valoración número 14 del Plan General de Contabilidad de las Empresas Constructoras – método de porcentaje de realización).

La dirección de la Sociedad cada cierre efectúa un análisis de la evolución de cada uno de los proyectos y revisa las estimaciones efectuadas al inicio de los mismos relativa al presupuesto de costes y del margen teórico inicial. Tras estas revisiones, si se detectan desviaciones en el presupuesto de gastos y por tanto en el margen se procede a estimar en ese mismo momento el nuevo presupuesto de gastos y el margen, corrigiendo en la cuenta de resultados el efecto que tiene esta nueva estimación sobre los ingresos registrados previamente.

En el caso de que el importe de la obra producida a origen a precio de venta sea mayor que el importe facturado, para cada una de ellas hasta la fecha de cierre, la diferencia entre ambos importes se recoge en el epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios - deudores por producción facturable”, dentro del capítulo de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del Balance. En el caso de que el importe de la obra producida a origen a precio de venta sea menor que el importe facturado, para cada una de las obras, la diferencia entre ambos se recoge en el epígrafe “Anticipos de clientes” dentro del capítulo “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del Balance.

#### **4.12 Arrendamientos**

##### **Arrendamiento Operativo cuando la Sociedad es Arrendatario**

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 en moneda extranjera**

##### **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 extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de 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.

#### **4.14 Transacciones entre partes vinculadas**

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

#### **4.15 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.

## **5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

### **5.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (fundamentalmente el riesgo del tipo de interés), 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 que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas 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, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

#### **A. 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 tiene recursos ajenos a largo plazo y, por tanto, no hay riesgo de tipo de interés.

#### **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.

Con 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 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo a 1-1-2022</b>	-	<b>4</b>	<b>4</b>
Coste	595	126	721
Amortización acumulada	(595)	(122)	(717)
Valor contable	-	4	4
Altas	-	40	40
Dotación amortización	-	(6)	(6)
<b>Saldo a 31-12-2022</b>	-	<b>38</b>	<b>38</b>
Coste	595	166	761
Amortización acumulada	(595)	(128)	(723)
Valor contable	-	38	38
Altas	-	126	126
Dotación amortización	-	(20)	(20)
<b>Saldo a 31-12-2023</b>	-	<b>144</b>	<b>144</b>
Coste	595	292	887
Amortización acumulada	(595)	(148)	(743)
Valor contable	-	144	144

### Bienes totalmente amortizados y en uso

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	2023	2022
Aplicaciones informáticas	126	122
Desarrollo	595	595
	<b>721</b>	<b>717</b>



Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

En el ejercicio 2023 no se han producido adquisiciones a empresas del grupo y asociadas.

## **7. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>			<b>Total</b>
	<b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliaria</b>	<b>Equipos proceso de información</b>	<b>Otro Inmovilizado o material</b>	
<b>Saldo a 1-1-2022</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>49</b>
Coste	30	50	64	144
Amortización acumulada	(14)	(35)	(46)	(95)
Valor contable	16	15	18	49
Altas	8	44	3	55
Bajas	-	-	-	-
Dotación para amortización	(3)	(10)	(9)	(22)
<b>Saldo a 31-12-2022</b>	<b>21</b>	<b>49</b>	<b>12</b>	<b>82</b>
Coste	38	94	67	199
Amortización acumulada	(17)	(45)	(55)	(117)
Valor contable	21	49	12	82
Altas	87	33	29	149
Bajas	-	-	-	-
Dotación para amortización	(6)	(19)	(6)	(31)
Bajas de amortización	-	-	-	-
Pérdida por baja inmovilizado	-	-	-	-
<b>Saldo a 31-12-2023</b>	<b>102</b>	<b>63</b>	<b>35</b>	<b>200</b>
Coste	125	127	96	348
Amortización acumulada	(23)	(64)	(61)	(148)
Valor contable	102	63	35	200

### **a) Elementos totalmente amortizados y en uso**

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Equipos proceso de información	36	29
Otro inmovilizado	49	48
	<b>85</b>	<b>77</b>



**b) Seguros**

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

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

**c) Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas**

En el ejercicio 2023 no se han producido adquisiciones a empresas del grupo y asociadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

**Bienes bajo arrendamiento operativo**

En las cuentas de pérdidas y ganancias de 2023 y 2022 se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de oficinas e instalaciones por importe de 306 miles de euros y 325 miles de euros respectivamente.

