

Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Navantia, S.A., S.M.E. (Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Navantia, S.A., S.M.E. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Recuperabilidad del inmovilizado material	
--	--

El valor neto contable del inmovilizado material de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 asciende a 307.150 miles de euros, tal y como se detalla en la nota 5 de la memoria adjunta.

Tal y como se explica en la nota 2 de la memoria adjunta, los activos sujetos a amortización, como el inmovilizado material, se someten a revisiones de pérdidas por deterioro de su valor siempre que exista algún indicio de que el importe en libros pueda no ser recuperable.

Estas pruebas de deterioro se basan, principalmente, en la estimación de flujos de caja futuros de las distintas unidades generadoras de efectivo, valor en uso, a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección de la Sociedad. Estas estimaciones incluyen, entre otras, los ingresos, costes y márgenes, el coste medio ponderado de capital y la tasa de crecimiento.

Las variables e hipótesis utilizadas por la Sociedad en su análisis se resumen en la nota 5 de la memoria adjunta.

Desviaciones en estas variables y estimaciones de la dirección de la Sociedad pueden determinar variaciones importantes en los cálculos realizados y, por tanto, en el resultado del análisis de la recuperabilidad de los valores de los activos analizados.

Se trata de un aspecto relevante de nuestra auditoría, además de por su importancia en el contexto de las cuentas anuales de la Sociedad, por el hecho de que para el análisis de la recuperabilidad de los valores contables se necesita de un cálculo complejo que requiere el uso de un alto grado de juicio en la estimación de hipótesis clave.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el análisis del proceso implantado por la Sociedad para la evaluación del potencial deterioro del valor de los activos fijos.

Para aquellas unidades generadoras de efectivo con indicios de deterioro, hemos evaluado la metodología de valoración de descuento de flujos de efectivo utilizada por la dirección de la Sociedad, comprobado las proyecciones, contrastado las hipótesis significativas, analizado las áreas de juicio críticas y revisado los análisis de sensibilidad efectuados por la dirección de la Sociedad. El coste medio ponderado de capital y la tasa de crecimiento han sido comprobados con la colaboración del equipo de especialistas de nuestra firma.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de la memoria adjunta en relación con esta cuestión son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable.

En base a estos procedimientos, el registro contable e información revelada sobre esta área son coherentes con las evidencias obtenidas en nuestro trabajo.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal de la Sociedad consiste en la construcción, conversión, modificación, transformación, reparación y desguace de todo tipo de buques; de todo tipo de artefactos flotantes y plataformas; obras civiles e hidráulicas; construcciones metálicas y elementos mecánicos y material flotante; desgasificación y limpieza de tanques. Adicionalmente, la Sociedad se dedica también a la actividad de construcción, reparación y comercialización de motores, turbinas y otros sistemas energéticos, cualquiera que sea su clase y uso, y sus componentes, incluidos repuestos y asistencia técnica.

La Sociedad, tal y como se indica en las notas 2 y 4.10 de la memoria adjunta, registra sus ingresos por ventas 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.

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.

Este aspecto, junto con la relevancia de esta área, motiva que sea un área de atención significativa para nuestra auditoría.

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 negocios.

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.

Adicionalmente, hemos comprobado para una muestra de proyectos del ejercicio 2020, que los ingresos registrados son acordes al grado de avance de los diferentes proyectos.

Asimismo, hemos analizado una muestra de asientos contables, seleccionados según determinadas características.

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.

Provisiones y contingencias

Tal y como se indica en la nota 13 de la memoria adjunta, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2020 provisiones a corto y largo plazo por importes de 170.424 y 126.183 miles de euros, respectivamente.

Según se explica en las notas 2 y 4.11 de la memoria adjunta, las provisiones se reconocen en el balance cuando la Sociedad tiene una obligación actual, surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Hemos obtenido un entendimiento de los conceptos que configuran las provisiones, así como de la evaluación realizada por la dirección de la Sociedad sobre el grado de probabilidad y el método utilizado para su valoración.

Para ello hemos mantenido conversaciones con los diferentes responsables de determinadas áreas de gestión y revisado la documentación soporte existente. Hemos evaluado las distintas metodologías de valoración utilizadas por la dirección de la Sociedad y contrastado las hipótesis significativas.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>La importancia de las provisiones en el contexto de las cuentas anuales de la Sociedad, así como el alto grado de juicio necesario para su cuantificación, justifican su consideración como un aspecto relevante de nuestra auditoría.</p>	<p>Adicionalmente, para la provisión por reestructuración hemos contado con la colaboración del equipo de actuarios de nuestra firma, y para la provisión de reclamaciones y litigios hemos revisado las contestaciones recibidas a las cartas enviadas a los asesores externos de la Sociedad.</p> <p>Asimismo, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de la memoria adjunta en relación con las provisiones son adecuados respecto a los requeridos por la normativa contable aplicable.</p> <p>En base a estos procedimientos, el registro contable e información revelada sobre la valoración de provisiones es coherente con las evidencias obtenidas en nuestro trabajo.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable, y en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el 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 evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte 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 anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Álvaro Moral Atienza (21428)

14 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08002

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
(Sociedad anónima, sociedad mercantil estatal
unipersonal)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual finalizado
el 31 de diciembre de 2020

A

Índice

	Página
BALANCE.....	3
BALANCE.....	4
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	8
MEMORIA (Expresada en miles de euros).....	9
1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.....	9
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.....	11
3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.....	16
4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.....	16
5. INMOVILIZADO MATERIAL.....	27
6. INMOVILIZADO INTANGIBLE.....	30
7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR	31
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	31
9. EXISTENCIAS.....	49
10. MONEDA EXTRANJERA	50
11. SITUACIÓN FISCAL.....	51
12. INGRESOS Y GASTOS	55
13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.....	59
14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE.....	61
15. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL	61
16. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS.....	69
17. NEGOCIOS CONJUNTOS	70
18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.....	72
19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.....	72
20. OTRA INFORMACIÓN	77
INFORME DE GESTIÓN 2020.....	79

BALANCE

BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 (Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas MEMORIA	2020	2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		2.855.513	2.884.986
I. Inmovilizado intangible	6	22.994	671
1. Desarrollo		15	27
2. Patentes, licencias, marcas y similares		47	80
3. Aplicaciones informáticas		12.333	186
4. Otro inmovilizado intangible		10.599	378
II. Inmovilizado material	5	307.150	287.451
1. Terrenos y construcciones		128.166	118.871
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		127.792	121.880
3. Inmovilizado en curso y anticipos		51.192	46.700
III. Inversiones inmobiliarias		16	17
1. Construcciones		16	17
IV. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a largo plazo	8.1.1	10.882	10.879
1. Instrumentos de patrimonio	8.1.3	10.583	10.583
2. Otros activos financieros		299	296
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.1.1	59.761	41.474
1. Instrumentos de patrimonio	8.1.1	21	21
2. Créditos a terceros	8.1.1	3	16
3. Derivados	8.1.1, 8.1.3	-	745
4. Otros activos financieros	8.1.1	191	167
5. Otras inversiones		59.546	40.525
VI. Activos por impuesto diferido	11	111.099	127.012
VII. Deudores comerciales no corrientes	8.1.1	2.342.443	2.417.482
VIII. Periodificaciones a largo plazo		1.168	-
B) ACTIVO CORRIENTE		1.830.156	1.439.272
I. Existencias	9	844.188	648.457
1. Materias primas y otros aprovisionamientos		404.774	436.081
2. Productos en curso		8.177	9.745
3. Anticipos a proveedores	8.1.1, 19	431.237	202.631
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		746.149	638.997
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.1.1	645.772	468.731
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	8.1.1, 19	11.499	85.455
3. Deudores varios	8.1.1	1.598	2.206
4. Personal	8.1.1	2.428	2.287
5. Activos por impuesto corriente	11	159	12.375
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	84.693	67.943
III. Inversiones en empresas del grupo y asoci. a corto plazo	8.1.1, 19	60.148	56.740
1. Créditos a empresas del grupo		60.148	56.740
IV. Inversiones financieras a corto plazo	8.1.1	37.404	73.197
1. Derivados	8.1.1, 8.1.3	-	509
2. Otros activos financieros	8.1.1	34.463	61.691
3. Otras inversiones		2.941	10.997
V. Periodificaciones a corto plazo		1.724	162
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.1.1	140.543	21.719
1. Tesorería	8.1.1	140.543	21.357
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	362
TOTAL ACTIVO		4.685.669	4.324.258

BALANCE
BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2020 (Expresado en miles de euros).

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas MEMORIA	2020	2019
A) PATRIMONIO NETO	8.3	(1.300.964)	(1.168.161)
A-1) Fondos Propios	8.3	(1.302.813)	(1.171.754)
I. Capital	8.3	226.323	226.323
1. Capital escriturado		226.323	226.323
II. Reservas	8.3	(121.840)	(134.806)
1. Legal y Estatutarias		16	16
2. Otras Reservas		(121.856)	(134.822)
III. Resultados de ejercicios anteriores	8.3	(1.262.409)	(1.117.009)
IV. Resultado del ejercicio	3, 8.3	(144.887)	(146.262)
A-2) Ajustes por cambios de valor		(1.048)	467
I. Operaciones de cobertura	8.1.2	(1.048)	467
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	2.897	3.126
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.010.625	4.080.567
I. Provisiones a largo plazo	13	126.183	130.411
1. Provisiones de reestructuración		85.346	120.564
2. Otras provisiones		12.538	9.847
3. Provisiones y deterioro operaciones comerciales		28.299	-
II. Deudas a largo plazo	8.1.1	3.307.593	2.761.805
1. Derivados		274	-
2. Otros pasivos financieros	8.1.1, 8.1.3	3.307.319	2.761.805
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo¹	8.1.1, 19	1.456.170	1.090.044
IV. Pasivos por impuesto diferido	11	966	1.355
V. Periodificaciones a largo plazo	8.1.1	108.954	93.976
VI. Acreedores comerciales no corrientes	8.1.1	10.759	2.976
C) PASIVO CORRIENTE		976.008	1.411.852
I. Provisiones a corto plazo	13	170.424	221.541
1. Actuaciones Medioambientales		18	18
2. Provisiones de reestructuración		31.955	31.685
3. Otras Provisiones		6.207	-
4. Provisiones y deterioro operaciones comerciales		132.244	189.838
II. Deudas a corto plazo	8.1.1	41.212	164.933
1. Deudas con entidades de crédito	8.1.1	-	178
2. Derivados	8.1.1, 8.1.3	1.124	631
3. Otros pasivos financieros	8.1.1	40.088	164.124
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo¹	8.1.1, 19	126.743	365.150
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.1.1, 11	637.629	660.228
1. Proveedores	8.1.1	262.670	262.680
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	8.1.1	8.366	2.852
3. Acreedores varios	8.1.1	1.142	1.125
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8.1.1	63.862	47.184
5. Pasivos por impuesto corriente	11	4.773	2.052
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	12.354	10.031
7. Anticipos de clientes	8.1.1	284.462	334.304
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.685.669	4.324.258

¹ En este epígrafe están contabilizados préstamos participativos, por importe de 1.484.410 miles de euros en el ejercicio 2020 (1.391.410 a LP y 93.000 a CP) (1.324.249 miles de euros en el ejercicio 2019), que se deben considerar como patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades (artículo 20 del Real Decreto-ley 7/1996).



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros.)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas MEMORIA	2020	2019
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	12	1.088.804	1.213.178
a) Ventas		1.064.041	1.193.332
b) Prestación de servicios		24.763	19.846
2. Variación de existencias de prod. terminados y en curso de fabricación		(1.574)	(1.125)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		3.684	1.096
4. Aprovisionamientos		(697.037)	(822.381)
a) Consumo de mercaderías	12	(4.300)	(4.804)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	12	(404.298)	(496.461)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(291.469)	(318.724)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	3.030	(2.392)
5. Otros ingresos de explotación		18.112	20.440
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		16.280	20.235
b) Subvenciones de explotación incorporadas el resultado del ejercicio		1.832	205
6. Gastos de personal	12	(257.740)	(266.421)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(187.025)	(194.815)
b) Cargas sociales		(67.152)	(65.735)
c) Provisiones		(3.563)	(5.871)
7. Otros gastos de explotación		(281.062)	(243.987)
a) Servicios exteriores	12	(296.018)	(293.728)
b) Tributos		(4.875)	(5.447)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisión por operaciones comerciales		21.070	64.696
d) Otros gastos de gestión corriente		(1.239)	(9.508)
8. Amortización del inmovilizado	5,6	(25.842)	(25.790)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	16	293	330
10. Excesos de provisiones		2.926	1.185
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(332)	(155)
a) Resultados por enajenaciones y otras		(332)	(155)
12. Otros resultados	12	(6.369)	(446)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(156.137)	(124.076)
13. Ingresos financieros	8.1.2	1.786	198.358
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		395	271
a1) En empresas del grupo y asociadas	8.1.2, 19	388	271
a2) De terceros		7	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	8.1.2	1.391	198.087
b1) De empresas del grupo y asociadas	19	120	308
b2) De terceros		1.271	197.779
14. Gastos financieros		(31.678)	(246.227)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(10.829)	(14.740)
b) Por deudas con terceros		(19.940)	(230.134)
c) Por actualización de provisiones		(909)	(1.353)
15. Diferencias de cambio	8.1.2, 10	725	(4.317)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		(29.167)	(52.186)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(185.304)	(176.262)
16. Impuestos sobre beneficios	11	40.417	30.000
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONT.		(144.887)	(146.262)
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	3, 11	(144.887)	(146.262)





ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

	Notas MEMORIA	2020	2019
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3, 11	(144.887)	(146.262)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por coberturas de flujos de efectivo		(2.021)	1.066
II. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	-	-
III. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	15	17.195	(6.453)
IV. Efecto impositivo (coberturas)	11	-	(267)
V. Efecto impositivo (subvenciones)	11, 16	-	-
VI. Efecto impositivo (actuariales)	11, 15	(3.724)	(9.615)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		11.450	(15.269)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
I. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	(305)	(349)
II. Efecto impositivo (subvenciones)	11, 16	76	88
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(229)	(261)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(133.666)	(161.792)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (expresado en miles de euros)

	CAPITAL		Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No Exigido						
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2018	226.323	-	(118.738)	(891.473)	(225.711)	(332)	3.387	(1.006.544)
B. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2019	226.323	-	(118.738)	(891.473)	(225.711)	(332)	3.387	(1.006.544)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(16.068)	-	(146.262)	799	(261)	(161.792)
II. Operaciones con socios o propietarios. Otras.	-	-	-	175	-	-	-	175
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(225.711)	225.711	-	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2019	226.323	-	(134.806)	(1.117.009)	(146.262)	467	3.126	(1.168.161)
D. SALDO AL INICIO DEL AÑO 2020	226.323	-	(134.806)	(1.117.009)	(146.262)	467	3.126	(1.168.161)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	12.966	-	(144.887)	(1.516)	(229)	(133.666)
II. Operaciones con socios o propietarios. Otras.	-	-	-	862	-	-	-	862
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(146.262)	146.262	-	-	-
IV. Otros	-	-	-	-	-	1	-	1
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2020	226.323	-	(121.840)	(1.262.409)	(144.887)	(1.048)	2.897	(1.300.964)



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en miles de euros)

	Notas MEMORIA	2020	2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(185.304)	(176.262)
2. Ajustes del resultado		(30.939)	307.956
a) Amortización del inmovilizado	5, 6	25.842	25.790
b) Correcciones valorativas por deterioro		(511)	2.783
c) Variación de provisiones		(26.728)	(66.438)
d) Imputación de subvenciones	16	(293)	(330)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		332	155
f) Ingresos financieros		(1.786)	(198.358)
g) Gastos financieros		31.678	246.227
h) Diferencias de cambio	8.1.2	(725)	4.317
i) Otros ingresos y gastos		(58.748)	293.810
3. Cambios en el capital corriente		(199.620)	369.303
a) Existencias	9	(192.700)	(84.728)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		(26.611)	517.718
c) Otros activos corrientes		42	(13)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		10.709	44.723
e) Otros pasivos corrientes		8.940	(108.397)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		8.653	50.994
a) Pagos de intereses		(12.003)	(20.043)
b) Cobros de dividendos	8.1.2, 19	388	271
c) Cobros de intereses		121	319
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	11	56.740	72.565
e) Otros pagos		(37.438)	(3.091)
f) Otros cobros		845	973
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(407.210)	551.991
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(68.234)	(121.887)
a) Empresas del grupo		(2)	(11)
b) Empresas asociadas			(1.166)
c) Inmovilizado intangible	6	(22.406)	(29)
d) Inmovilizado material	5	(45.815)	(39.089)
e) Otros activos financieros		(11)	(81.592)
7. Cobros por desinversiones		27.565	76.462
b) Inmovilizado material	5	31	46
c) Otros activos financieros		27.534	76.416
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(40.669)	(45.425)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			-
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16		-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		566.703	(520.641)
a) Emisión:	8.1.1	981.358	632.974
1. Deudas con entidades de crédito		(178)	169
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		422.217	500.136
3. Préstamos procedentes del sector público		559.319	132.669
b) Devolución y amortización de:		(414.655)	(1.153.615)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas		(301.653)	(373.683)
3. Otras deudas		(113.002)	(779.932)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		566.703	(520.641)
D) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVAL.			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		21.719	35.794
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.1.1	140.543	21.719



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

MEMORIA (Expresada en miles de euros)

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Navantia, S.A., S.M.E. Unipersonal, con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 132, se constituyó el 30 de julio de 2004 con la denominación social de NEW IZAR, S.L. Con efectos económicos a partir de 31 de diciembre de 2004, la Sociedad recibió de IZAR Construcciones Navales, S.A. la aportación de las ramas de actividad de las factorías de Ferrol, Fene, Cartagena, Puerto Real, San Fernando y Cádiz y el centro corporativo de Madrid. Todos los detalles y desgloses referidos a dicha aportación figuran en las Cuentas Anuales del ejercicio 2005 de la Sociedad.

La Sociedad, con fecha 25 de enero de 2005, elevó a público la declaración de unipersonalidad, que figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 1 de marzo de 2005, cambió su denominación por Navantia, S.L. Asimismo, la Sociedad transformó su naturaleza de sociedad de responsabilidad limitada a sociedad anónima con fecha 27 de octubre de 2005.

Con fecha 7 de abril de 2017 la Sociedad elevó a público el acuerdo social de modificación de la denominación para su adaptación a la ley 40/2015, de régimen jurídico del sector público, que establece que en la denominación de las sociedades mercantiles que tengan la condición de estatales deberá figurar necesariamente la indicación "sociedad mercantil estatal" o su abreviatura "S.M.E.". En virtud de ello, la Sociedad pasa a denominarse Navantia, S.A., S.M.E. Unipersonal.

Para desarrollar su actividad, la Sociedad cuenta con centros productivos situados en Galicia, Andalucía y Comunidad de Murcia, así como un centro corporativo en Madrid. Además, cuenta con establecimientos permanentes situados fuera de España: Turquía, Australia, India, Arabia y Francia. Además, se ha constituido una oficina de representación en Bélgica (Bruselas).

Naturaleza de la explotación y principales actividades

La Sociedad desarrolla su actividad de modo principal en relación con los programas navales militares, comprendiendo la misma las siguientes actividades:

I) La actividad de construcción, conversión, modificación, transformación, reparación y desguace de todo tipo de buques; de todo tipo de artefactos flotantes y plataformas; obras civiles e hidráulicas; construcciones metálicas y elementos mecánicos y material flotante; desgasificación y limpieza de tanques.

La actividad de construcción, reparación y comercialización de motores, turbinas y otros sistemas energéticos, cualquiera que sea su clase y uso, y sus componentes, incluidos repuestos y asistencia técnica.

La comercialización, organización del proyecto, oferta, diseño, construcción, montaje, pruebas y puesta en funcionamiento, tanto de sistemas de propulsión para todo tipo de buques, artefactos flotantes o plataformas, como de proyectos llave en mano.

La fabricación, comercialización y venta de repuestos y asistencia técnica de aerogeneradores y componentes industriales.

La investigación, estudio previo, proyecto, construcción, mantenimiento y reparación de turbinas, motores, armas y sistemas, así como utillaje, equipos eléctricos, electrónicos, acústicos y de prevención, detección y extinción de incendios.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

La investigación y desarrollo de nuevas tecnologías y proyectos en el campo naval, propulsión y energía, armas y sistemas, así como la prestación de asistencia técnica en las actividades descritas en los apartados precedentes.

- II) La comercialización de su producción y de cualesquiera técnicas, productos o servicios (incluso los de desarrollo, instalación, mantenimiento, reparación, explotación y control, captura de información, evaluación y certificación relativos a las tecnologías de la información y las comunicaciones) que puedan derivarse de su investigación, desarrollo o gestión.

Las actividades expresadas en los apartados anteriores pueden ser desarrolladas total o parcialmente por la Sociedad de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades que tengan un objeto total o parcialmente coincidente.

Complementariamente, la Sociedad puede desarrollar las actividades mencionadas anteriormente en relación con programas o actividades de naturaleza civil.

Líneas de actividad

Las principales líneas de actividad de la Sociedad desarrolladas en los distintos centros productivos son:

a. Construcción Naval e Ingeniería

Ejecución de programas navales, principalmente militares y civiles de forma complementaria, tanto nacionales como para la exportación, abarcando desde el diseño de las unidades hasta la construcción, entrega y el apoyo logístico durante la vida útil de las mismas.

b) Reparación y Transformación

Reparación, conversión, modificación y transformación de todo tipo de buques y artefactos navales, para lo que se cuenta con las instalaciones de varios centros de Reparaciones Navales, situados estratégicamente próximos a las grandes rutas marítimas.

c) Sistemas

Diseño, desarrollo propio e integración de sistemas de combate, comunicaciones, control de plataforma, direcciones de tiro y sistemas de armas.

d) Propulsión y Energía

Especializada en la fabricación de motores diésel de cuatro tiempos, también lleva a cabo la fabricación de turbinas de vapor, para aplicación naval y terrestre y aerogeneradores, principalmente. Igualmente se realiza el servicio postventa de los equipos y sistemas fabricados, incluyendo el mantenimiento de los mismos durante su vida útil.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 24 de marzo de 2021.

Grupo de sociedades

La Sociedad forma parte, a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, del grupo consolidado fiscal nº 9/86 del que es empresa dominante la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (S.E.P.I.) con domicilio social en Madrid, calle Velázquez 134, que ostenta el 100% de las acciones de Navantia, S.A., S.M.E.

La Sociedad participa en el capital social de ciertas sociedades con participaciones iguales o superiores al 20% y presenta cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020, cuya pérdida atribuible a la Sociedad Dominante, patrimonio neto y activo ascienden a (137.656) miles de euros, (1.272.157) miles de euros y 4.716.782 miles de euros respectivamente. Estos datos ascendían a 31 de diciembre de 2019, a (144.753) miles de euros, (1.146.056) miles de euros y 4.366.066 miles de euros respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas se formulan con la misma fecha que las presentes cuentas anuales individuales y serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Los Administradores presentarán estas cuentas anuales ante el Accionista Único y se espera que las mismas sean aprobadas sin cambios.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en:

- el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016
- la Orden EHA/733/2010 de 25 de marzo sobre aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias (normas segunda, tercera y sexta)

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.

Las cifras contenidas en las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 15 de junio de 2020, en plazo según los artículos 40.3 y 40.5 del RDL 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, modificado por el RDL 19/2020, de 26 de mayo.

Principios Contables

La Sociedad centra su actividad en la elaboración de obras por encargo bajo contrato, cuyo período de ejecución se prolonga durante más de un año, por lo que ha adoptado el principio de registro de ingresos en función del grado de avance de cada obra, según lo previsto en la Norma de Valoración 18ª de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de determinados activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), en próximos ejercicios, lo que se haría, en su caso, con carácter prospectivo.

Los supuestos acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que pueden llevar asociado un riesgo de suponer cambios en el valor de los activos y pasivos en los ejercicios siguientes, se citan a continuación:

a) Reconocimiento de ingresos en base al grado de avance

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.

b) Activos por impuesto diferido (Notas 4.9 y 11)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos por las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y su valor fiscal.

Los activos por impuestos diferidos identificados con diferencias temporarias y deducciones pendientes de compensar sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la entidad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

c) Compromisos por pensiones en planes de prestación definida (Notas 4.13 y 15)

El marco regulador de la relación laboral entre Navantia, S.A., S.M.E. y sus trabajadores, establece la existencia de compromisos de retribución a largo plazo con ciertos colectivos de trabajadores.

El coste de los planes de pensiones de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes.

Esta retribución a largo plazo de prestación definida se encuentra cubierta por pólizas, contratadas con una empresa de seguros externa e independiente, que cubren las prestaciones derivadas de los citados compromisos.

d) *Provisiones y Contingencias (Notas 4.11 y 13)*

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.

El Consejo de Ministros de 30 de noviembre de 2018 autorizó la modificación de la Orden de Ejecución realizada por el Ministerio de Defensa a Navantia S.A., S.M.E. relativa a la construcción de cuatros submarinos S-80 al alterarse las condiciones básicas del contrato, tanto en los referentes a características técnicas como en plazo y en precio; todo lo cual ha asegurado la situación futura del mismo y mejorado las condiciones de rentabilidad que se habían supuesto a finales del ejercicio 2017.

e) *Valor actual débitos y créditos programas financiados (Notas 4.5 y 8)*

La Sociedad mantiene tanto débitos como créditos por operaciones comerciales a largo plazo. Estos instrumentos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los tipos de descuento aplicables, y demás hipótesis requeridas para la valoración de estos instrumentos financieros son permanentemente actualizados por la Sociedad, en base a las más fiables hipótesis disponibles en cada momento.

f) *Vidas útiles de los astilleros y los equipos de trabajo*

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus astilleros y equipos afectos. Esta estimación se basa principalmente en los ciclos de vida proyectados de los bienes para su segmento de Construcción Naval. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector. La Dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

g) *Pérdida estimada por deterioro del inmovilizado material*

Los activos sujetos a amortización, como el inmovilizado material, se someten a revisiones de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio de que el importe en libros pueda no ser recuperable. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones. Navantia S.M.E., S.A. considera que todos sus activos son generadores de flujos de efectivo.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL MEMORIA EJERCICIO 2020

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

Las pruebas de deterioro se basan, principalmente, en la estimación de flujos de caja de las distintas unidades generadoras de efectivo (valor en uso) a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección del Grupo. Estas estimaciones incluyen, entre otras, las expectativas de ingresos, costes y márgenes, el coste medio ponderado de capital y la tasa de crecimiento para los siguientes 20 años, las cuales se encuentran sometidas a juicios significativos.

En la Nota 5 se detallan las variables e hipótesis utilizadas por la Sociedad para el cálculo del valor en uso y para la determinación de las unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo contabilizadas en ejercicios anteriores se revertirán contra la cuenta de resultados, únicamente si se ha producido un cambio en las estimaciones empleadas en el cálculo del valor recuperable del activo desde la última contabilización de la pérdida. Sin embargo, el nuevo valor contable resultante no podrá exceder del valor contable (neto de amortizaciones) que se habría determinado de no haberse contabilizado la pérdida por deterioro.

Gestión continuada de la Sociedad

La Sociedad ha venido potenciando durante los últimos años su actividad comercial, con actuaciones que se han plasmado en la consecución de varios proyectos relevantes y han permitido una previsión de contratación y desarrollo de negocio favorables para los próximos cinco años.

La Sociedad ha experimentado durante 2020 un decremento de sus ventas de un 10% respecto al año 2019, decremento marcado principalmente por el impacto negativo que el COVID-19 ha generado en la Compañía durante el presente ejercicio. Este entorno pandémico ha generado sobrecostes estimados en más de 78 Millones de euros, el cual, no ha impedido que la Compañía cierre el ejercicio 2020 con un resultado neto después de impuestos de 1% mejor que en pasado ejercicio 2019.

Debido a que la Compañía opera en un sector muy ligado al entorno macroeconómico, dentro de sus planes de negocio se espera que en 2021 haya una recuperación de la actividad y que continuará en los años sucesivos, confiando en que la Sociedad vuelva a una senda de sostenibilidad recurrente implantando las medidas económicas y técnicas previstas en su Plan Estratégico. La Sociedad confía en establecer las bases de crecimiento futuro incrementando la rentabilidad y volumen del negocio apoyándose en la fortaleza y experiencias de éxito. Con fecha 20 de diciembre de 2018 la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) y Navantia, S.A., S.M.E. y de otra parte las Federaciones Sindicales de CCOO-Industria, UGT-FICA, CAT Metal, CSIF, MAS, CIG, aprobaron un Plan estratégico que se extenderá hasta el 2022 y que está basado en los siguientes aspectos relevantes (indicados de forma resumida):

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

- a) Promover el Plan Comercial y de Operaciones con el objetivo de incrementar los ingresos en los próximos años, ejecutando los programas en vigor, impulsando la contratación en los ámbitos militar nacional y militar de exportación y desarrollando modelos de negocio/servicios con mayor valor añadido.
- b) Impulsar el Plan de Eficiencia Operativa para reducir costes y plazos de los procesos productivos, modernizando los Centros, incorporando las Nuevas Tecnologías, desarrollando la digitalización, los principios del Astillero 4.0 y los Sistemas de gestión.
- c) Adecuar la plantilla a los nuevos requerimientos del mercado, gestionando el conocimiento y las capacidades requeridas mediante el desarrollo de un Plan de Rejuvenecimiento.
- d) Impulsar un Plan de Formación asociado al rejuvenecimiento de plantilla potenciando la empleabilidad, la formación para la plantilla actual y las nuevas entradas, orientado a las competencias en Astillero 4.0. Se potenciará la formación técnica de la industria auxiliar mediante la aportación de catálogos de cursos formativos y facilitando las instalaciones para la realización de las sesiones formativas.
- e) Adoptar un Nuevo Marco de Relaciones Laborales creando un Convenio Colectivo único para todos los colectivos en línea con el sector industrial europeo, más flexible, moderno y competitivo.
- f) Realizar el seguimiento del Plan a través de una Comisión de Seguimiento formada por SEPI, Navantia, S.A., S.M.E y las Federaciones Sindicales firmantes de esta negociación que velará por el cumplimiento y desarrollo de los compromisos recogidos en el mismo.

Con el objetivo de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la defensa nacional y a los compromisos internacionales, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, en los últimos años el Accionista Único ha convertido préstamos concedidos a la Empresa, fundamentalmente para desarrollos tecnológicos militares, en préstamos participativos por importe de 30.010 miles de euros. Adicionalmente ha otorgado, durante el ejercicio 2020, nuevos préstamos participativos por importe de 397.902 miles de euros y se han amortizado préstamos participativos por importe de 267.750 miles de euros (véase Notas 8.1.1.b) h) y 19).

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2020 ha incurrido en pérdidas de 144.887 miles de euros (146.262 miles de euros en 2019) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de 1.300.964 miles de euros negativo (1.168.161 miles de euros negativo en 2019). No obstante, lo anterior, el patrimonio neto a efectos mercantiles, esto es considerando los préstamos participativos como parte del patrimonio neto, se sitúa en 184.494 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (155.621 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) conforme a lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica. La Sociedad no se encuentra en situación patrimonial de disolución, en aplicación del artículo 363.1.e), ni en situación de reducción de capital de carácter obligatorio, en aplicación del artículo 327 de la LSC (véase Nota 8.3).

En cuanto a la situación patrimonial al 28 de febrero de 2021, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 164.146 miles de euros, estando en 50.985 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 13.264 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

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, reuniéndose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

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

Miles de euros		
Base de reparto	2020	2019
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(144.887)	(146.262)
Total	(144.887)	(146.262)
Aplicación	2020	2019
A resultados negativos de ejercicios anteriores	144.887	(146.262)
Total	(144.887)	(146.262)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales del ejercicio 2020 han sido las siguientes:

Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes.

El activo corriente comprende aquellos elementos que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo de un año, los clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y equivalentes. El activo no corriente recoge el resto de los elementos del activo.

El pasivo corriente comprende las obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación que la Sociedad espera liquidar en el transcurso del mismo, las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se espera que se produzca a corto plazo, es decir, en el plazo máximo de un año, contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio y los pasivos financieros mantenidos para negociar. El pasivo no corriente incluye el resto de los elementos del pasivo.

4.1 Inmovilizado Intangible

Los costes incurridos en proyectos de investigación y desarrollo que han sido concluidos con éxito desde el punto de vista de su utilidad para obras concretas, y cumplen el criterio de identificabilidad, se incorporan al inmovilizado intangible de la Sociedad. Dichos costes son amortizados en un período de cinco años, o en menor plazo en función de la duración de los contratos vinculados a los proyectos.

Para aquellos proyectos de investigación y desarrollo vinculados con algún proyecto en construcción, su coste se incluye dentro del presupuesto de la obra y su imputación se realiza en función del grado de avance de la misma.

Los costes incurridos en proyectos que no concluyen con éxito o cuya utilidad en el futuro es dudosa, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio en el que se advierte que el resultado de la investigación es negativo o no generará beneficios futuros.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por el precio de adquisición o coste de producción, amortizándose linealmente en un plazo de 5 años.

4.2 Inmovilizado Material

Inmovilizado propiedad de la Armada y concesiones administrativas

Las relaciones de la Sociedad con uno de sus principales clientes, la Armada española, se encuentran reguladas por el Convenio suscrito entre el Ministerio de Defensa/Armada e IZAR Construcciones Navales, S.A. con fecha 6 de septiembre de 2001. Posteriormente, por Resolución 103/2005 de 6 de junio de 2005, se acordó la subrogación de Navantia, S.L. en la posición de IZAR. El 19 de diciembre de 2005, el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., aprobaron las Reglas Complementarias al Convenio suscrito entre ambos. El citado convenio establecía un plazo de vigencia de diez años, por lo que vencía el 6 de septiembre de 2011. El 21 de noviembre de 2014 se firmó el Acuerdo entre el Ministerio de Defensa español y Navantia, S.A., S.M.E., por el que se modificó el convenio de colaboración de fecha 6 de septiembre de 2011, que había sido prorrogado por acuerdo de 27 de julio de 2011, así como las reglas complementarias del citado convenio. La duración del Convenio será hasta el 6 de septiembre de 2021. En la cláusula 26 de dicho Convenio se establece la cesión por parte del Ministerio de Defensa a la Sociedad de la explotación temporal de las factorías de Ferrol, Cartagena y San Fernando y de los bienes existentes en ellas. El inmovilizado de dichos centros es propiedad del Estado, afecto al Ministerio de Defensa, por lo que no figura en el balance de la Sociedad, que mantiene un control extracontable del mismo.