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

	2023	2022
Hasta 1 año	224	232
Entre uno y cinco años	911	1.443
Más de cinco años	-	173
	<b>1.135</b>	<b>1.848</b>

**8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

 a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros”, es el siguiente:

 b) Análisis por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

Euros						
Activos financieros a largo plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		Total	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo financiero a coste amortizado:	-	-	24	30	24	30
<b>Total</b>	-	-	24	30	24	30

Euros						
Activos financieros a corto plazo						
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		Total	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activo financiero a coste amortizado:	-	-	7.106	4.142	7.106	4.142
<b>Total</b>	-	-	7.106	4.142	7.106	4.142

Euros						
Pasivos financieros a corto plazo						
	Deudas con entidades de crédito		Créditos Derivados Otros		Total	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo financiero a coste amortizado o coste	6	-	10.095	5.460	10.101	5.460
<b>Total</b>	6	-	10.095	5.460	10.101	5.460



Miles de euros					
Activos financieros 2023					
	2024	2025	2026	Años posteriores	Total
- Fianzas y depósitos largo plazo	-	-	-	24	24
- Fianzas y depósitos corto plazo	4	-	-	-	4
- Clientes y ventas por prestación de servicios	3.216	-	-	-	3.216
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	3.886	-	-	-	3.886
	<b>7.106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>7.130</b>

Miles de euros					
Activos financieros 2022					
	2023	2024	2025	Años posteriores	Total
- Fianzas y depósitos largo plazo	-	-	-	30	30
- Fianzas y depósitos corto plazo	3	-	-	-	3
- Clientes y ventas por prestación de servicios	2.461	-	-	-	2.461
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.673	-	-	-	1.673
- Otros deudores	5	-	-	-	5
	<b>4.142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>4.172</b>

Miles de euros					
Pasivos financieros 2023					
	2024	2025	2026	Años posteriores	Total
- Deudas con empresas del grupo	5.445	-	-	-	5.445
- Proveedores	2.351	-	-	-	2.351
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	26	-	-	-	26
- Acreedores varios	431	-	-	-	431
- Personal	191	-	-	-	191
- Anticipo de clientes	1.651	-	-	-	1.651
- Deudas con entidades de crédito	5	-	-	-	5
- Otras deudas a c/p	1	-	-	-	1
	<b>10.101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.101</b>



	Miles de euros				Total
	Pasivos financieros 2022				
	2023	2024	2025	Años posteriores	
- Deudas con empresas del grupo	2.516	-	-	-	<b>2.516</b>
- Proveedores	2.188	-	-	-	<b>2.188</b>
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	92	-	-	-	<b>92</b>
- Acreedores varios	340	-	-	-	<b>340</b>
- Personal	268	-	-	-	<b>268</b>
- Anticipo de clientes	56	-	-	-	<b>56</b>
	<b>5.460</b>	-	-	-	<b>5.460</b>

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
<b>Corriente:</b>		
- Clientes por ventas y prestación de servicios	3.216	2.461
Clientes	948	659
Deudores por producción facturable (DPF)	2.268	1.802
- Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 20)	3.886	1.673
Clientes, empresas del grupo y asociadas	2.065	1.663
Deudores por producción facturable (DPF), empresas del grupo y asociadas	1.821	10
-Otros deudores	-	5
- Personal	-	-
- Fianzas	4	3
<b>No corriente:</b>		
- Fianzas	24	30
	<b>7.130</b>	<b>4.172</b>

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. El total de deudores producción facturable a 31 de diciembre de 2023 asciende a 4.089 miles de euros (1.812 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). De este importe, la parte correspondiente a Deudores por producción facturable con empresas vinculadas es 1.821 miles de euros tal como se recoge en la nota 20 (10 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 31 de diciembre de 2023, habían vencido cuentas por cobrar a clientes teniendo una pérdida por deterioro provisionada total de 45 miles de euros. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Saldos no vencidos	2.696	1.880
Saldos vencidos		
Entre 0 y 6 meses	317	442
Más de 6 meses	37	45
<b>Total clientes</b>	<b>3.050</b>	<b>2.367</b>
Provisiones por deterioros de valor	(37)	(45)
<b>Total cuentas por cobrar neto</b>	<b>3.013</b>	<b>2.322</b>
Clientes	948	659
Clientes, empresas del grupo y asociadas	2.065	1.663
<b>Total cuentas por cobrar neto</b>	<b>3.013</b>	<b>2.322</b>