La prórroga del convenio, mencionada en el párrafo anterior, incluye el compromiso de formalizar la cesión de uso de los bienes citados, mediante una concesión demanial. Con fecha 10 de marzo de 2015, el Ministerio de Defensa otorgó una concesión demanial sobre los terrenos, bienes y demás inmuebles cuyo uso se cede temporalmente a Navantia, S.A., S.M.E. Dicha concesión demanial, está vinculada al Convenio de Colaboración en cuanto accesoria al mismo, y se mantendrá en vigor hasta el 6 de septiembre de 2021 coincidiendo con la vigencia del Acuerdo. Los efectos jurídicos y económicos de la citada concesión administrativa se retrotraen a la fecha de la firma del Acuerdo entre el Ministerio de Defensa y Navantia, S.A., S.M.E., es decir al 21 de noviembre de 2014. Como consecuencia de la citada concesión demanial, en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad se recoge dentro del epígrafe Otros gastos de explotación - Servicios Exteriores un impacto anual de 4.504 miles de euros en concepto de canon por utilización de las instalaciones de Defensa.

Por último, añadir que una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad en Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual (véase Nota 5).

Inmovilizado propio

El inmovilizado material se halla valorado al precio de adquisición o al coste de producción. El inmovilizado procedente de la aportación de IZAR Construcciones Navales, S.A. se encuentra valorado al valor contable registrado en el momento de aportación. Los costes de ampliación, modernización o mejoras correspondientes al inmovilizado material propio que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, 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, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

Los gastos de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de conservación y mantenimiento se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

Los trabajos que Navantia, S.A., S.M.E. realiza para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes, siempre que el coste total resultante no supere al de mercado.

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:

AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA	
Edificios y otras construcciones	38-75
Instalaciones complejas especializadas	15-25
Maquinaria, instalaciones y utillaje	4-20
Herramientas	3-8

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

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

Teniendo en cuenta la situación coyuntural de baja actividad en algunos de los centros productivos de Navantia, S.A., S.M.E., la Compañía ha realizado en las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs) más relevantes (Ferrol, que actualmente incluye los centros de Ferrol, Fene, Ingeniería y Turbinas, Cádiz que incluye el centro de Puerto Real, San Fernando y su Ingeniería, Cartagena, con su Astillero, su Ingeniería y Motores, Sistemas y Reparaciones de Ferrol, Cartagena y Cádiz) un análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro), teniendo en cuenta su plan a corto y medio plazo y las proyecciones a largo plazo. El resultado de dicho estudio, que incluye un análisis de sensibilidad sobre las principales hipótesis utilizadas, ha sido positivo, considerando que no es necesario realizar provisiones de deterioro adicionales a las que ya figuran en el balance a 31 de diciembre de 2020. (véase Nota 5).

4.3 Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio de la Sociedad. Se valoran

por separado el terreno y los edificios, contabilizándose según los criterios establecidos para el inmovilizado material.

Correcciones valorativas por deterioro

Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por la diferencia entre el importe del activo en libros y el importe recuperable del mismo. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros, distintos al fondo de comercio, que sufren una pérdida por deterioro, se revisa en todas las fechas en las que se presenta información financiera.

4.4 Arrendamientos

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. Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.5 Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce en su balance un instrumento financiero, cuando es parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los criterios aplicados por Navantia, S.A., S.M.E. para el registro y valoración de los distintos instrumentos financieros, son los siguientes:

Activos financieros

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- son convertibles en efectivo
- en el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses
- no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
- forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad

Se valoran por el nominal y a efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen en este epígrafe los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

- Préstamos y partidas a cobrar

Los **préstamos y partidas a cobrar** se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL MEMORIA EJERCICIO 2020

Posteriormente 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.

Los créditos por operaciones comerciales a largo plazo se registran por su valor actual, considerando éste el importe de los flujos de efectivo a recibir en el curso normal del negocio, actualizados a un tipo de descuento adecuado (véase Nota 8.1.1).

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento inferior al año y sin tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por el valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro del valor, iguales a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima va a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

La corrección valorativa se efectuará al menos al cierre del ejercicio y siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de la inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Cuando la empresa participada participe a su vez en otra, se tendrá en cuenta el patrimonio neto que se desprenda de las cuentas anuales consolidadas.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

La Sociedad no posee valores admitidos a cotización oficial.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La sociedad dará de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiren o se cedan los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dicho activo, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. La diferencia entre la contraprestación recibida (neta de los costes de transacción atribuibles) y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el

patrimonio neto, determinará la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja un activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que la misma se produce.

Pasivos financieros

Los **Débitos y partidas a pagar**, que incluyen:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios.
- Deudas con entidades de crédito.
- Otros pasivos financieros.

Se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Posteriormente 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.

Los débitos y partidas a pagar a largo plazo se registran por su valor actual, considerando este el importe de los flujos de efectivo a pagar en el curso normal del negocio, actualizados a un tipo de descuento adecuado (véase Nota 8.1.1).

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento inferior al año y sin tipo de interés contractual, se valoran por el valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

La Sociedad dará de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce una renegociación de un préstamo se evalúa su baja como pasivo financiero o no, en función de si varía el prestamista inicial y de si el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, y basado en la tasa de interés efectivo del contrato original, varía en más de un 10% respecto del valor actual de los flujos de efectivo por pagar previos a la renegociación.

Las deudas se clasifican en función de su vencimiento, considerando como deudas a corto plazo aquellas cuyo vencimiento, a partir de la fecha de balance, es menor o igual a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a 12 meses.

4.6 Coberturas contables

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 8.1.3).

4.7 Existencias

Los materiales para almacén y los acopios para obras en curso se valoran a precio de coste.

Los materiales auxiliares se valoran a precio medio o coste medio ponderado. La valoración de los materiales sobrantes de obras terminadas y de los materiales auxiliares defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La obra en curso se valora al coste incurrido en la misma, constituido por los materiales incorporados, la mano de obra directa y otros gastos directamente imputables a las obras, y los gastos indirectos de fabricación, los cuales se imputan a través de recargos y de tasas horarias a cada obra en función de las horas y otros conceptos directos incurridos en ellas. Los costes de personal productivo y sus correspondientes gastos de estructura no imputables a obras como consecuencia de la subactividad, se cargan directamente a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

4.8 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar a largo plazo en moneda extranjera se valoran en euros mediante la aplicación del tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado existente a la fecha de cierre del balance, a excepción de aquellos casos en que se encuentren cubiertos a través de seguros de cambio, en cuyo caso se valoran a valor razonable.

Cuando no existen operaciones de cobertura, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Cuando existen operaciones de cobertura, las diferencias de valoración se registran contra ajustes por cambios de valor del patrimonio neto.

4.9 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre el resultado contable ajustado del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El Impuesto sobre Sociedades y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo, que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o en las cuentas de patrimonio neto del balance en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos por las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y su valor fiscal.

Los activos por impuestos diferidos identificados con diferencias temporarias y deducciones pendientes de compensar sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la entidad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

A efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad forma parte del grupo consolidado Fiscal nº 9/86, formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las sociedades residentes en territorio español en las que posee una participación directa o indirecta superior al 75% y la mayoría de los derechos de voto, conforme a lo dispuesto en el artículo 58 de la Ley 27/2014, del impuesto sobre Sociedades. Por esta razón el importe pendiente de liquidar por este impuesto (a una tasa del 25%) se recoge dentro del epígrafe "Créditos a empresas del grupo" del balance a 31 de diciembre de 2020 y asciende a 60.148 miles de euros (56.740 miles de euros en el ejercicio 2019) y será abonada por SEPI una vez presentada la Declaración Consolidada (véase Notas 8.1.1.b) b), 11 y 19).

4.10 Reconocimiento de ingresos

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

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

a. Venta de bienes y prestaciones de servicios

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). En el caso de obras cuyo resultado final estimado es negativo, éste se contabiliza en el momento en que se estima como tal, mediante la constitución de provisiones, formando parte del capítulo "Provisiones y deterioro operaciones comerciales" del Balance adjunto.

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.

Asimismo, en el momento de la entrega de las obras, se constituyen provisiones para hacer frente a los costes estimados para su total terminación, así como los que se deriven del período de

garantía, que se encuentran registradas dentro del capítulo "Provisiones corto plazo" del pasivo del Balance adjunto. Dichos costes de Garantía se imputan a la obra en curso durante el periodo de construcción mediante la correspondiente periodificación de los mismos en base al grado de avance de obra.

Las prestaciones de servicios siguen los criterios de reconocimiento de ingresos indicados en los párrafos anteriores.

b. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

4.11 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.

Las provisiones para responsabilidades corresponden al importe estimado necesario para cubrir riesgos diversos por responsabilidades frente a litigios o contingencias relacionados con la actividad de la Sociedad.

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 13)

4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en el 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 capitalizan como mayor valor del activo correspondiente.

4.13 Retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida. Son de aportación definida aquellos planes en los que la Sociedad se compromete a realizar contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (como puede ser una entidad aseguradora o un plan de pensiones), y siempre que no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos. Los planes que no tengan el carácter de aportación definida se consideran de prestación definida.

Plan de aportación definida

Las aportaciones realizadas al plan de aportación definida se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias conforme al principio de devengo. Al cierre del ejercicio, las contribuciones devengadas no satisfechas se registran en el pasivo, en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Personal (remuneraciones pendientes de pago)".

Plan de prestación definida

La Sociedad reconoce en balance la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos al plan. Si de esta diferencia se pone de manifiesto un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o en forma de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de los costes por servicios pasados no reconocidos.

Todas las variaciones de estos importes se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto:

- Las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran directamente en patrimonio neto, reconociéndose como reservas.
- El importe que no puede ser registrado como activo por exceder del valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos o menores contribuciones futuras, más la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados, que se registra directamente en reservas.

El coste de los planes de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales que requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres debido al largo plazo de liquidación de estos planes (Nota 15).

La Sociedad tiene exteriorizados la práctica totalidad de los compromisos sociales con su personal, relativos a pensiones y obligaciones similares, mediante la suscripción de pólizas de seguro.

4.14 Subvenciones, donaciones y legados

La Sociedad aplica, la Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias.

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores

al momento de su reconocimiento. Las subvenciones reintegrables se contabilizan como pasivos de la Sociedad mientras mantienen esa condición.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

4.15 Negocios conjuntos

Los saldos de balance y de cuenta de resultados de las UTEs se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de la Sociedad, en función del porcentaje de participación que se posee, teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Igualmente, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo recoge la parte proporcional de los importes de las partidas de las UTEs que corresponden a la Sociedad en función de su porcentaje de participación (Nota 17).

4.16 Transacciones entre partes vinculadas

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

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas (Nota 19).

La Sociedad cumple con la legislación fiscal en vigor.

4.17 Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

4.18 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias. los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se representan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. en el caso de adquisición de acciones propias de la sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante los citados ejercicios:

	Miles de euros				
	Terrenos y bienes naturales	Edificios y otras construcciones	Inst. técnicas y otro I. Material	En curso	Total
Saldo a 31/12/2018	6.696	110.857	127.752	28.912	274.217
Coste	6.696	384.048	668.259	28.912	1.087.915
Amortización acumulada	-	(258.110)	(534.692)	-	(792.802)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.815)	-	(20.896)
Altas	-	156	4.423	21.436	26.015
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	2.039	495	10.540	13.074
Trasposos	-	4.398	9.790	(14.188)	-
Bajas	-	(394)	(2.766)	-	(3.160)
Dotación para amortización del ejercicio 2019	-	(5.128)	(20.525)	-	(25.653)
Bajas de amortización ejercicio 2019	-	237	2.718	-	2.955
Trasposos amortización 2019	-	10	(10)	-	-
Reversión correcciones valorativas 2019	-	-	3	-	3
Saldo a 31/12/2019	6.696	112.175	121.880	46.700	287.451
Coste	6.696	390.247	680.201	46.700	1.123.844
Amortización acumulada	-	(262.991)	(552.509)	-	(815.500)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)
Altas	-	1.264	3.294	21.515	26.073
Altas - Ampliaciones y mejoras	-	2.658	5.595	11.489	19.742
Trasposos	-	10.926	17.529	(28.512)	(57)
Bajas	-	(326)	(6.994)	-	(7.320)
Dotación para amortización del ejercicio 2020	-	(5.355)	(20.346)	-	(25.701)
Bajas de amortización ejercicio 2020	-	128	6.834	-	6.962
Trasposos amortización 2020	-	-	-	-	-
Reversión correcciones valorativas 2020	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2020	6.696	121.470	127.792	51.192	307.150
Coste	6.696	404.769	699.625	51.192	1.162.282
Amortización acumulada	-	(268.218)	(566.021)	-	(834.239)
Pérdidas por deterioro	-	(15.081)	(5.812)	-	(20.893)

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

El desglose de inmovilizado material totalmente amortizado por categorías al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
INMOVILIZADO TOTALMENTE AMORTIZADO	2020	2019
Construcciones	128.878	126.472
Resto de Elementos	424.855	411.976
TOTAL	553.733	538.448

En relación con las inversiones realizadas en el ejercicio 2020, destacan la actuación integral en pórticos en Puerto Real, la reforma del edificio Elbarco, la recuperación de Muelles Norte y Sur y la renovación de la compuerta del dique 4 de Reparaciones en la Bahía de Cádiz, las inversiones realizadas en la Dársena de Cartagena han sido el seguimiento de las inversiones de la sustitución del torno vertical y la automatización de la soldadura de almas y platabandas comenzadas en 2019, así como la adecuación del muelle para el submarino S-80. Las inversiones para la plataforma digital y el nuevo ERP S4HANA se están llevando a cabo en las Oficinas Centrales. En la Ría de Ferrol destacan la máquina de mecanizados in situ, y la inversión del taller de fabricación de subbloques.

De las inversiones realizadas en el ejercicio 2019, destacan la actuación integral en pórticos y la recuperación de muelles Norte y Sur de Puerto Real en Bahía de Cádiz, las inversiones realizadas en la Dársena de Cartagena han sido la sustitución del torno vertical y la automatización de la soldadura de almas y platabandas, y en la Ría de Ferrol destacan el inicio de la inversión del taller de fabricación de subbloques, y subestación de alta tensión de Caranza.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los años de vida útil estimada por clase de inmovilizado material se detallan en la Nota 4.2 de las presentes cuentas anuales.

La Sociedad tiene la cesión de la Armada de sus instalaciones en Ferrol, Cartagena y San Fernando. Estos bienes se encuentran asegurados, al igual que los bienes de su propiedad, mediante el contrato de una póliza por parte de Navantia, S.A., S.M.E. con una entidad aseguradora. La Sociedad considera que la cobertura de estas pólizas es suficiente.

Una parte de los terrenos, diques, gradas de armamento y muelles que son utilizados por la Sociedad, son concesiones administrativas a su nombre, sujetas al pago de un canon anual. En el ejercicio 2020 se han imputado 2.077 miles de euros por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Servicios exteriores", fundamentalmente con las autoridades portuarias de las zonas de Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol. En el 2019 se imputaron 1.179 miles de euros.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad al igual que en el ejercicio 2019, se ha mantenido sin realizar corrección valorativa por deterioro, dado el resultado positivo del análisis de recuperabilidad del valor de los activos de su inmovilizado material (test de deterioro).

En el ejercicio 2020 el importe total registrado en el epígrafe de correcciones valorativas por deterioro ha sido de 20.893 miles de euros (mismo importe que en 2019), al Astillero de Fene-Ferrol le corresponden 19.339 miles de euros (mismo importe que el ejercicio 2019). (Véase Nota 4.2).

Las principales hipótesis utilizadas en el test de deterioro ("impairment test") a 25 años han sido:

- a) Para el período 2021-2025 los ingresos, costes y márgenes de las unidades generadoras de efectivo analizadas se han considerado los valores previstos en el Presupuesto Operativo Anual y Plazo Largo del período 2021-2025 entregado al accionista en el mes de diciembre del año 2020.



- b) Para el año 2026 se utiliza una media ponderada de los distintos parámetros (ingresos, costes, Capex) de los ejercicios 2021 a 2025. Para el resto de los años se realiza una proyección con incrementos del 1% anual.
- c) Se ha considerado para la actualización de flujos un coste medio ponderado de capital (WACC: Weighted Average Cost of Capital) del 6,50%. Este porcentaje tiene en cuenta el coste de los fondos propios y el coste neto de la deuda de las empresas del sector industrial.
- d) En cuanto al análisis de sensibilidad se ha realizado estudio de:
- Variación de +/- 1% del coste medio ponderado de capital con una horquilla entre el 5,50% y 7,50%.
 - Variación de la tasa de crecimiento del +/- 0,5% con horquilla entre el 0,5% y 1,5%.
 - Variación de +/- 10% del margen (ingresos - costes) de cada UGE.