El valor contable de las partidas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

## **10. EXISTENCIAS**

El desglose de las existencias es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Mercaderías	4.599	3.863
Anticipo a proveedores	436	199
	<b>5.035</b>	<b>4.062</b>

### a) Pérdidas por deterioro

El desglose de las pérdidas por deterioro es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Mercaderías	4.779	4.004
Deterioro de mercaderías	(180)	(141)
	<b>4.599</b>	<b>3.863</b>

## b) Seguros

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de esta póliza se considera suficiente.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas. A cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad no tiene compromisos de compra a proveedores.

### **11. EFECTIVOS Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Tesorería	578	1.006
	<b>578</b>	<b>1.006</b>

### **12. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**

El detalle de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Corriente:</b>		
- Proveedores	2.351	2.188
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	26	92
- Acreedores varios	431	340
- Personal	191	268
- Anticipos de clientes	1.651	56
- Deudas con empresas del grupo (nota 20)	5.445	2.516
- Deudas con entidades de crédito	5	-
- Otras deudas a c/p	1	-
	<b>10.101</b>	<b>5.460</b>

#### **Proveedores y Acreedores varios**

Acreedores varios recogen fundamentalmente deudas comerciales con acreedores por prestaciones de servicios. El valor contable de los proveedores y acreedores varios se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo.



Remuneraciones Pendientes de Pago – Personal

El saldo correspondiente a dicho epígrafe recoge principalmente la provisión en concepto del bonus de los trabajadores por la consecución de los objetivos marcados y devengados en el ejercicio.

Deuda con empresas vinculadas

Durante 2022, la Sociedad ha recibido préstamos por un total de 5.417 miles de euros por parte de SEPI y ha pagado 2.499 miles también a SEPI, para atender las necesidades de liquidez y financiamiento de fondo de maniobra principalmente, habiendo un interés a una tasa promedio anualizada de 3,75% sobre el saldo promedio anual de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene un saldo pendiente de pago por 5.425 miles de euros con SEPI más intereses pendientes de pago por 20 miles de euros, con los siguientes tramos de vencimiento a corto plazo:

- a) 1.200 miles de euros con vencimiento el 28 de febrero de 2024 con tasa de interés de 4,20 % anual.
- b) 350 miles de euros con vencimiento el 28 de febrero de 2024 con tasa de interés de 4,15 % anual.
- c) 725 miles de euros con vencimiento el 25 de abril de 2024 con tasa de interés de 4,21 % anual.
- d) 1.560 miles de euros con vencimiento el 27 de junio de 2024 con tasa de interés de 4,42 % anual.
- e) 1.590 miles de euros con vencimiento el 28 de septiembre de 2024 con tasa de interés de 4,35 % anual.



**13. INFORMACIÓN SOBRE PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Días</b>	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	96	65
Ratio de operaciones pagadas	95,86	67,86
Ratio de operaciones pendientes de pago	20,98	52,51
	<b>Importe (miles euros)</b>	<b>Importe (miles euros)</b>
Total pagos realizados	10.969	9.190
Total pagos pendientes	1.922	2.153

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Número total de facturas pagadas	2.814	2.468
Volumen monetario (miles de €) pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	3.417	3.894
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	31,15%	45,21%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	1.157	1.237
% sobre el total de facturas pagadas	41,12%	50,12%

La Ley 31/2014, de 3 de diciembre, modificó la Ley 15/2010 en relación con la información a incluir en la memoria para solicitar el periodo medio de pago a proveedores. Posteriormente, la Resolución del ICAC de 29/01/2016 desarrolla la metodología para su cálculo y requerimientos de información en memoria al respecto. Esta Resolución entró en vigor el 5/02/2016 para las cuentas anuales de ejercicios iniciados a partir del 1/01/2015.

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 2023 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.