Los resultados obtenidos en análisis de variación/sensibilidad no hacen variar en el resultado de los test de deterioro. Teniendo en cuenta los dos extremos analizados y menos favorables, no se provocarían variaciones en ninguna de las UGEs.

Al cierre del ejercicio:

- La Sociedad tiene pendientes de imputar a resultados 2.887 miles de euros correspondientes a la parte del inmovilizado material financiado mediante subvenciones de capital (3.107 miles de euros en 2019) (Nota 16).
- La Sociedad tiene compromisos firmes de compra del inmovilizado material que ascienden a 1.325 miles de euros.
- El inmovilizado material no se encuentra afecto a garantías.
- No ha habido durante el ejercicio adquisiciones significativas a empresas del grupo.
- La Sociedad no tiene un importe significativo de inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.



6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El saldo al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de las diferentes cuentas del inmovilizado intangible, y sus correspondientes amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas se refleja en el siguiente cuadro, junto con su evolución durante ambos ejercicios:

Miles de euros					
	Desarrollo e investigación	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	En curso	Total
Saldo a 31/12/2018	38	113	279	348	778
Coste	9.252	336	3.574	348	13.510
Amortización acumulada	(8.214)	(223)	(3.295)	-	(11.732)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)
Altas	-	-	-	29	29
Trasposos	-	-	(1)	1	-
Bajas	-	-	-	-	-
Dotación para amortización del ejercicio 2019	(11)	(33)	(92)	-	(136)
Trasposos amortización ejercicio 2019	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2019	27	80	186	378	671
Coste	9.252	336	3.573	378	13.539
Amortización acumulada	(8.225)	(256)	(3.387)	-	(11.868)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)
Altas	-	-	12.168	10.238	22.406
Trasposos	-	-	75	(17)	58
Bajas	(1)	-	(2.118)	-	(2.119)
Dotación para amortización del ejercicio 2020	(12)	(33)	(96)	-	(141)
Bajas amortización ejercicio 2020	1	-	2.118	-	2.119
Saldo a 31/12/2020	15	47	12.333	10.599	22.994
Coste	9.251	336	13.698	10.599	33.884
Amortización acumulada	(8.236)	(289)	(1.365)	-	(9.890)
Pérdidas por deterioro	(1.000)	-	-	-	(1.000)

El inmovilizado intangible se amortiza de manera lineal a lo largo de una vida útil estimada de 5 años.

Al cierre del ejercicio:

- La Sociedad no tiene resultados pendientes de imputar en los ejercicios 2020 y 2019 correspondientes a la parte del inmovilizado intangible financiado mediante subvenciones de capital.
- Debido a que estamos inmersos en un proyecto de transformación digital en la sociedad se han producido unas altas de inversiones que ascienden a 22.406 miles de euros, entre ellas destacan, las nuevas licencias de la plataforma digital por importe de 11.054 miles de euros.
- La Sociedad tiene compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible que ascienden a 8.850 miles de euros.
- El inmovilizado intangible no se encuentra afecto a garantías.
- El importe del inmovilizado intangible totalmente amortizado asciende a 9.240 miles de euros (11.360 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

La Sociedad registra en este epígrafe el coste derivado de diversos contratos de alquiler, tanto de oficinas como de elementos ofimáticos o medios de producción.

Las cuotas de alquileres o arrendamiento operativo de bienes en uso o a disposición de la Sociedad, reconocidas como gastos del ejercicio, ascienden a 10.570 miles de euros (12.393 miles de euros en el ejercicio 2019).

Navantia, S.A., S.M.E. tiene pagos futuros comprometidos en el ejercicio 2020 que se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2020	2019
Hasta un año	2.550	2.263
Entre 1 y 5 años	938	11
Más de 5 años	498	-
Total	3.986	2.274

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1. RELEVANCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA

8.1.1. Información relacionada con el Balance

a) Activos y Pasivos Financieros

A continuación, se presenta el valor en libros de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros, salvo efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Activos financieros:

CATEGORIAS \ CLASES	Instrumentos Financieros a Largo Plazo						Instrumentos Financieros a Corto Plazo				TOTAL		Miles de euros	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos, Derivados y Otros		Créditos, Derivados y Otros		Créditos, Derivados y Otros		Créditos, Derivados y Otros		TOTAL		2020	2019
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10.604	10.604	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.604	10.604
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	2.402.183	2.458.190	1.190.086	890.738	1.190.086	890.738	3.592.269	3.348.928	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	745	-	509	-	509	-	1.254	-	-	-	-
TOTAL	10.604	10.604	2.402.183	2.458.935	1.190.086	891.247	1.190.086	891.247	3.602.873	3.360.786	3.602.873	3.360.786	3.602.873	3.360.786

Pasivos financieros:

CATEGORIAS \ CLASES	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo				TOTAL		Miles de euros		
	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		Deudas con Entidades de Crédito		Derivados y Otros		TOTAL		2020	2019	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
	Débitos y partidas a pagar	-	-	4.774.248	3.854.825	178	787.333	1.177.419	5.561.581	5.032.422	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	274	-	-	1.124	631	1.398	631	-	-	-	-
TOTAL	-	-	4.774.522	3.854.825	178	788.457	1.178.050	5.562.979	5.033.053	5.562.979	5.033.053	5.562.979	5.033.053

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

b) Clasificación por vencimientos

La clasificación por vencimientos determinables de los activos financieros agrupados según consta en el balance, es la siguiente:

<i>Miles de euros</i>		
ACTIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento corto plazo	2020	2019
Anticipos a proveedores (Nota 9)	431.237	202.631
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios (a)	645.772	468.731
- Clientes empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	11.499	85.455
- Deudores varios	1.598	2.206
- Personal	2.428	2.287
Inversiones en empresas del grupo y asociadas corto plazo		
- Créditos a empresas del grupo (b) (Nota 19)	60.148	56.740
Inversiones financieras a corto plazo		
- Derivados	-	509
- Otros activos financieros (d)	37.404	72.688
Instrumentos Financieros C.P.	1.190.086	891.247
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		
- Tesorería	140.543	21.357
- Otros activos líquidos equivalentes	-	362
TOTAL	1.330.629	912.966

<i>Miles de euros</i>						
AÑO 2020						
ACTIVOS FINANCIEROS / Vencimiento largo plazo	2022	2023	2024	2025	RESTO	TOTAL
Inversiones financieras a largo plazo	2.773	2.474	2.475	2.475	60.147	70.344
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	10.604	10.604
- Créditos a terceros (c)	3	-	-	-	-	3
- Otros activos financieros (d)	2.770	2.474	2.475	2.475	49.543	59.737
Deudores operaciones de tráfico a largo plazo (e)	288.845	38.500	272.879	97.781	1.644.438	2.342.443
- Clientes largo plazo	4.813	38.500	135.099	91.011	864.465	1.133.888
- Deudores producción facturable a l.p.	284.032	-	137.780	6.770	779.973	1.208.555
TOTAL	291.618	40.974	275.354	100.256	1.704.585	2.412.787

<i>Miles de euros</i>						
AÑO 2019						
ACTIVOS FINANCIEROS / Vencimiento largo plazo	2021	2022	2023	2024	RESTO	TOTAL
Inversiones financieras a largo plazo	11.021	14.292	14.188	1.921	10.635	52.057
- Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	10.604	10.604
- Créditos a terceros (c)	11	5	-	-	-	16
- Derivados	599	102	26	18	-	745
- Otros activos financieros (d)	10.411	14.185	14.162	1.903	31	40.692
Deudores operaciones de tráfico a largo plazo (e)	137.970	208.811	162.990	595.580	1.312.131	2.417.482
- Clientes largo plazo	127.452	133.824	162.990	163.045	585.970	1.173.281
- Deudores producción facturable a l.p.	10.518	74.987	-	432.535	726.161	1.244.201
TOTAL	148.991	223.103	177.178	597.501	1.322.766	2.469.539



a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El análisis de la antigüedad de las cuentas a cobrar a corto plazo con terceros es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Saldos no vencidos	414.935	385.436
Saldos vencidos		
- entre 0 y 6 meses	147.024	25.198
- más de 6 meses	116.385	88.150
Total clientes	678.344	498.784
Provisiones por deterioro de valor	(32.572)	(30.053)
Total clientes neto	645.772	468.731

El Ministerio de Defensa es uno de los clientes más importante de los registrados en este epígrafe con un importe de 90.054 miles de euros en el ejercicio 2020 (212.432 miles de euros en el ejercicio 2019), de los que 4.813 miles de euros corresponden a los programas financiados (129.035 miles de euros en el ejercicio 2019).

El importe indicado en este epígrafe corresponde a la anualidad de pago en 2021 del programa BAM II con el Ministerio de Defensa, habiéndose reducido el importe correspondiente al programa F-100 en unos 23.234 miles de euros producto de la reprogramación de pagos aprobada por el Ministerio de Defensa y que tiene como consecuencia el traspaso a largo plazo de dicho importe.

A pesar de que el entorno afectado por COVID-19 ha supuesto un descenso de la actividad, los saldos de cuentas a cobrar por ventas y prestación de servicios han aumentado, y además no ha supuesto un aumento significativo del riesgo de crédito.

b) Créditos a empresas del grupo

Este epígrafe recoge, por importe de 60.148 miles de euros, el crédito fiscal a favor de Navantia, S.A., S.M.E., correspondiente al ejercicio 2020 (véase Notas 4, 11 y 19). En el ejercicio 2019, el crédito fiscal contabilizado en este epígrafe ascendía a 56.740 miles de euros.

c) Créditos a empresas

Este epígrafe hace referencia principalmente a los préstamos que se conceden al personal de la sociedad, que en el ejercicio 2020 ascienden a 3 miles de euros, en el ejercicio 2019 había un importe de 16 miles de euros.

d) Otros activos financieros

En este epígrafe se recogen fundamentalmente por importe de 62.487 miles de euros los derechos de reembolso derivados de contratos de seguro relativos a retribuciones al personal (2.941 a corto plazo y 59.546 a largo plazo). A continuación, detallamos la evolución de los principales movimientos acaecidos en el año, cuyo origen a principio de año era una provisión por retribuciones al personal a largo plazo (ver Nota 15):



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

<i>Miles de euros</i>	Póliza Colectivo de Convenio	Póliza Titulados Superiores
Saldo neto de provisión a 31/12/2019	51.225	296
Coste por servicios 2020	(3.251)	(275)
Coste por intereses 2020	(909)	-
Rentabilidad de los activos 2020	1.251	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales 2020	14.668	(509)
Desinversión de activos 2020	(987)	(101)
Aportaciones realizadas a la póliza	437	642
Saldo neto de activo a 31/12/2020	62.434	53
Saldo neto de provisión a 31/12/2020	-	-

Adicionalmente, recoge por importe de 34.125 miles de euros la cuenta corriente con la UTE- Protect (en el ejercicio 2019, el importe de la UTE-Protect era de 33.762 miles de euros), y además en el ejercicio de 2019, también recogía una fianza en forma de depósito colocada en la Caja General de Depósitos para asegurar el libramiento de un hito de la financiación MINCOTUR S-80 por importe de 27.500 miles de euros. El resto del importe del ejercicio 2020 corresponden a fianzas y depósitos por importe de 529 miles de euros.

e) Deudores operaciones de tráfico a largo plazo

El saldo de Clientes largo plazo corresponde fundamentalmente al Ministerio de Defensa, en concepto de facturación por obras ya entregadas, cuyo pago se produce periódicamente hasta su vencimiento y que no devengan intereses. Para la ejecución de los grandes proyectos de construcción realizados para el Ministerio de Defensa, la Sociedad cuenta con la financiación concedida por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (MINCOTUR), el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, lo que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros del MINCOTUR se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota g) posterior). El importe registrado en este epígrafe como consecuencia de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2020 a un valor nominal de 1.421.673 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (287.785) miles de euros; a cierre del ejercicio 2019 los importes registrados fueron 1.409.700 miles de euros y (236.419) miles de euros respectivamente.

El epígrafe de "Deudores producción facturable" a largo plazo (por avance de obra) incluye los derechos de cobro asociados con el registro de ingresos en función al avance real de determinadas obras, según lo previsto en la Norma de Valoración 18ª de las "Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras", aprobadas por Orden de 27 de enero de 1993, publicada en el B.O.E. de 5 de febrero de 1993. El importe registrado por avance de obra en este epígrafe corresponde íntegramente a grandes programas para el Ministerio de Defensa. A

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

cierre del ejercicio 2020 el valor nominal asciende a 1.494.941 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (286.386) miles de euros; a cierre del ejercicio 2019 los importes registrados fueron 1.563.587 miles de euros y (319.386) miles de euros respectivamente.

En el ejercicio 2020 los tipos de descuento aplicados en el cálculo del valor actual en los créditos por operaciones comerciales a largo plazo oscilaron entre el 0,51% y el 4,01%, en el ejercicio 2019 oscilaron entre el 0,44% y el 4,58%. Los referidos tipos de actualización son calculados caso a caso para cada operación, obteniendo un tipo de interés fijo calculado en virtud de la curva de tipos IRS a los plazos y flujos monetarios establecidos en cada una de ellas.

La clasificación por vencimientos determinables de los pasivos financieros agrupados según consta en el balance, es la siguiente:

		<i>Miles de euros</i>	
PASIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento corto plazo	2020	2019	
Deudas a corto plazo			
- Deudas con entidades de crédito (f)	-	178	
- Derivados	1.124	631	
- Otros pasivos financieros (g)	40.088	164.124	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
- Deudas con empresas del grupo a corto plazo (h) (Nota 19)	126.743	365.150	
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
- Proveedores	262.670	262.680	
- Proveedores empresas del grupo y asociadas (Nota 19)	8.366	2.852	
- Acreeedores	1.142	1.125	
- Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	63.862	47.184	
- Anticipos de clientes	284.462	334.304	
TOTAL	788.457	1.178.228	

AÑO 2020		<i>Miles de euros</i>				
PASIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento largo plazo	2022	2023	2024	2025	RESTO	TOTAL
Deudas a largo plazo	68.553	145.936	286.298	206.000	2.600.806	3.307.593
- Derivados	252	25	(3)	-	-	274
- Otros pasivos financieros (g)	68.301	145.911	286.301	206.000	2.600.806	3.307.319
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo(h)(Nota 19)	301.668	322.666	347.168	430.580	54.088	1.456.170
Acreeedores comerciales a largo plazo	7.492	2.874	302	88	3	10.759
TOTAL	377.713	471.476	633.768	636.668	2.654.897	4.774.522

AÑO 2019		<i>Miles de euros</i>				
PASIVOS FINANCIEROS/ Vencimiento largo plazo	2021	2022	2023	2024	RESTO	TOTAL
Deudas a largo plazo	127.910	317.250	334.696	334.726	1.647.223	2.761.805
- Otros pasivos financieros (g)	127.910	317.250	334.696	334.726	1.647.223	2.761.805
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo(h)(Nota 19)	93.000	299.000	319.998	344.500	33.546	1.090.044
Acreeedores comerciales a largo plazo	1.426	1.051	440	-	59	2.976
TOTAL	222.336	617.301	655.134	679.226	1.680.828	3.854.825

f) Deudas con entidades de crédito

Durante el ejercicio 2020, existe situación excedentaria de tesorería a cierre de diciembre 2020, razón por la cual no se ha hecho disposición de las líneas de crédito habilitadas con las entidades bancarias. En el ejercicio 2019 había un saldo de 178 miles de euros.

g) Deudas: otros pasivos financieros

Este saldo recoge, principalmente, una deuda contraída por la Sociedad con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (anteriormente Ministerio de Industria, Turismo y Comercio), el cual otorga a Navantia, S.A., S.M.E. financiación específica, mediante préstamos que no devengan ningún tipo de interés, que posibilita el desarrollo de ciertos programas militares para el Ministerio de Defensa. Estas operaciones están instrumentadas mediante contratos de venta con pago aplazado; los cobros se reciben de forma gradual a lo largo del desarrollo de los proyectos, y el calendario de devoluciones definido en función del calendario de pagos del Ministerio de Defensa (véase Nota e) anterior). El importe registrado a largo plazo en este epígrafe como consecuencia de los grandes programas para el Ministerio de Defensa asciende a cierre del ejercicio 2020 a un valor nominal de 4.168.187 miles de euros y el ajuste de valor ha sido (861.522) miles de euros; a cierre del ejercicio 2019 los importes registrados fueron 3.597.264 miles de euros y (836.372) miles de euros respectivamente. Para el corto plazo, el valor nominal registrado en el ejercicio 2020 ha sido de 5.000 miles de euros y no ha habido ajuste de valor a corto plazo; en el ejercicio 2019 ha sido de 129.222 miles de euros y no ha habido ajuste de valor a corto plazo.

De acuerdo con la norma de valoración 9ª apartados 2.1 y 3.1 del PGC, las partidas a cobrar y a pagar a más de un año se deben registrar por su valor actual, mediante la actualización de los flujos de efectivo. Posteriormente, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. En el cálculo de la actualización de los préstamos y cuentas a cobrar antes señalados, Navantia, S.A., S.M.E. utiliza el mismo tipo de interés efectivo calculado a la fecha del contrato (se considera que las curvas de Euribor son satisfactorias). Los tipos de descuento aplicados oscilan entre 0,51% y el 4,01% para el ejercicio 2020 y entre 0,44% y 4,58%, para el ejercicio 2019.

La diferencia entre los gastos e ingresos financieros calculados según el método del tipo de interés efectivo se regulariza ajustando la cifra de ingresos por ventas del proyecto, en función del grado de avance de la obra. Durante la construcción del proyecto se utilizan cuentas de balance (periodificaciones a largo plazo) que recogen los efectos de la actualización financiera tanto del préstamo recibido como de la cuenta a cobrar (Deudores Producción Facturable) (véase Nota e) anterior y Notas 8.1.2, 12 posteriores).

En el momento de la entrega del proyecto, estas cuentas de balance quedan saldadas. Y a partir de ese momento, los gastos e ingresos financieros por la actualización del préstamo y de la cuenta a cobrar se registran según su devengo financiero, reflejándose su efecto en los resultados financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

El saldo de las periodificaciones a largo plazo del pasivo asciende a 31 de diciembre de 2020 a 108.954 miles de euros (93.976 miles de euros en 2019).

h) Deudas con empresas del grupo

En este apartado se incluye los préstamos participativos que la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, Accionista Único de la Sociedad, ha otorgado a Navantia por un importe total de 1.484.410 miles de euros (1.324.249 miles de euros en 2019). Ver cuadro con el detalle en la nota 8.3. e).

También se incluye en este apartado los préstamos para proyectos de I+D+i, otorgados por SEPI y retribuidos al 0%, que a cierre del ejercicio aparecen registrados por un importe de 64.760 miles de euros con vencimiento a largo plazo, y 18.034 miles de euros con vencimiento a corto. En el ejercicio 2019, el importe registrado fue de 33.546 miles de euros con vencimiento a largo plazo y 61.634 miles de euros con vencimiento a corto plazo. Los préstamos correspondientes a proyectos ya calificados se registran por su valor actual, mediante la actualización de flujos de efectivo, tomando como referencia el Euribor más un diferencial, siendo en este caso, el tipo de actualización el 0,592% (0,691% y 0,497% correspondía al ejercicio 2019).

En el ejercicio 2020, el importe en concepto de actualización financiera ha sido de 862 miles de euros. En el ejercicio 2019, por este concepto se había registrado un importe de 175 miles de euros en concepto de actualización financiera (ver Nota 8.3).

Por último, se registran en este epígrafe los préstamos recibidos de SEPI para financiación general con devolución a corto plazo. Durante el 2020, se ha amortizado, el importe correspondiente al ejercicio 2019, que ascendía a 27.900 miles de euros, remunerados a un tipo medio de 0,28%.

c) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones en los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

AÑO 2020				<i>Miles de euros</i>
	2019	Dotaciones	Aplicaciones	2020
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	30.053	2.877	(358)	32.572
TOTAL	30.053	2.877	(358)	32.572

AÑO 2019				<i>Miles de euros</i>
	2018	Dotaciones	Aplicaciones	2019
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	29.662	597	(206)	30.053
TOTAL	29.662	597	(206)	30.053

Por lo que se refiere al saldo de proveedores, el importe de confirming registrado en el ejercicio 2020 es de 31.384 miles de euros (31.108 miles de euros en el ejercicio 2019).

8.1.2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

En lo que a esta información se refiere, se presentan a continuación las pérdidas y ganancias netas procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros:

CATEGORÍA DE INSTRUMENTO FINANCIERO	<i>Miles de euros</i>					
	GASTOS		INGRESOS		PATRIMONIO NETO	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento ⁽¹⁾	-	-	395	271	-	-
Préstamos y partidas a cobrar ⁽²⁾	-	-	1.391	198.087	-	-
Débitos y partidas a pagar ⁽³⁾	(30.769)	(244.874)	-	-	-	-
Diferencias de cambio netas, derivadas de liquidación de partidas a cobrar y pagar (Nota 10.c)	-	(4.317)	725	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	1.048	(467)
TOTAL	(30.769)	(249.191)	2.511	198.358	1.048	(467)

- 1 En inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la mayor parte del saldo corresponde a los ingresos del dividendo cobrado en el ejercicio, que en 2020 ascienden a 388 miles de euros (271 miles de euros en el ejercicio 2019).
- 2 En los préstamos y partidas a cobrar, corresponden principalmente a los ingresos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo habidos durante el ejercicio 2020 ascienden a (824) miles de euros (196.100 miles de euros en el ejercicio 2019) y corresponden, fundamentalmente, a los grandes programas realizados para el Ministerio de Defensa con financiación del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (véase Notas 8.1.1.b e) y 8.1.1.b g) anteriores y Nota 12 posterior). También cabe destacar en este saldo, 1.251 miles de euros que corresponden fundamentalmente a ingresos financieros derivados de los derechos de reembolso de los activos financieros afectos a la póliza 447.836 (antigua1030).
- 3 En débitos y partidas a pagar, los gastos financieros, calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo habidos durante el ejercicio 2020 ascienden a (17.244) miles de euros ((226.549) miles de euros en el ejercicio 2019) y corresponden, fundamentalmente, a los grandes programas realizados para el Ministerio de Defensa con financiación del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (véase Notas 8.1.1.b e) y 8.1.1.b g) anteriores y Nota 12 posterior). Además, en este epígrafe se incluyen los gastos por intereses de los préstamos participativos por importe de (10.411) miles de euros (en el 2019 ascendieron a 14.201 miles de euros), y otros conceptos menores por importe de (3.114) miles de euros.

8.1.3. Otra información

a) **Contabilidad de coberturas**

La Sociedad tiene contratadas operaciones de cobertura de riesgo de cambio con el fin de cubrir posibles fluctuaciones de la divisa en la que se contrata, tanto como cliente como proveedor. Básicamente se utilizan "forwards", también llamados seguros de cambio, que consiste en operaciones de compraventa de divisas a plazo contra euro, cuyas condiciones se fijan en el momento inicial, pero el desembolso, entrega de la divisa y recepción de la contrapartida, se produce en la fecha pactada.

La metodología utilizada para determinar el valor razonable al cierre del ejercicio es la siguiente: se recalculan los seguros con el valor teórico al mismo vencimiento que el seguro ya contratado y se calcula la diferencia en euros entre el seguro contratado y el valor teórico del mismo.

A cierre del ejercicio de 2020, la diferencia en euros fue positiva para los pagos en 1.398 miles de euros y al no existir seguros de cambios contratados para los cobros, la diferencia fue cero. En el ejercicio de 2019 la diferencia en euros fue negativa para los cobros en 631 miles de euros y negativa para los pagos en 1.254 miles de euros.

Estos saldos se recogen en los epígrafes de derivados del Balance: en el activo no corriente y corriente en el ejercicio 2020 no existía saldo (745 miles de euros y 509 miles de euros en 2019 respectivamente), en el pasivo no corriente se recoge un saldo de 274 miles de euros (sin saldo en 2019) y en el pasivo corriente por importe de 1.124 miles de euros (631 miles de euros en 2019).

El efecto en Patrimonio Neto de los derivados de cobertura se recoge en la Nota 8.1.2 anterior.

El monto global cubierto a 31 de diciembre de 2020 detallado por vencimientos asciende a:

AÑO 2020						<i>Miles de euros</i>	
	2021	2022	2023	2024	RESTO AÑOS	TOTAL	
COBERTURA DE COBROS							
- USD							
- AUD							
COBERTURA DE PAGOS							
- USD	27.379	6.669	17.158	12.840	-	64.046	
- GBP	6.463	374	-	-	-	6.837	
- AUD	1.600	-	-	-	-	1.600	
- SEK	326	-	-	-	-	326	
- CHF	10.715	2.959	888	594	-	15.156	

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

AÑO 2019						<i>Miles de euros</i>	
	2020	2021	2022	2023	RESTO AÑOS	TOTAL	
COBERTURA DE COBROS							
- USD	421	-	-	-	-	421	
- AUD	32.366	-	-	-	-	32.366	
COBERTURA DE PAGOS							
- USD	2.251					2.251	
- GBP	3.620	4.204	387	-	-	8.211	
- AUD	3.867	-	-	-	-	3.867	
- SEK	493	-	-	-	-	493	
- CAD	1.294	-	-	-	-	1.294	
- CHF	7.918	10.298	2.949	888	599	22.652	

b) Empresas del grupo y asociadas

Tienen la consideración de empresas del grupo aquellas en las que Navantia, S.A., S.M.E. posee más del 50 por ciento del capital social de la empresa participada. Tienen la consideración de empresas asociadas aquellas en las que Navantia, S.A., S.M.E. posee entre el 20 y el 50 por ciento del capital social. Con fecha 29 de abril de 2019, se creó la Compañía SAMI Navantia Naval Industries (SANA) constituida con una aportación de capital 10.000 miles de SAR, correspondiendo el 51% a la sociedad Saudí Arabian Military Industries (5.100 miles de SAR) y el 49% de participación a Navantia S.A. S.M.E. Es una Joint Venture, por lo que se va a integrar en Navantia a través de puesta en equivalencia.

Se incluye a continuación el detalle de las participaciones de Navantia, S.A., S.M.E. al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

AÑO 2020								<i>Miles de euros</i>	
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores participados	Resultados de explotación 2020 participados	Resultados 2020 participados	Valor teórico contable	
SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. Madrid	Empresa de cartera	51%	1.395	672	-	562	562	2.629	
NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD Sidney (Australia)	Construcción de buques, reparaciones	100%	3.983	1.615	-	6.245	3.927	9.525	

AÑO 2020								<i>Miles de euros</i>	
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores participados	Resultados de explotación 2020 participados	Resultados 2020 participados	Valor teórico contable	
SOCIBER LTDA Valparaíso (Chile)	Reparaciones navales	50%	6.602	-	(1.027)	515	104	5.678	
INMIZE CAPITAL, S.L. Alcobendas (Madrid)	Promoción, comercialización y venta de misiles	20%	32	290	(18)	-	-	304	
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	Sistema de combate AVANTE	49%	1.166	80	-	3.967	3.614	4.859	



AÑO 2019								Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores participados	Resultados de explotación 2019 participados	Resultados 2019 participados	Valor teórico contable
SAES CAPITAL, S.A., S.M.E. Madrid	Empresa de cartera	51%	1.395	671	-	388	388	2.454
NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD Sidney (Australia)	Construcción de buques, reparaciones	100%	3.983	1.328	-	597	288	5.599

AÑO 2019								Miles de euros
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	Capital participado	Reservas participadas	Resultados negativos ej. anteriores participados	Resultados de explotación 2019 participados	Resultados 2019 participados	Valor teórico contable
SOCIBER LTDA Valparaíso (Chile)	Reparaciones navales	50%	7.703	-	(1.547)	656	124	6.280
INMIZE CAPITAL, S.L. Alcobendas (Madrid)	Promoción, comercialización y venta de misiles	20%	32	290	(18)	(1)	(1)	303
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	Sistema de combate AVANTE	49%	1.148	-	-	937	850	1.998

Los datos anteriores han sido obtenidos de los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2020 auditados, excepto en el caso de Inmize Capital en el que el dato ha sido facilitado por la Sociedad.

El valor en libros de las anteriores participaciones a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

Empresa	Miles de euros	
	2020	2019
NAVANTIA AUSTRALIA PTY.LTD	3.377	3.377
SAES CAPITAL, S.A., S.M.E.	1.395	1.395
SOCIBER LTDA	4.342	4.342
INMIZE CAPITAL, S.L.	304	304
SAMI Navantia Naval Industries (SANA)	1.165	1.165
TOTAL	10.583	10.583

Durante el ejercicio 2020 se han registrado 388 miles de euros en concepto de ingresos financieros por dividendos procedentes de Saes Capital (en el ejercicio 2019 se registraron 271 miles de euros por el mismo concepto).

El importe de las correcciones valorativas por deterioro en empresas del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2020 asciende a 17 miles de euros, correspondientes a la participación en Innize Capital (mismo importe que en el ejercicio 2019).

Ninguna de las sociedades participadas por Navantia, S.A., S.M.E. cotiza en bolsa.

Por otra parte, la sociedad "Navantia Brasil projetos Navais Ltda" se constituyó el 25 de enero de 2016, realizándose la inscripción de sus estatutos en el Registro Mercantil del Estado de Rio de Janeiro. No obstante, a fecha actual, la sociedad está inactiva porque no se llegó a realizar el desembolso del capital (la normativa de Brasil permite un plazo de tres años para proceder a su desembolso), y dado que este plazo ha cumplido y no se ha realizado, permanece inactiva.

c) Otras empresas participadas con participación menor al 20%

Además de las empresas del grupo y asociadas, Navantia tiene inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio con una participación inferior al 20%, las cuales se detallan a continuación:

AÑO 2020			Miles de euros	
Nombre / Domicilio	Actividad	% Navantia	31/12/2019	31/12/2020
EEIG EUROYARDS	Asociación de astilleros europeos	14%	21	21
SURVEILLANCE MARITIME, S.A. (SURVEILLANCE)	Asistencia técnica y mantenimiento de buques	10%	30	30

La participación de Surveillance está totalmente provisionada.

d) Otra información

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene concedidas por entidades de crédito pólizas de crédito por un importe total de 1.000 miles de euros (2.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), sin importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 (igual que a 31 de diciembre de 2019).

8.2. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y NIVEL DE RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar el nivel de riesgo de los diversos instrumentos financieros de la Sociedad.

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesta Navantia, S.A., S.M.E. son:

- riesgo de mercado (que comprende riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés)
- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez

La Dirección de la Sociedad trata de minimizar los posibles efectos adversos de estos riesgos sobre su rentabilidad financiera, mediante un adecuado seguimiento y control de los mismos.

8.2.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de tipo de cambio

La Dirección de Navantia, S.A., S.M.E. trata de evitar el riesgo, presente o futuro, de que los resultados o el patrimonio de la Sociedad se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de cambio. Con objeto de mitigar este riesgo, la Sociedad sigue la política de contratar instrumentos financieros, principalmente mediante la compraventa a plazo de divisas.

b) Riesgo de tipo de interés

La Sociedad tiene exposición controlada a los riesgos de variación en los tipos de interés ya que su financiación a largo plazo con coste financiero es exclusivamente con su Accionista Único, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales.

8.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de los clientes. En caso de que la empresa considere que se está incurriendo en un riesgo de este tipo, se exige el aseguramiento de los cobros mediante la emisión de cartas de crédito confirmadas o la financiación al cliente con aseguramiento del crédito con CESCE u otras compañías de seguro privado, entre otras opciones.

El análisis del riesgo crediticio de la cartera de clientes se evalúa desde el momento de la elaboración de las ofertas, utilizando para ello diversas fuentes o referencias, tales como el histórico de relaciones comerciales con el cliente analizado; información de calidad crediticia tomando como referencia fuentes de información externa (Informa D&B; agencias de calificación de riesgos; CESCE; BPL Global, entre otras).

En función de la información obtenida y de los mecanismos de control del riesgo que el propio contrato de construcción o servicio otorgue a Navantia, se determina el nivel de riesgo crediticio y las medidas de cobertura del mismo sobre un criterio de racionalidad del balance coste/riesgo.

8.2.3 Riesgo de liquidez

La Sociedad mantiene una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo un nivel adecuado de efectivo o mediante la disponibilidad de facilidades crediticias comprometidas, en ambos casos haciendo uso del sistema de tesorería del Grupo SEPI.

La Dirección de Navantia S.A., S.M.E. dispone de control suficiente de las necesidades de liquidez de la compañía tanto en el corto, como en el medio y largo plazo, gestionando su liquidez mediante el mantenimiento de reservas suficientes, servicios bancarios adecuados y disponibilidad de créditos y préstamos, controlados mediante el seguimiento continuo de las previsiones de flujos de fondos.

8.2.4 Riesgos derivados del COVID 19 con efectos en el mercado y las diferentes líneas de negocio en las que opera Navantia, o en la propia operativa del mismo.

La pandemia mundial derivada del COVID 19, la rápida expansión del virus y los distintos rebrotes de los contagios, ha dado lugar desde comienzos del ejercicio 2020 a una durísima crisis sanitaria, social y económica.

Ello obligó a imponer a nivel tanto nacional como internacional medidas drásticas para limitar la propagación del virus que incluyen, entre otras, cierre de establecimientos e industrias no esenciales, confinamientos geográficos y restricciones al libre movimiento de personas, que están suponiendo un impacto muy significativo en la actividad económica a nivel mundial.

Por otra parte, los bancos centrales están intentando mitigar el impacto económico derivado de esta situación con una política monetaria expansiva, y los diferentes gobiernos con un incremento significativo del gasto público orientado a sostener el tejido productivo y el empleo, instrumentalizado fundamentalmente a través de planes de apoyo a la recuperación económica.

Lógicamente el impacto de la situación descrita en los países en los que opera Navantia ha sido muy profundo en el ejercicio 2020, afectando seriamente a la actividad económica.

La prioridad de Navantia durante este periodo ha sido la seguridad de nuestros empleados, clientes, proveedores, así como de todas las personas con las que nos relacionamos en nuestra operativa diaria, aplicando todas las medidas recomendadas por los expertos y autoridades para proteger su salud.