En cumplimiento con la Ley 18/2023, de 29 de septiembre de creación y crecimiento de empresas, DA 3ª, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido fue de 3.417 miles de euros y 1.157 facturas lo que supone un 31,15% y un 41,12% respectivamente en 2023, 3.894 miles de euros y 1.237 facturas lo que supone un 45,21% y un 50,12% respectivamente en 2022.

Las medidas que está llevando a cabo la Sociedad para el cumplimiento del plazo establecido por la ley consisten en hacer un mayor seguimiento de los cobros de los clientes y así poder disponer de liquidez para hacer frente al pago de los proveedores.

#### **14. FONDOS PROPIOS**

##### **a) Capital Social**

El capital suscrito se compone de 40.000 acciones al portador de 3,75 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La totalidad de las acciones están en posesión de la sociedad matriz Saes Capital, S.A., S.M.E.

##### **b) Reservas**

El detalle de las Reservas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Legal y estatutarias:</b>		
- Reserva legal	30	30
	<b>30</b>	<b>30</b>
<b>Otras reservas:</b>		
- Reservas voluntarias	6.869	6.869
	<b>6.869</b>	<b>6.869</b>
	<b>6.899</b>	<b>6.899</b>

La reserva legal debe ser dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. A 31 de diciembre de 2023 la reserva legal se encuentra totalmente dotada.

**15. PROVISIONES**

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

AÑO 2023					<i>Miles de euros</i>
	Saldo inicial 31/12/2022	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2023
<b>Provisiones a largo plazo</b>					
Otras responsabilidades	382	131	(25)	-	488
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	-	-	-	-	-
<b>Provisiones a corto plazo</b>					
Otras responsabilidades	228	66	(178)	-	116
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	375	107	(109)	-	373
<b>TOTAL</b>	<b>985</b>	<b>304</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>977</b>

AÑO 2022					<i>Miles de euros</i>
	Saldo inicial 31/12/2021	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2022
<b>Provisiones a largo plazo</b>					
Otras responsabilidades	151	46	-	185	382
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	-	-	-	-	-
<b>Provisiones a corto plazo</b>					
Otras responsabilidades	350		(46)	(75)	228
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	709	-	(224)	(110)	375
<b>TOTAL</b>	<b>1.210</b>	<b>46</b>	<b>(270)</b>	<b>-</b>	<b>985</b>

**a) Provisiones por otras responsabilidades**

Los proyectos ejecutados por la Sociedad tienen distintos períodos de garantía desde el momento de su entrega, siendo habitual que ésta cubra al menos un año desde la entrega del proyecto. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad reconoce, durante la ejecución del proyecto y hasta el momento de la entrega, la correspondiente provisión.

**b) Provisión por operaciones comerciales**

La Sociedad refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellos proyectos, actualmente en ejecución, que se estima tendrán pérdidas.



## 16. IMPUESTO SOBRE BENEFICIO Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente, en miles de euros:

	31/12/2023		31/12/2022	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	47	-	51	-
Impuesto sociedades a devolver	-	-	-	-
Retenciones por IRPF Organismos de la Seguridad Social	-	200	-	118
	-	41	-	47
<b>Total</b>	<b>47</b>	<b>241</b>	<b>51</b>	<b>165</b>

Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

### Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	2023		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>			<b>(876)</b>
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	-	-	-
<b>Diferencias permanentes</b>	9	(184)	<b>(175)</b>
<b>Diferencias temporarias</b>	343	(18)	<b>325</b>
<b>Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores</b>	-	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(726)</b>



El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. Durante el ejercicio 2023 no se han realizado ingresos por pagos a cuenta de impuesto de sociedades.

En base a las declaraciones presentadas y a la estimación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar con beneficios futuros:

2023	
Año origen	Miles de euros
2005	1.439
2012	413
2013	30
2021	1.798
2022	876
<b>TOTAL</b>	<b>4.556</b>

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. Por esta razón, y ante la imposibilidad de predecirlo de forma fiable, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos.

A 31 de diciembre de 2023 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

<b>Impuesto</b>	<b><u>Ejercicio</u></b>
Impuesto sobre Sociedades	2019-2022
Impuesto sobre el Valor Añadido	2020-2023
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2020-2023
Otros	2020-2023

## **17. INGRESOS Y GASTOS**

### **a) Importe neto de la cifra de negocios**

El importe de la cifra de ingresos del ejercicio se distribuye como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sistemas Navales	4.422	824
Sistemas de Navegación	356	1.243
Aviónica	3.845	2.844
Submarinos	310	1.009
Mantenimiento	1.586	1.617
	<b>10.519</b>	<b>7.537</b>

La totalidad de las transacciones son efectuadas en euros.