Dentro de este escenario tan complejo derivado de la pandemia, las operaciones de la sociedad han sido consideradas actividad esencial, por lo que Navantia ha continuado operando en un mercado complicado, con una clara contracción de la demanda durante el ejercicio.

No se han producido incertidumbres significativas derivadas de la situación de excepcionalidad consecuencia del COVID 19 en los negocios de Navantia que puedan generar dudas sobre la aplicación del principio de empresa en funcionamiento, ni han surgido indicios de que la pandemia haya afectado al desarrollo futuro de su negocio, no teniendo que reconocer la Sociedad deterioros en sus activos no corrientes motivados por dicha situación.

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

8.3. FONDOS PROPIOS

El desglose y movimientos de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

<i>Miles de euros</i>						
	Capital	Reservas	Rdos. ejerc. anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo a 31/12/2018	226.323	(118.738)	(891.473)	-	(225.711)	(1.009.599)
Distrib. rdos. e. 2018	-	-	(225.711)	-	225.711	-
Imputaciones	-	(16.068)	-	-	-	(16.068)
Resultado 2019	-	-	-	-	(146.262)	(146.262)
Otros	-	-	175	-	-	175
Saldo a 31/12/2019	226.323	(134.806)	(1.117.009)	-	(146.262)	(1.171.754)
Distrib. rdos. e. 2019	-	-	(146.262)	-	146.262	-
Imputaciones	-	12.966	-	-	-	12.966
Resultado 2020	-	-	-	-	(144.887)	(144.887)
Otros	-	-	862	-	-	862
Saldo a 31/12/2020	226.323	(121.840)	(1.262.409)	-	(144.887)	(1.302.813)

a) Capital

El capital social de Navantia, S.A., S.M.E. a 31 de diciembre de 2020, asciende a 226.323 miles de euros y está representado por 37.657.756 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Accionista Único de la Sociedad, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI).

b) Reservas

Este epígrafe incluye la reserva legal, por importe de 16 miles de euros (mismo importe en 2019), y otras reservas por importe de (121.856) miles de euros (134.822 miles de euros en 2019), que recoge los movimientos producidos durante los sucesivos ejercicios por la actualización de los compromisos a largo plazo con el personal (Nota 15). El movimiento del año por dicha actualización ha sido de (14.036) miles de euros por la póliza 1030 de personal de convenio, y 1.070 miles de euros por la póliza 1035 de Técnicos Superiores. (19.177 miles de euros y (3.109) miles de euros respectivamente en el 2019)

c) Distribución de resultados

La Junta General Ordinaria y Universal de Navantia, S.A., S.M.E., celebrada el 15 de junio de 2020, acordó la incorporación de las pérdidas del ejercicio 2019, por un importe de (146.262) miles de euros, a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores.

d) Resultados negativos de ejercicios anteriores

Además de los resultados negativos de ejercicios anteriores, en este epígrafe se recoge también el efecto de la actualización financiera al tipo de interés efectivo de los préstamos de I+D+i calificados concedidos por el Accionista Único. En el ejercicio 2020 se ha registrado 862 miles de euros por este concepto, en el ejercicio 2019 se había registrado 175 miles de euros por este concepto. (ver Nota 8.1)

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

e) Situación patrimonial

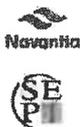
La Sociedad, a 31 de diciembre de 2020 ha incurrido en pérdidas de 144.887 miles de euros (146.262 miles de euros en 2019) que han disminuido el patrimonio neto hasta un importe de (1.300.964) miles de euros (1.168.161 miles de euros en 2019).

Con el objetivo de reforzar de reforzar la capacidad financiera para afrontar los nuevos contratos destinados a la Defensa Nacional y a los compromisos internacionales, así como para mantener las capacidades industriales de construcción naval definidas como estratégicas, el Accionista Único de la sociedad ha procedido a otorgar los siguientes préstamos participativos:

<i>Miles de euros</i>					
		Inicio	Finalización	2020	2019
1º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	30/06/2015	29/05/2020	-	128.848
2º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	31/12/2015	30/12/2020	-	78.902
3º	Préstamo participativo	31/12/2015	30/12/2020	-	60.000
4º	Préstamo participativo	27/07/2016	30/07/2021	63.000	63.000
5º	Préstamo participativo	23/12/2016	23/12/2021	30.000	30.000
6º	Préstamo participativo	28/03/2017	28/03/2022	90.000	90.000
7º	Préstamo participativo	29/06/2017	29/06/2022	109.000	109.000
8º	Préstamo participativo	30/11/2017	30/11/2022	100.000	100.000
9º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	03/04/2018	03/04/2023	17.248	17.248
10º	Préstamo participativo	03/04/2018	03/04/2023	140.000	140.000
11º	Préstamo participativo	23/07/2018	23/07/2023	105.000	105.000
12º	Préstamo participativo	03/12/2018	03/12/2023	57.750	57.750
13º	Préstamo participativo	05/03/2019	05/03/2024	215.000	215.000
14º	Préstamo participativo	30/09/2019	30/09/2024	38.600	38.600
15º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	30/09/2019	30/09/2024	41.400	41.400
16º	Préstamo participativo	20/12/2019	20/12/2024	28.956	28.956
17º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	20/12/2019	20/12/2024	20.544	20.544
18º	Préstamo participativo (novación del 1º)	29/05/2020	29/05/2025	129.000	-
19º	Préstamo participativo	30/07/2020	30/07/2025	130.000	-
20º	Préstamo participativo (novación del 2º y 3º)	23/12/2020	23/12/2025	138.902	-
21º	Novación Contratos financiación proyectos I+D	31/12/2020	23/12/2025	30.010	-
	Total préstamos participativos			1.484.410	1.324.249

Dichos préstamos se sujetan plenamente al régimen jurídico establecido en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, con sus efectos sobre la prelación de créditos y el patrimonio neto contable, de conformidad con dicha disposición legal.

Todos los préstamos participativos mencionados tienen vencimiento a cinco años, a contar desde la fecha de entrega del importe del capital y devengan un tipo de interés fijo equivalente al Euribor a 12 meses más un diferencial de 100 puntos básicos más un interés variable



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

calculado a un tipo de interés anual aplicado sobre el importe del Principal del Préstamo de 0,25%, siempre y cuando el resultado neto sea positivo. En el ejercicio 2018 se estipuló en los contratos que dichos préstamos participativos devengarían un interés variable en función de determinados importes de facturación de Navantia (0,25% en el caso de que la facturación estuviera entre 1.000.000 y 1.500.000 miles de euros y 0,50% cuando la facturación fuera superior a 1.500.000 miles de euros). En el ejercicio 2018, la facturación de la compañía superó los 1.000.000 miles de euros, por lo que el interés variable fue del 0,25% habiéndose registrado los gastos financieros devengados a este nuevo tipo.

Asimismo, con fecha 5 de junio de 2019 se celebró la novación modificativa de los préstamos participativos vigentes a esa fecha por la que se modificó el tipo fijo aplicado y la referencia contingente en el interés variable en los préstamos participativos concedidos, a fin de adaptar el primero a las nuevas condiciones de mercado y el segundo a un nuevo indicador sobre el resultado neto, en lugar de sobre la cifra de negocios.

En el ejercicio 2020 los intereses fijos han supuesto un impacto en la cuenta de resultados de 10.411 miles de euros (intereses pagados ascienden a 11.159 miles de euros) que se recogen en el epígrafe "14.a) Gastos financieros por deudas con empresas del grupo y asociadas" (en el ejercicio 2019, los intereses pagados ascendieron a 19.193 miles de euros y los devengados ascendieron a 14.201 miles de euros).

Se presenta a continuación la situación patrimonial teniendo en cuenta el efecto de los préstamos participativos para el ejercicio 2020 (datos en miles de euros):

	2020
Fondos Propios	(1.302.813)
Ajustes por cambios de valor	(1.048)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.897
TOTAL PATRIMONIO NETO	(1.300.964)
Préstamos Participativos	1.484.410
TOTAL PATRIMONIO NETO CON P. PARTICIPATIVOS	183.446
Ajustes por cambio de valor (art.36 Código de Comercio)	1.048
TOTAL PATRIMONIO NETO AJUSTADO	184.494
Límite art.327 LSC	150.882
Límite art.363 LSC	113.162

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no se encuentra en situación patrimonial de disolución, en aplicación del artículo 363.1.e), ni en causa de reducción obligatoria de capital, en aplicación del artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital.



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

9. **EXISTENCIAS**

La composición del saldo de las existencias en los balances a 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como sus correcciones valorativas por deterioro, se detallan a continuación:

AÑO 2020					Miles de euros
	2019	Coste a 31/12/2020	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/2020	2020
Materias primas y otros aprovisionamientos	436.081	439.158	3.024	(34.384)	404.774
Productos en curso	9.745	19.572	6	(11.395)	8.177
Anticipos (Nota 8.1.1.b)	202.631	431.237	-	-	431.237
TOTAL	648.457	889.967	3.030	(45.779)	844.188

AÑO 2019					Miles de euros
	2018	Coste a 31/12/2019	Corrección valorativa deterioro del ejercicio	Corrección valorativa por deterioro acumulada a 31/12/2019	2019
Materias primas y otros aprovisionamientos	479.155	473.489	(2.329)	(37.408)	436.081
Productos en curso	10.923	21.146	(63)	(11.401)	9.745
Anticipos (Nota 8.1.1.b)	76.044	202.631	-	-	202.631
TOTAL	566.122	697.266	(2.392)	(48.809)	648.457

Las existencias se encuentran aseguradas mediante pólizas suscritas a tal fin por la Sociedad con una entidad aseguradora externa. No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

El saldo de Anticipos recoge los importes anticipados a determinados proveedores de los distintos programas en curso, derivados del tráfico comercial de la Sociedad (Nota 8.1.1).

En el apartado de Productos en curso, Navantia refleja un importe de 8.177 miles de euros en 2020, que corresponden con repuestos de Motores y sus componentes, tanto para la Armada Española, como para las cinco corbetas que se están construyendo para la Marina de Arabia Saudí y apoyo al ciclo de vida, así como desarrollo en curso de proyectos de ingeniería (mismos conceptos para los 9.745 miles de euros del año 2019).

Las correcciones valorativas del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" constituyen la expresión contable de pérdidas reversibles que se ponen de manifiesto con motivo del estudio detallado del inventario de existencias al cierre del ejercicio. Como consecuencia de dicho estudio, en el ejercicio 2020 la corrección valorativa ha tenido un impacto positivo de 3.024 miles de euros en la cuenta de resultados del ejercicio (en el ejercicio 2019 tuvo un impacto negativo de 2.329 miles de euros).

Ha de mencionarse la corrección valorativa realizada en 2020 en la línea de producto en curso por 6 miles de euros referente a un contrato de venta de motores y consolas para un buque militar del gobierno de Venezuela como consecuencia de un siniestro que sufrió en Brasil. Dadas las importantes incertidumbres en relación con el cobro por parte del cliente de dichos elementos, prácticamente concluidos, se ha optado por no hacer entrega de los mismos, provisionándose la obra ejecutada pendiente de cobro. Esta corrección se realiza para reflejar en la provisión la variación que ha tenido en el 2020 la obra ejecutada. Todo el importe de la provisión registrada se corresponder a este proyecto indicado.

10. MONEDA EXTRANJERA

a) Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del balance a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Contravalor en miles de euros									
	DÓLAR ESTADOUNIDENSE		LIBRA ESTERLINA		DÓLAR AUSTRALIANO		RESTO DIVISAS		TOTAL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Anticipos a proveedores	203.327	88.030	100	157	-	-	164	991	203.591	89.178
Deudores	4.391	5.642	103	78	1	7.352	445	1.001	4.940	14.073
Tesorería	89	220	-	-	5	52	824	62	918	334
TOTAL ACTIVOS	207.807	93.892	203	235	6	7.404	1.433	2.054	209.449	103.585
Acreeedores	1.040	736	1.021	908	5.564	3.109	1.850	2.241	9.475	6.994
Otros pasivos financieros	15	14	1	1	-	(4)	-	(134)	16	(123)
TOTAL PASIVOS	1.055	750	1.022	909	5.564	3.105	1.850	2.107	9.491	6.871

b) Compras, ventas y servicios recibidos y prestados

Las compras y servicios recibidos en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2020	2019
Dólares (USD)	64.046	2.251
Libra Esterlina	6.837	8.211
Resto	17.083	28.305
TOTAL	87.966	38.767

Las ventas y servicios prestados en moneda extranjera se detallan como sigue:

Contravalor en miles de euros	2020	2019
Dólares (USD)	-	421
Resto	-	32.366
TOTAL	-	32.787

c) Diferencias de cambio

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el ejercicio por clases de instrumentos financieros se presenta a continuación:

CLASE DE INSTRUMENTO FINANCIERO	Miles de euros			
	Diferencias positivas de cambio		Diferencias negativas de cambio	
	2020	2019	2020	2019
Créditos por operaciones comerciales	2.423	862	(1.960)	(5.213)
Débitos por operaciones comerciales	293	197	(31)	(163)
TOTAL	2.716	1.059	(1.991)	(5.376)



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

11. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
ACTIVOS FISCALES		
Activos por impuesto	111.258	139.387
Activos por impuesto diferido	111.099	127.012
Activos por impuesto corriente	159	12.375
Otros créditos con las Administraciones Públicas	84.693	67.943
- IVA	71.906	57.475
- Retenciones y pagos a cuenta	12.787	10.468
Saldo Final	195.951	207.330
PASIVOS FISCALES		
Pasivos por impuesto	5.739	3.407
Pasivos por impuesto diferido	966	1.355
Pasivos por impuesto corriente	4.773	2.052
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12.354	10.031
- IRPF	5.247	4.935
- Seguridad Social	4.778	4.794
- Otros	2.329	302
Saldo Final	18.093	13.438

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto de Sociedades se presenta a continuación:

CONCILIACION DEL IMPORTE NETO DE INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO CON LA BASE IMPONIBLE DEL IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

AÑO 2020	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	(144.887)		(1.744)		12.966		(133.665)
							-
Impuesto sobre Sociedades	-	(40.417)		(581)	4.229		(36.769)
Diferencias permanentes	20.531	(16.173)					4.358
Diferencias temporarias:							
- con origen en el ejercicio	100.066		2.956		731		103.753
- con origen en ejercicios anteriores		(159.711)		(631)		(17.926)	(178.268)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							-
Base imponible (resultado fiscal)							(240.591)

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

El detalle de las diferencias permanentes realizadas en el ejercicio son las siguientes:

CONCEPTO	AJUSTES PERMANENTES <i>Miles de euros</i>	
	AJUSTES POSITIVOS	AJUSTES NEGATIVOS
Donativos	80	-
Póliza 447.677 empleados (anterior 1030)	63	-
Préstamos "H"	172	-
Préstamo participativo	10.411	-
Ajustes NPGC F-100	8.219	-
Penalidades y multas	13	-
Otros ajustes no deducibles	105	-
Dividendos	-	388
Ajustes Bases Imponibles EPs	1.468	15.785
TOTAL DIFERENCIAS PERMANENTES	20.531	16.173

De dicho detalle cabría destacar los siguientes ajustes:

El ajuste de 10.411 mil euros corresponde a los gastos financieros relacionados con los préstamos participativos suscritos con SEPI.

Los ajustes de 1.468 mil euros (positivo) y 15.785 mil euros (negativo) corresponde a las rentas obtenidas por los establecimientos permanentes, que están exentas en virtud del art. 22 LIS.