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

<b>Concepto</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Mercado Interior	99%	93%
Mercado Exterior	1%	7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### **b) Consumo de mercaderías, materias primas y otros materiales consumibles**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 en euros es como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>		
Nacionales	2.208	2.332
Adquisiciones intracomunitarias	651	445
Importaciones	2.824	2.207
Variación de existencias	(824)	(2.101)
Deterioro de otros aprovisionamientos	39	(28)
	<b>4.898</b>	<b>2.855</b>
Trabajos realizados por otras empresas	2.915	2.324
<b>Total Aprovisionamientos</b>	<b>7.813</b>	<b>5.179</b>

**c) Gastos de personal**

La composición de los gastos de personal durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	1.831	1.928
Indemnizaciones	26	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	518	495
Otros gastos sociales	22	1
<b>Total</b>	<b>2.397</b>	<b>2.424</b>

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2023	2022
Altos directivos	1	1
Titulados, técnicos y administrativos	31	31
Oficiales	7	9
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>41</b>

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

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Altos directivos	-	1	1	-	1	1
Titulados, técnicos y administrativos	22	5	27	27	7	34
Oficiales	6	1	7	9	-	9
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>35</b>	<b>36</b>	<b>8</b>	<b>44</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene en su plantilla personal con discapacidad igual o superior al 33%

En el ejercicio 2023 el gasto por indemnizaciones ha sido de 26 miles de euros, en 2022 no hubo gasto por indemnizaciones.



**d) Servicios exteriores**

La composición de este epígrafe durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos en investigación y desarrollo	1	-
Arrendamientos y cánones	310	327
Reparaciones y conservación	94	24
Servicios de profesionales independientes	202	232
Transportes	11	-
Primas de seguros	175	84
Servicios bancarios y similares	4	4
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	32	1
Suministros	45	48
Otros servicios	362	365
	<b>1.236</b>	<b>1.085</b>

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

**e) Cartera de pedidos**

La cartera de pedidos a 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 16.368 miles de euros y 19.054 a miles de euros, respectivamente.

**f) Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales**

En el ejercicio 2023 la compañía reconoció reversión del deterioro de créditos por operaciones comerciales por 2 miles de euros y una pérdida por deterioro de créditos por operaciones comerciales de 3 miles de euros en 2022.

**18. CONTINGENCIAS**
**a) Avales**

Al cierre del ejercicio 2023, el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 2.748 miles de euros (1.589 miles de euros en el ejercicio 2022), correspondiendo en su totalidad a avales con empresas ajenas al grupo.

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

**b) Contingencias**

No se han detectado contingencias susceptibles de ser provisionadas adicionales a las reflejadas en las cuentas anuales.

### **19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE E INFORMACIÓN SOBRE DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO**

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

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

### **20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

#### **a) Saldos al cierre derivados de ventas de bienes y recepción de servicios**

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Cuentas a cobrar a partes vinculadas</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	2.065	1.647
- Indra Sistemas, S.A.	-	16
	<b>2.065</b>	<b>1.663</b>

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Deudores producción facturable</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	1.805	10
- Indra Sistemas, S.A.	16	-
	<b>1.821</b>	<b>10</b>

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Anticipo de clientes</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	1.060	-
- Indra Sistemas, S.A.	-	3
	<b>1.060</b>	<b>3</b>

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Cuentas a pagar a partes vinculadas</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	26	92
	<b>26</b>	<b>92</b>

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Deudas con empresas del grupo</b>		
- Sociedad Estatal de Participaciones Industriales - SEPI	5.445	2.516
	<b>5.445</b>	<b>2.516</b>

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Venta de bienes

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Venta de bienes:</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	5.325	2.715
- Navantia Australia, PTY LTD	43	33
- Indra Sistemas, S.A.	19	63
	<b>5.387</b>	<b>2.811</b>

b) Compras y servicios

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Compras de bienes y servicios:</b>		
- Navantia, S.A., S.M.E.	172	91
	<b>172</b>	<b>91</b>

c) Gastos financieros

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Intereses:</b>		
- Sociedad Estatal de Participaciones Industriales - SEPI	126	13
	<b>126</b>	<b>13</b>

**21. REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN**a) Retribución a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

A lo largo del ejercicio 2023 no se ha satisfecho ni retribución ni dietas a los miembros del Consejo de Administración, por sus funciones como consejeros, si bien un miembro del consejo ha recibido retribuciones por sus funciones de Alta Dirección. No se ha satisfecho cantidad alguna en concepto de Primas por Responsabilidad Civil de los Administradores. En el ejercicio 2022 tampoco hubo ni retribución ni dietas a los miembros del Consejo de Administración, ni se ha satisfecho cantidad alguna en concepto de Primas por Responsabilidad Civil de los Administradores.

A 31 de diciembre de 2023, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración. A 31 de diciembre de 2022, tampoco existían compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

El saldo en miles de euros que la Sociedad tenía a su favor con el Administrador Indra Sistemas, S.A. a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>
- Cuentas a cobrar	16

La retribución y dietas totales de la alta dirección de Empresa fue de 131 miles de euros a lo largo del ejercicio 2023, en el ejercicio 2022 el importe ascendió a 128 miles de euros.

b) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los Administradores como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

**22. HONORARIOS DE AUDITORIA**

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 9 miles de euros percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (9 miles de euros el ejercicio anterior).

**23. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No se ha puesto de manifiesto ningún hecho o acontecimiento posterior que pueda afectar significativamente a las cuentas a 31 de diciembre 2023.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

El Consejo de Administración de la Sociedad Sainsel Sistemas Navales, S.A.U., S.M.E. en fecha de 29 de febrero de 2024 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y el artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Madrid, 29 de febrero de 2024  
Los Administradores



---

Dña. Susana Hernández Ruiz



---

D. Vicente Cuéllar Cariñanos



---

D. Isidoro Jurado Ales  
Representante persona física de  
Indra Sistemas, S.A.



---

D. Alfonso Cardona Peral



---

D. Jaime Temes Giménez

## INFORME DE GESTIÓN

### 1.- INTRODUCCIÓN

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

Junto a la información financiera facilitada por las Cuentas Anuales de la Sociedad, en este Informe de Gestión se describen también, con criterios analíticos, tanto los resultados de la Sociedad, como la estrategia de negocio y los temas más relevantes acontecidos durante 2023.

En un contexto europeo marcado por la situación geopolítica derivada de la invasión rusa de Ucrania, los estados miembros de la UE han ido incrementando progresivamente sus gastos en el sector de defensa. El presupuesto de Defensa en España en 2023 se ha incrementado un 26%, con el objetivo de llegar al 2% del PIB en el año 2029. (fuente: Estrategia Industrial de defensa 2023 del Ministerio de Defensa).

Durante el ejercicio 2023 ha continuado el desarrollo de la actividad comercial con éxito, consolidando la cartera de actividad para los próximos ejercicios, así como el crecimiento en nuevos mercados, como el caso de Colombia, con un nuevo proyecto que supone un primer paso para incrementar la presencia en la región y un importante impulso que refuerza la estrategia comercial con unas perspectivas sólidas para el negocio de la Compañía. Además, este entorno propicio permitirá a Saincel expandir su base de clientes y mercados, sentando así las bases para un crecimiento sostenible a largo plazo.

Además de los logros comerciales, Sainsel ha iniciado su participación en el proyecto colaborativo EPC durante 2023. Este proyecto, pionero a nivel europeo, implica el desarrollo de sistemas tecnológicamente avanzados e innovadores en navegación y mando y control, lo que consolida la posición de la empresa en conocimiento y tecnología en este tipo de sistemas.

Los procesos de mejora y digitalización iniciados en 2023 resultarán en un notable avance en el rendimiento y la eficiencia de la Compañía. Este progreso, sumado a un aumento en las capacidades productivas, se verá reforzado por los planes de mejora en la cualificación del personal técnico y al firme compromiso con el talento. Conjuntamente, estos elementos deben asegurar una expansión de la actividad empresarial y fortalecer la posición de la Compañía dentro del sector.