El movimiento de los Activos y Pasivos por impuesto diferido en este ejercicio y en el anterior, es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2019	Altas	Bajas	2020
Activos por impuesto diferido	127.012	28.751	(44.664)	111.099
Pasivos por impuesto diferido	1.355	-	(389)	966

<i>Miles de euros</i>				
	2018	Altas	Bajas	2019
Activos por impuesto diferido	161.645	34.925	(69.558)	127.012
Pasivos por impuesto diferido	1.527	313	(485)	1.355

Movimientos de los activos por impuesto diferido de los ejercicios 2020 y 2019:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Saldo inicial activos por impuesto diferido	126.854	161.279
Provisión de costes	(3.671)	1.842
Provisión por penalidades	1.108	(843)
Provisión por retribuciones y otras prestaciones al personal	(2.196)	(427)
Provisión por pérdida anticipada	(10.151)	(25.239)
Ajuste actuarial (Póliza 1030)	(1.194)	(9.758)
Activos por impuesto diferido	110.750	126.854

Movimiento de los activos por impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2020 y 2019:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Saldo inicial activos por impuesto diferido en Patrimonio	158	366
Aumentos crédito impositivo por impuesto diferido de activo	349	158
Disminuciones crédito impositivo por impuesto diferido de activo	(158)	(366)
Activos por impuesto diferido	349	158

Detalle de los Pasivos por Impuesto diferido en Patrimonio, de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Pasivos por Impuesto diferido en Patrimonio	1.355	1.527
Actualización Pólizas 1030 y 1035	-	(143)
Ajustes subvenciones de capital NPGC	(73)	(83)
Seguros de cambio cobros	(313)	59
Ajuste valor préstamos PROFIT	(3)	(5)
Pasivos por Impuesto diferido	966	1.355

Movimiento de los Impuestos diferidos de activos, pendientes de recuperar:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial activos por impuesto diferido	127.012	161.645
Provisión para responsabilidades	2.804	-
Provisión para garantías de obras	140	66
Periodificación garantías de obras en curso	1.196	921
Pérdidas anticipadas	(8.646)	(18.579)
Provisión costes obras	(3.671)	1.842
Provisión por penalidades	1.108	(843)
Provisión Plan Industrial 2018	(8.731)	(7.223)
Provisión para otras operaciones de tráfico	1.025	-
Provisión por retribuciones	(2.195)	(428)
Amortización acelerada Puerto Real	(12)	(12)
Provisión para de riesgos y gastos	2.478	(2)
Límite amort.fiscalmente deducible (art.7 Ley 16/2012)	(407)	(407)
Prov.prestaciones sociales	-	(2)
Patrimonio	192	(208)
Ajuste actuarial Póliza 1030	(1.194)	(9.758)
Saldo activos por impuesto diferido	111.099	127.012

Pasivos por impuesto diferido de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	1.355	1.527
Aumento pasivo por impuesto diferido en Patrimonio	-	313
Disminución pasivo por impuesto diferido en Patrimonio	(389)	(485)
Pasivos por impuesto diferido en Patrimonio	966	1.355

Los aumentos a la base por diferencias temporarias, con origen en el ejercicio corresponden a los conceptos siguientes:

Aumentos	Miles de euros	
	2020	2019
Retribuciones a largo plazo al personal	4.436	4.835
Otras operaciones de tráfico	95.630	87.790
TOTAL	100.066	92.625

Las disminuciones a la base por diferencias temporarias, con origen en ejercicios anteriores corresponden a los conceptos siguientes:

Disminuciones	Miles de euros	
	2020	2019
Recuperación de ajustes temporales en obras pendientes de finalizar de otros ejercicios	77.672	120.902
Otros gastos registrados en ejercicios anteriores fiscalmente deducibles en el ejercicio	82.039	70.390
TOTAL	159.711	191.292

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

Por líneas de actividad

<i>Miles de euros</i>		
	2020	2019
Construcción Naval y Servicios	867.208	819.975
Reparaciones y Transformación	180.312	242.248
Propulsión y Energía	25.602	31.633
Sistemas	15.046	95.525
Ingeniería	-	20.280
Otros	636	3.517
TOTAL	1.088.804	1.213.178

Por mercados geográficos (información elaborada en base a la nacionalidad del cliente)

<i>Miles de euros</i>		
	2020	2019
MERCADO NACIONAL	410.410	471.128
MERCADO EXTRANJERO	678.394	742.050
Unión Europea	59.348	63.429
Europa (no U.E.)	22.658	19.945
América	62.868	55.853
Resto	533.520	602.823
TOTAL	1.088.804	1.213.178

El impacto en el importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo generados por los grandes programas militares asciende a 13.833 miles de euros (13.528 miles de euros en el ejercicio 2019) (véase Notas 8.1.1.b e) y 8.1.1.b g) anteriores).

El importe neto de la cifra de negocios, está compuesto por las ventas por importe de 1.064.041 miles de euros y las prestaciones de servicios por un importe de 24.763 miles de euros (1.193.332 miles de euros y 19.846 miles de euros respectivamente en el ejercicio 2019).

A cierre del ejercicio 2020 la Cartera de Pedidos de la Sociedad asciende a 7.815.811 miles de euros (en el 2019 ascendía a 8.257.188 miles de euros), siendo su distribución por actividad la que se presenta a continuación:

<i>Miles de euros</i>		
	2020	2019
Construcción Naval	7.540.005	7.980.471
Reparaciones y Transformación	122.102	67.658
Sistemas	25.899	36.843
Otros	127.805	172.216
TOTAL	7.815.811	8.257.188

La disminución en la cartera de pedidos se debe principalmente a que mientras en 2019 se contrató un importante programa como la F-110, además de haberse producido un incremento de contratación en Eólica Marina, y la ampliación de contrato de los AOR australianos, en 2020 la contratación fue

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

únicamente de 687.103 miles de euros en Navantia S.A., destacando St. Brieuc (282.215 miles de euros) y una nueva ampliación del contrato de los AOR Australianos por 59.466 miles de euros.

b) Aprovisionamientos

El desglose de las partidas de consumo de mercaderías y consumo de materias primas y otras materias consumibles de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Consumo de mercaderías	4.300	4.804
Compras	4.300	4.804
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	404.298	496.461
Compras	369.967	455.724
Variación de existencias	34.331	40.737
TOTAL	408.598	501.265

Clasificación de las compras por su procedencia geográfica:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Compras nacionales	196.494	220.089
Adquisiciones intracomunitarias	101.834	133.221
Importaciones	75.939	107.218
TOTAL	374.267	460.528

c) Gastos de personal

El desglose de las cargas sociales de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	187.025	194.815
Cargas sociales	67.152	65.735
Provisiones	3.563	5.871
TOTAL	257.740	266.421

En el epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un importe de 128 miles de euros (983 miles de euros en el ejercicio 2019) en concepto de indemnizaciones.

En el epígrafe de Provisiones se encuentran los costes por servicio de la póliza de seguro colectivo de los empleados de convenio y titulados superiores, devengados en el ejercicio 2020 que corresponden a 3.563 miles de euros (en el ejercicio 2019 ascendían a 5.871 miles de euros).



d) Servicios exteriores

El desglose de los servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	2020	2019
Gastos en investigación y desarrollo	1.752	1.274
Arrendamientos y cánones	18.117	18.491
Reparaciones y conservación	44.865	34.933
Servicios de profesionales independientes	15.398	33.242
Transportes	7.120	5.259
Primas de seguros	18.427	11.478
Servicios bancarios y similares	73	154
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.594	4.498
Suministros	14.316	14.652
Otros servicios	173.356	169.747
TOTAL	296.018	293.728

e) Resultados Financieros

El impacto en los ingresos y gastos financieros de la Sociedad como consecuencia de la actualización de créditos y débitos con el Ministerio de Defensa y con el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo por los grandes programas militares se recoge en el resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Se calculan por aplicación del método del tipo de interés efectivo y ascienden a (824) miles de euros y (17.244) miles de euros respectivamente (196.100 miles de euros y (226.549) miles de euros en el ejercicio 2019) (véase Notas 8.1.1.b) e), 8.1.1.b) g) y 8.1.2 anteriores).

f) Otros resultados

Los resultados netos originados fuera de la actividad normal de la Sociedad, incluidos en la partida Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2020, ascienden a (6.369) miles de euros. En este importe se encuentra la dotación de la provisión de (6.207) miles de euros por responsabilidades Covid frente a subcontratistas, amparadas en el artículo 34 del Real Decreto de Ley 8/2020. En el ejercicio 2019 el importe registrado en esta partida fue de (446) miles de euros (Nota 13).

13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Provisiones

Los movimientos habidos en las cuentas de provisiones reconocidas en el balance durante los ejercicios 2020 y 2019, han sido los siguientes:

AÑO 2020					Miles de euros
	Saldo inicial 31/12/2019	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2020
Provisiones a largo plazo	130.411	7.623	(3.607)	(8.244)	126.183
Provisiones de reestructuración	120.564	-	-	(35.218)	85.346
Otras provisiones	9.847	6.128	(3.437)	-	12.538
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	-	1.495	(170)	26.974	28.299
Provisiones a corto plazo	221.541	89.271	(148.632)	8.244	170.424
Actuaciones medioambientales	18	-	-	-	18
Provisiones de reestructuración	31.685	-	(34.948)	35.218	31.955
Otras provisiones	-	6.207	-	-	6.207
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	189.838	83.064	(113.684)	(26.974)	132.244
TOTAL	351.952	96.894	(152.239)	-	296.607

AÑO 2019					Miles de euros
	Saldo inicial 31/12/2018	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2019
Provisiones a largo plazo	236.691	9.072	(80.611)	(34.741)	130.411
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	70.245	3.223	(78.851)	5.383	-
Actuaciones medioambientales	18	-	-	(18)	-
Provisiones de reestructuración	160.670	-	-	(40.106)	120.564
Otras provisiones	5.758	5.849	(1.760)	-	9.847
Provisiones a corto plazo	280.240	92.405	(191.007)	39.903	221.541
Actuaciones medioambientales	-	-	-	18	18
Provisiones de reestructuración	20.472	-	(28.893)	40.106	31.685
Otras provisiones	-	67	(12)	(55)	-
Provisiones y deterioro operaciones comerciales	259.768	92.338	(162.102)	(166)	189.838
TOTAL	516.931	101.477	(271.618)	5.162	351.952

El saldo recogido en el epígrafe Provisiones de reestructuración de 117.301 miles de euros (85.346 a largo plazo y 31.955 a corto), (152.249 miles de euros en 2019), corresponde a la provisión que se ha dotado para el coste previsto del plan de rejuvenecimiento de la plantilla acordado en diciembre de 2018 con los sindicatos, a través de la puesta en marcha de un procedimiento de despido colectivo con prejubilación a los 61 años durante el periodo 2019 a 2022 (véase Nota 12.c)).

En 2020, se han realizado pagos por importe de 34.948 miles de euros. Y a continuación se detallan los importes que corresponden a los vencimientos por pagos previstos en ejercicios siguientes:

Vencimiento	Pagos previstos coste reestructuración
31/12/2021	31.955
31/12/2022	29.489
31/12/2023	24.012
31/12/2024	17.721
31/12/2025	10.756
31/12/2026	3.368
TOTAL	117.301

El saldo registrado en el epígrafe Otras Provisiones a largo plazo recoge principalmente el importe estimado necesario para cubrir riesgos de reclamaciones y litigios de diverso origen. En 2020, se ha producido una dotación de 6.128 miles de euros, cuyo saldo recoge fundamentalmente litigios con el personal (5.849 miles de euros en 2019). En Otras Provisiones a corto plazo se incluye una provisión de 6.207 miles de euros por responsabilidades Covid frente a subcontratistas, amparadas en el artículo 34 del Real Decreto de Ley 8/2020.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 el epígrafe de Provisiones y deterioro de operaciones comerciales recoge los siguientes conceptos e importes:

AÑO 2020					<i>Miles de euros</i>
	Saldo inicial 31/12/2019	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2020
Provisiones para garantías (a)	60.151	21.378	(14.312)	-	67.217
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	30.016	6.547	(21.231)	-	15.332
Provisión contratos onerosos (c)	96.191	43.091	(77.673)	-	61.609
Provisiones por penalidades (d)	20	4.434	-	-	4.454
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (e)	2.857	-	(638)	-	2.219
Otras provisiones (f)	603	9.109	-	-	9.712
TOTAL	189.838	84.559	(113.854)	-	160.543

AÑO 2019					<i>Miles de euros</i>
	Saldo inicial 31/12/2018	Dotaciones	Aplicaciones y Exceso	Trasposos / Otros	Saldo final 31/12/2019
Provisiones para garantías (a)	57.978	16.678	(14.505)	-	60.151
Provisiones por costes previstos en obras terminadas (b)	22.648	26.530	(19.162)	-	30.016
Provisión contratos onerosos (c)	170.505	46.588	(120.902)	-	96.191
Provisiones por penalidades (d)	3.392	2.539	(5.911)	-	20
Provisiones para reparaciones de bienes ajenos (e)	4.635	4	(1.616)	(166)	2.857
Otras provisiones (f)	610	-	(7)	-	603
TOTAL	259.768	92.339	(162.103)	(166)	189.838

Los movimientos más relevantes son los que se detallan a continuación:

- a) Las obras realizadas 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 de la obra. Con objeto de cubrir el coste que de dicha garantía se pudiera derivar, la Sociedad periodifica, durante la ejecución de la obra y hasta el momento de la entrega, la correspondiente provisión. Las dotaciones más relevantes han sido 2.577 miles de euros por el proyecto S-80 y 2.200 miles de euros en el programa de Arabia y aplicaciones por 1.187 miles de euros de los Petroleros Suezmax.
- b) Esta provisión refleja el coste pendiente de imputar, de las obras ya entregadas. Destaca principalmente la dotación por importe de 3.023 miles de euros del 4º BVL. Asimismo, las aplicaciones más importantes son 8.325 miles de euros de Reparaciones Cádiz
- c) La Sociedad, como se explica en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales, refleja anticipadamente el efecto negativo de aquellas obras, actualmente en construcción, que se estima tendrán pérdidas.

Destacan las dotaciones de 12.157 miles de euros del AOR de Australia y 11.255 miles de euros correspondientes a la Gran Carena S-71, asimismo se han aplicado 43.702 miles de euros del AOR de Australia, y 11.446 miles de euros de la Subestación Eólica Noruega.

- d) La provisión por penalidades refleja el coste derivado de penalidades contractuales de retrasos en las entregas de los proyectos. Destaca el pago de la penalidad por el proyecto de Moray East Upper Jackets por importe de 4.434 miles de euros.
- e) Esta provisión recoge los saldos disponibles para reparaciones y mejoras de los bienes propiedad de la Armada cedidos a la Sociedad (véase Nota 4.2), y surge de acuerdo a los criterios establecidos en el convenio existente entre dicho organismo y la Sociedad.
- f) Esta provisión recoge los saldos para cubrir el riesgo de otras operaciones de tráfico no incluidas en los apartados anteriores, como los posibles costes en proyectos generados por la situación pandémica que ascienden principalmente a 5.008 miles de euros.

14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

Durante el año 2020 se realizaron inversiones por importe de 1.934 miles de euros (2.088 miles en 2019) y los gastos relacionados con la mejora y protección del medioambiente ascendieron a 4.351 miles de euros (5.243 miles de euros en el ejercicio 2019).

A continuación, se detallan las actuaciones más relevantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2020 en las áreas productivas:

Ría de Ferrol

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2020 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (949 miles de euros), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente (162 miles de euros en 2019)

- a) Cambio de cubierta (fibrocemento) del taller de módulos de Fene por importe de 325 miles de euros.
- b) Equipos de limpieza química para el taller de tubos de Ferrol por valor de 13 miles de euros.
- c) Caracterización de la escombrera por 27 miles de euros.
- d) Materiales para la sala de calderas por importe de 217 miles de euros.
- e) Cubierta taller maquinaria (af 32810-3/4) por importe de 367 miles de euros.

Los gastos incurridos en el ejercicio 2020 en la Ría de Ferrol cuyo fin ha sido la protección y mejora del medio ambiente, han sido los siguientes:

CONCEPTO (miles de euros)	Astillero Ría Ferrol	Reparaciones Ría Ferrol	Servicios Compartidos Ría Ferrol	TOTAL
Compras de material	7	-	16	23
Reparaciones y conservación	-	31	23	54
Auditorías	-	-	3	3
Servicios profesionales	56	57	66	179
Servicios de limpieza	125	843	237	1.205
Servicios de limpieza gestión medioambiental	145	108	20	273
Otros servicios	17	-	16	33
Auxilios a la producción y servicios de grúa	12	-	20	32
Costes de personal propio	-	-	300	300
TOTAL	362	1.039	701	2.102

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

No ha sido preciso realizar provisiones en relación con riesgos por actuaciones medioambientales. Asimismo, no se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Bahía de Cádiz

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2020 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material (244 miles de euros), (178 miles de euros en 2019) con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente:

- a) Desamiantado techos taller Marinería y Mantenimiento de Cádiz por valor de 89 miles de euros.
- b) Adecuación de instalaciones fecales del muelle sur de Cádiz por importe de 49 mil euros.
- c) Suministro y montaje de puntos limpios en las instalaciones de la Bahía por una cantidad de 33 miles de euros.
- d) Sistema de información meteorológica en San Fernando por importe de 12 miles de euros.
- e) Adecuación medios de protección ambiental en la Bahía de Cádiz por valor de 5 miles de euros.
- f) Proyecto piloto movilidad sostenible de obra civil por importe de 56 miles de euros.

Los gastos incurridos en la Bahía de Cádiz en el ejercicio 2020 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Bahía de Cádiz
Compras de material	25
Servicios profesionales	73
Servicios de limpieza gestión medioambiental	806
Otros servicios	30
TOTAL	934

Durante el ejercicio 2020 se han dotado provisiones por importe de 18 mil euros por riesgo de declaración de suelo contaminado en el centro de Cádiz. No se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Dársena de Cartagena

A continuación, se indican las principales actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2020 en relación con los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material (741 miles de euros) (289 miles de euros 2019), con el fin de minimizar el impacto medioambiental y mejorar el medio ambiente

- a) Mantenimiento ISO 14001-2019 de 25 miles de euros.
- b) Mantenimiento ISO 14001-2020 de 25 miles de euros.
- c) Calefacción taller de Reparaciones por importe de 99 miles de euros.
- d) Placas fotovoltaicas por importe de 38 miles de euros.
- e) Luminarias LED de 7 miles de euros.
- f) Equipos informáticos asociados a Medio Ambiente de 4 miles de euros.
- g) Triciclos eléctricos por 10 miles de euros.
- h) Focos de emisión en Nava de Hornos de Fundición por 58 miles de euros.
- i) Extracción de humos, cabinas de repasado y torres purificadoras por 474 miles de euros.
- j) Adecuación telemática de báscula por 1 miles de euros.