En resumen, el ejercicio 2023 ha sido un año de importantes logros para la Compañía, marcado por un sólido desempeño comercial, con pedidos que suponen hitos relevantes y participación en proyectos innovadores. Con una base financiera estructurada y perspectivas prometedoras, la empresa está preparada para aprovechar las oportunidades futuras y generar valor para sus accionistas.

## 2.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La consecución de nuevas oportunidades de negocio ha permitido a Sainsel alcanzar unos excelentes resultados en cifra de venta en 2023. Los parámetros económicos del presente ejercicio reflejan una cifra de venta que se ha situado en 10.519 miles de euros frente a los 7.537 miles de euros de 2022, lo que supone un incremento de un 40% sobre el importe de la cifra de negocio. Siendo el segundo año con la cifra de venta más alta de los últimos 11 años. El resultado después de impuestos ha sido negativo por importe de 876 miles de euros, 810 en 2022, con una significativa tendencia de mejora en el segundo semestre de 2023, en el que se ha producido un fuerte avance en los niveles de producción.

La cartera al cierre del ejercicio se sitúa en 16.368 miles de euros, con perspectivas de incremento durante el año 2024.

**Contratación**

La contratación del ejercicio con un total de 7.856 miles de euros. Esta contratación muestra una distribución por áreas de negocio como sigue:

	<b>Contratación 2023 (m€)</b>	<b>% del total</b>
Sistemas de Navegación	2.840	37,90%
Sector Aeronáutico	3.038	37,61%
Mantenimiento y Soporte	1.978	24,49%
	<b>7.856</b>	<b>100%</b>

Destaca el área de sistemas de navegación con el proyecto de Colombia y el sector aeronáutico sumando entre ellas casi el 75% del total de la contratación. El área de mantenimiento y soporte se mantiene en el nivel esperado y representa un 25%. Se esperan nuevas contrataciones en proyectos de submarinos y sistemas navales durante el año 2024 lo que equilibrará la cartera en las distintas áreas.

**Ventas**

Las ventas totales del ejercicio 2023 han sido de 10.519 miles de euros con una distribución por áreas de negocio como sigue:

	<b>Ventas 2023 (m€)</b>	<b>% del total</b>
Sistemas Navales	4.422	42%
Sistemas de Navegación	356	3%
Sector Aeronáutico	3.845	37%
Submarinos	310	3%
Mantenimiento y Soporte	1586	15%
	<b>10.519</b>	<b>100%</b>

En cuanto a las ventas reconocidas en el ejercicio 2023 el sector aeronáutico se ha recuperado y supone en la actualidad un 36% de estas, que junto con los sistemas navales supone la mayor parte de las ventas. El área de mantenimiento y soporte se mantiene con respecto a otros años y tiene una representación del 15%. Para el resto de las áreas se espera que en el ejercicio 2024 se produzca un avance significativo en la ejecución y como consecuencia un incremento también de la cifra de ingresos.





**Evolución previsible de la Sociedad.**

En un escenario global marcado por los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, además de las tensiones en China y Corea del Norte, se prevé un continuo aumento en el gasto en defensa durante el inicio del año 2024. Esta tendencia, que es observada a nivel mundial, se ve reflejada en el establecimiento del 2% del PIB como el piso mínimo de gasto para los países miembros de la OTAN, estableciendo así un récord en este tipo de inversión. En línea con esta tendencia, España ha aumentado su gasto en defensa en 275 millones de euros, destacando la autorización de partidas extra de gasto militar en cuatro de los siete Consejos de Ministros celebrados este año, con especial énfasis en el mantenimiento de los buques de la Armada con una dotación de 110 millones de euros.

Considerando este contexto, la cartera de pedidos al cierre de 2023 posiciona a Sainsel para encarar el próximo ejercicio con expectativas de mejora en la cifra de ventas y en los resultados económicos. Estimando que el año 2024 sea el primer ejercicio de los últimos seis en presentar un resultado positivo, tomando en cuenta las inversiones planificadas para la digitalización de la compañía.

La consolidación en el mercado nacional, a través de clientes clave como la Armada, Navantia y Airbus Defence & Space, proporciona una base sólida de actividad para los próximos ejercicios. No obstante, se están ampliando los esfuerzos comerciales para seguir ampliando la cartera de clientes a nivel internacional, como se ha evidenciado en el último año con la incursión en el mercado colombiano.

En el ámbito nacional, las expectativas son alentadoras gracias a los programas ya en marcha, como el Programa de Fragatas F110 de la Armada o el Programa de Submarinos S80, en los que Sainsel ya tiene presencia. Se anticipa un crecimiento en las actividades de mantenimiento, impulsado por el aumento del parque de equipos y sistemas instalados, respaldado por la dotación especial del Ministerio de Defensa a los buques de la Armada.

El desarrollo de productos tecnológicamente avanzados, como el proyecto EPC, fortalece la capacidad de nuestra empresa, generando retornos económicos significativos. Este proyecto asegurará la participación continua de Sainsel en futuras etapas y en otros proyectos innovadores.

En el sector aeronáutico, se han acordado proyectos con Airbus Defence & Space que representan un aumento en el volumen de negocio para los próximos ejercicios, lo que contribuirá a la expansión y diversificación de las actividades comerciales de la empresa.

### 3.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio de 2023 Sainsel ha continuado con actividades de desarrollo orientadas a dar soluciones a problemas planteados por sus clientes entre los que sigue destacando el proyecto eCIM “e-Connect intelligent Mobility” consistente en la “Investigación industrial para la generación de un entorno global y conectado de gestión eficiente de vehículos eléctricos y sus sistemas energéticos asociados mediante soluciones inteligentes”.

Por otra parte, Sainsel realiza de forma continuada actividades de I+D destinadas a la actualización y mejora tecnológica de los equipos suministrados a sus clientes.

La sociedad realiza proyectos de Investigación y Desarrollo, si bien éstos no son activados como inmovilizado intangible en tanto en cuanto su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial no esté asegurada, conforme a criterios contables generalmente aceptados.

### 4.- RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (fundamentalmente el riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en mejorar el correcto seguimiento, dimensionamiento y planificación de las necesidades de financiación para tratar de reducir la exposición financiera a los cambios del entorno financiero y minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas 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, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

**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 corto y medio plazo. La necesidad de disposición de recursos ajenos a tipos variables expone 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 tiene recursos ajenos a largo plazo y, por tanto, no hay riesgo de tipo de interés.

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

**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.- PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES**

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

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

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	96	65
Ratio de operaciones pagadas	95,86	67,86
Ratio de operaciones pendientes de pago	20,98	52,51
	<b>Importe (miles euros)</b>	<b>Importe (miles euros)</b>
Total pagos realizados	10.969	9.190
Total pagos pendientes	1.922	2.153

	2023	2022
Número total de facturas pagadas	2.814	2.468
Volumen monetario (miles de €) pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	3.417	3.894
% sobre el total monetario de los pagos a proveedores	31,15%	45,21%
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad (60 días)	1.157	1.237
% sobre el total de facturas pagadas	41,12%	50,12%

La Ley 31/2014, de 3 de diciembre, modificó la Ley 15/2010 en relación con la información a incluir en la memoria para solicitar el periodo medio de pago a proveedores. Posteriormente, la Resolución del ICAC de 29/01/2016 desarrolla la metodología para su cálculo y requerimientos de información en memoria al respecto. Esta Resolución entró en vigor el 5/02/2016 para las cuentas anuales de ejercicios iniciados a partir del 1/01/2015.



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 2023 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.

En cumplimiento con la Ley 18/2023, de 29 de septiembre de creación y crecimiento de empresas, DA 3ª, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido fue de 3.417 miles de euros y 1.157 facturas lo que supone un 31,15% y un 41,12% respectivamente en 2023, 3.894 miles de euros y 1.237 facturas lo que supone un 45,21% y un 50,12% respectivamente en 2022.

Las medidas que está llevando a cabo la Sociedad para el cumplimiento del plazo establecido por la ley incluyen un mayor seguimiento de los cobros de los clientes y seguimiento de la tesorería corriente a corto y medio plazo a efectos de poder disponer de liquidez para hacer frente al pago de los proveedores.

#### 6.- HECHOS ACAECIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

No se ha puesto de manifiesto ningún hecho o acontecimiento posterior que pueda afectar significativamente a las cuentas a 31 de diciembre 2023.

#### 7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2023 no ha habido adquisición de acciones propias.

#### 8.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

No ha habido contratación de instrumentos financieros durante el ejercicio.