Los gastos incurridos en la Dársena de Cartagena en el ejercicio 2020 en relación con la protección y mejora del medio ambiente han sido:

CONCEPTO (miles de euros)	Dársena de Cartagena
Compras de materiales	4
Acciones medioambientales	1
Servicios profesionales	645
Otros servicios	45
Servicios de limpieza	203
Costes de personal propio	389
Reparaciones y conservación	27
Auditoría	1
TOTAL	1.315

No ha sido preciso realizar provisiones en relación con riesgos por actuaciones medioambientales. Asimismo, no se han apreciado contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

15. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

a) Compromisos por pensiones en Planes de Prestación definida

La presente nota se realiza de acuerdo con el Reglamento (UE) nº 475/2012 de la Comisión de 5 de junio de 2012. El Reglamento mencionado modifica el Reglamento (CE) nº 1126/2008, por el que se adoptan determinadas Normas Internacionales de Contabilidad de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo relativo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1 y a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19.

Características del plan

La entidad tiene dos compromisos de jubilación de prestación definida:

- Compromiso Colectivo de Convenio

Según el artículo 56 del XXI Convenio Colectivo Interprovincial de la E.N. Bazán (prorrogado por III Convenio Colectivo Navantia, S.A.), la Empresa concederá a todo el personal de plantilla no excluido por Convenio Colectivo, un complemento anual vitalicio a partir del momento en que acceda a la jubilación definitiva ordinaria, a los 65 años, por importe de la diferencia entre la pensión reconocida por la Seguridad Social y el 90% de la cantidad teórica correspondiente a la jornada ordinaria distribuida en 14 pagas, en ese momento.

Será requisito indispensable, para tener derecho a los complementos mencionados estar en activo cuando se consolide el derecho y solicitar simultáneamente la pensión que le corresponda como beneficiario de la Seguridad Social.

El 20 de diciembre de 2018, con efecto 1 de enero de 2019, Navantia S.A., S.M.E. por acuerdo colectivo, modificó el compromiso por pensiones de jubilación que tiene para con el colectivo de empleados incluido en el ámbito personal de dicho convenio. La principal modificación ha sido la sustitución del pago del complemento de una renta vitalicia por capitalización.



- **Compromiso Titulados Superiores**

Según acuerdo entre la entidad y un determinado colectivo de titulados superiores, ésta le garantizará un premio a la jubilación. La prestación consiste en el pago de 20 mensualidades del último salario que estuviera percibiendo el empleado en el momento de acceder a la jubilación.

Financiación y descripción de los riesgos del plan

En cumplimiento de la "Disposición Adicional 1ª de la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados", desarrollada en el "Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios", así como su normativa de desarrollo, los compromisos definidos anteriormente están exteriorizados a través de sendos contratos de seguros. El compromiso recogido en el acuerdo colectivo y que abarca a los empleados de convenio está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.677 (anterior 49-1030), mientras que el compromiso correspondiente al colectivo de titulados superiores está exteriorizado a través de la póliza de seguro colectivo de vida número 447.836 (anterior 49-10035).

La entidad consultora no tiene vínculo alguno, ni financiero ni patrimonial, y goza de total independencia respecto a la compañía aseguradora Mapfre Vida, donde están exteriorizados los compromisos de prestación definida descritos.

Los contratos de seguros suscritos entre la entidad y la aseguradora para exteriorizar los compromisos por pensiones son de casamiento de flujos, siendo responsabilidad de la aseguradora el abono de la prestación asegurada en caso de contingencia. Esta modalidad aseguradora supone para el tomador asumir el riesgo de inflación ya que solo resulta posible asegurar las prestaciones en términos nominales,, pero teniendo en cuenta hipótesis de inflación o crecimiento

Hipótesis

Las hipótesis utilizadas para la valoración de los compromisos son las siguientes:

	31.12.2020
Incremento salarial	2,15 % para el año 2021 1 % años siguientes
IPC	1 % para años sucesivos
Tasa de descuento	0 % para Convenio Colectivo 0 % para Titulados Superiores
Tablas de mortalidad	PER_Col_1er. Orden
Rentabilidad esperada de los activos	0 % para Convenio Colectivo 0 % para Titulados Superiores
Crecimiento parámetros Seguridad Social	IPC - 0,50 %
Edad de jubilación	En función de la fecha de nacimiento y los años de servicio en Navantia

- El salario pensionable a la jubilación se estima considerando el salario fijo, trienios y asimilaciones para los empleados afectados por el plan estratégico. para el resto de empleados se ha considerado según su acuerdo colectivo, el salario fijo y trienios, no considerando asimilaciones.
- Para el salario de todos los empleados, incluidos los afectados por el plan estratégico, el consultor ha realizado la proyección a la fecha de jubilación ordinaria de cada empleado.



NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

- En lo que respecta a la tasa de descuento y la rentabilidad esperada de los activos se establecen de acuerdo a lo que establece IAS 19 y por similitud el PGC. Se ha determinado la tasa de descuento de las obligaciones y de los activos afectos al pago de los compromisos considerando el rendimiento de la deuda de empresa de alta calidad crediticia de vencimiento análogo a los compromisos valorados, tomando así mismo como punto de referencia la deuda pública española.
- La estimación de la pensión de Seguridad Social se ha realizado atendiendo a la ley en materia de Seguridad Social, Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social. La edad de jubilación se considera según lo definido en la tabla anterior.
- En el convenio colectivo se establece como edad ordinaria de jubilación los 65 años, sin embargo, según los últimos cambios en materia de Seguridad Social, y tal y como recoge la Ley 27/2011, de 1 de agosto, sobre actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social, la edad legal de jubilación se considerará entre los 65 y 67 años en función de los años cotizados del empleado, y atendiendo al periodo transitorio que la Ley recoge. Teniendo en cuenta lo anterior, se determina la edad de jubilación de cada empleado combinando la fecha de nacimiento del empleado y los años de servicio prestados en la Empresa, con el siguiente criterio:
 - Si el empleado ha nacido con anterioridad a 1962 se considera como fecha de jubilación los 65 años.
 - Si la fecha de nacimiento es igual o posterior a 1962, se considerarán los años de servicio en Navantia, por tanto
 - si a los 65 años tiene cotizados 38,5 años: 65 años,
 - si a los 65 años tiene cotizados entre 37,5 y 38,5 años: 66 años,
 - si a los 65 años tiene menos de 37,5 años cotizados: 67 años.

Conciliación de los saldos de apertura y de cierre

• **Conciliación Compromiso Colectivo de Convenio**

<i>Miles de euros</i>	2020	2019
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	158.413	134.931
Coste por servicio	3.251	3.170
Coste por intereses	909	1.264
Reducciones (Curtailment)	-	-
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(2.679)	(10.228)
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(7.795)	29.276
Obligación actuarial a 31 de diciembre	152.099	158.413
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	209.638	67.777
Rentabilidad esperada de los activos	1.251	596
Aportaciones empresa ⁽²⁾	437	206.419
Pagos a empresa (extorno a favor empresa) ⁽²⁾	(987)	(77.463)
Pagos reales prestaciones ⁽¹⁾	(2.679)	(10.228)
Otros movimientos	-	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	6.873	22.537
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre⁽³⁾	214.533	209.638
Ganancias y pérdidas actuariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)		
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	7.795	(29.276)
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	6.873	22.537
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales⁽⁴⁾	14.668	(6.739)
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)		
Coste por servicio	3.251	3.170
Coste por intereses	909	1.264
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	(1.251)	(596)
Gasto/(Ingreso) contable	2.909	3.838
Gasto/(Ingreso) por eventos especiales	-	-
Gasto/(Ingreso) contable total	2.909	3.838
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	51.225	(67.154)
(Gasto)/Ingreso contable total	(2.909)	(3.838)
Aportaciones empresa	437	206.419
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	(987)	(77.463)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁴⁾	14.668	(6.739)
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	62.434	51.225

¹ En 2019, incluye a aquellos empleados con derecho al cobro de la prestación, independientemente de que lo hayan cobrado o no, y se corresponde con el importe de prestación comunicado por Navantia para dicho colectivo. En 2020 se han registrado las prestaciones pagadas en 2020 salvo aquellas ya registradas en 2019.

² Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario en cada caso. El resultado resulta un rescate bruto de 550 miles de euros, que aplicará para compensar con la póliza 447836 del mismo tomador.

Con efecto 2 de Agosto de 2019 se lleva a cabo la adecuación financiera de la póliza al nuevo compromiso adquirido por Navantia con efecto 1 de enero de 2018.

En 2019, Navantia transformó el compromiso que tenía para con sus empleados, pasando de garantizar pensiones vitalicias a garantizar capitales diferidos, pasando la duración financiera de la



operación de 15 años a 8 años. Por lo tanto, Mapfre lo primero que hizo fue deshacer las posiciones de activos financieros que casaban con los flujos de rentas vitalicias que tenía asegurado para hacer frente a los antiguos compromisos con los empleados de Navantia. La desinversión implicó un rescate a favor de Navantia, sujeto a retención por las plusvalías que se hubieron generado de las primas que satisfizo en su momento para el aseguramiento del compromiso. Simultáneamente realizó la compra de los nuevos compromisos, capitales diferidos a la jubilación, mediante el pago de la correspondiente prima.

- 3 El valor de los activos financieros a 31/12/2020 se corresponde con el valor actual actuarial de las prestaciones aseguradas, de acuerdo a la aplicación de los párrafos 113-115 de la NIC 19.
- 4 La ganancia actuarial de 14.668 miles de euros se corresponde con las hipótesis que determinan la evolución futura de las variables del plan y la diferencia entre el comportamiento real durante 2020 de las variables que determinan el coste de los compromisos y su comportamiento hipotético, así como de la variación de base de datos, siendo de 7.795 miles de euros y 6.873 miles de euros respectivamente.

• Conciliación Compromiso Titulados Superiores

Miles de euros	2020	2019
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	15.182	17.392
Coste por servicio	275	312
Coste por intereses	-	89
Otros movimientos	-	-
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(185)	204
Pagos reales de prestaciones	(6.802)	(2.815)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	8.470	15.182
Conciliación de los activos financieros afectos de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	15.478	14.301
Rentabilidad esperada de los activos	-	72
Aportaciones empresa	642	3.429
Pagos a empresa (extorno a favor empresa)	(101)	-
Pagos reales de prestaciones ⁽⁵⁾	(6.802)	(2.815)
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	(694)	491
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	8.523	15.478
Ganancias y pérdidas actuariales del año (con cargo/abono a patrimonio neto)		
Ganancias/(Pérdidas) sobre obligación actuarial	185	(204)
Ganancias/(Pérdidas) sobre activos financieros	(694)	491
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales	(509)	287
Gasto contable del año (con cargo/abono a la cuenta de pérdidas y ganancias)		
Coste por servicio	275	312
Coste por intereses	-	89
Rentabilidad esperada de los activos financieros afectos	-	(72)
Gasto/(Ingreso) contable total	275	329
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/Activo de balance a 1 de enero	296	(3.091)
(Gasto)/Ingreso contable total	(275)	(329)
Aportaciones empresa ⁽⁶⁾	642	3.429
Pagos a empresa (extornos a favor empresa)	(101)	-
Ganancias/(Pérdidas) actuariales totales ⁽⁷⁾	(509)	287
Activo no reconocido-reservas	-	-
(Pasivo)/Activo de balance a 31 de diciembre	53	296

⁵ En 2019, incluye a aquellos empleados con derecho al cobro de la prestación, independientemente de que lo hayan ejercido o no, y se corresponde con el importe de prestación comunicado por



Navantia para dicho colectivo. En 2020 se incluyen las prestaciones que por diferencia correspondería haber abonado entre los dos ejercicios.

- 6 Se corresponde con las primas y extornos efectuados para adecuar los capitales asegurados y hacer frente a las prestaciones causadas. Se ha destinado el importe de los rescates para hacer frente a las aportaciones necesarias para adecuar los compromisos de prestación definida, que ha sido necesario en cada caso. El resultado asciende a 541 miles de euros, que se compensa con la póliza 447677 del mismo tomador.
- 7 El total de 509 miles de euros de ganancia actuarial se debe principalmente a la variación de datos.

Los resultados anteriores tanto para el colectivo de convenio como para el de titulados superiores, muestran la reconciliación del balance 01/01/2020 y 31/12/2020. Se ha estimado un activo de balance a 31/12/2020 para el colectivo de convenio de 62.434 miles de euros y para el colectivo de titulados superiores se ha estimado un activo de balance de 53 miles de euros.

La valoración de la obligación derivada de los compromisos a la jubilación se ha realizado mediante el método conocido como "Projected Unit Credit" (Unidad de crédito proyectado). Este método permite financiar las prestaciones en la medida que se van generando, entendiendo que se van generando a medida que el empleado acredita un año más de servicio en la Empresa, y que el compromiso estará totalmente financiado en el momento que finaliza su vida laboral activa y el empleado alcance la edad de jubilación.

La metodología para determinar el valor razonable de los activos en el compromiso con Técnicos Superiores se ha establecido por la aplicación de los párrafos 113-115 de la Norma Internacional de Contabilidad número 19, la cual establece que: "Cuando los activos afectos al plan incluyan pólizas de seguro aptas, que se correspondan exactamente, tanto en los importes como en el calendario de pagos, con algunas o de todas las prestaciones pagaderas dentro del plan, el valor razonable que se atribuirá a esas pólizas de seguro será el valor presente de las obligaciones relacionadas (lo cual estará sujeto a cualquier reducción que se requiera si los importes a recibir por la póliza de seguro no son totalmente recuperables)".

Análisis de sensibilidad

- **Convenio Colectivo**

<i>(Importes en miles de euros)</i>				
<i>Escenario</i>	<i>Hipótesis salarial</i>	<i>Hipótesis parámetros S. Social</i>	<i>Estimación obligación a 31-12-2020</i>	<i>Variación %</i>
1: 0 p.b.	Cuadro hipótesis	1.00%	152.098	n. a.
2: +50 p.b.	Cuadro hipótesis	1.50%	116.991	- 23.00%
3: -50 p.b.	Cuadro hipótesis	0.50%	184.531	+21.00%

Se considera como hipótesis significativa en la evolución del compromiso el diferencial entre el incremento salarial y el incremento de los parámetros de seguridad social. Efectivamente, cualquier variación de dicho diferencial, implicará aumentos o reducciones significativos en la obligación que dimana de este compromiso.

Se toma como escenario de partida "Escenario 1", el escenario de valoración a 31/12/2020 con las hipótesis de valoración recogidas en el cuadro de hipótesis. Para hacer el análisis, se establece un diferencial entre salario y seguridad social de +/- 50 puntos básicos. Una variación entre la evolución del salario y los parámetros de seguridad social de - 50 p.b. implica un aumento de la obligación del 21%, mientras que una variación del diferencial en + 50 p.b. implica un decremento de la obligación del 23%.



• Colectivo Titulados Superiores

<i>(Importes en miles de euros)</i>			
Escenario	Hipótesis salarial	Estimación obligación a 31-12-2020	Variación %
1: Inicial	Cuadro hipótesis	8.470	n. a.
2: +50 p.b.	Inicial + 0.5 p.b.	8.696	+ 2,6%
3: -50 p.b.	Inicial - 0.5 p.b.	8.252	- 2,6 %

La hipótesis principal que afecta al compromiso es la evolución salarial. Las variaciones salariales son directamente proporcionales a la variación de la obligación.

En ambos compromisos, la evolución real de ambos parámetros viene definida por entes ajenos a la entidad, el crecimiento del salario real, así como el crecimiento de bases y pensiones de la seguridad social depende de los presupuestos generales del Estado que cada año se publiquen.

16. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en Subvenciones, donaciones y legados recibidos han sido los siguientes:

<i>Miles de euros</i>					
AÑO 2020					
	2019	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	2020
Subvenciones oficiales de capital	3.108	-	(294)	73	2.887
Subvenciones de tipo de interés	18	-	(11)	3	10
TOTAL	3.126	-	(305)	76	2.897

<i>Miles de euros</i>					
AÑO 2019					
	2018	Importes recibidos	Imputado a Resultados	Ajuste Fiscal	2019
Subvenciones oficiales de capital	3.355	-	(330)	83	3.108
Subvenciones de tipo de interés	32	-	(19)	5	18
TOTAL	3.387	-	(349)	88	3.126

Las subvenciones anteriores corresponden en su mayoría a subvenciones de capital, concedidas a nivel autonómico (Comunidad Autónoma de Murcia, Andalucía y Xunta de Galicia), estatal (Ministerio de Industria, Energía y Turismo) e internacional (Unión Europea).

El movimiento del periodo se debe fundamentalmente a la imputación a resultados de 294 miles de euros (330 miles de euros en el ejercicio 2019), correspondientes a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones (Notas 5 y 6).

La Sociedad considera que al cierre del ejercicio 2020 y 2019, cumple razonablemente con las condiciones asociadas a las subvenciones.

17. NEGOCIOS CONJUNTOS

Navantia, S.A., S.M.E. participa en las siguientes UTEs que han sido constituidas al amparo de la legislación española:

UTE	% Participación 2020	% Participación 2019
UTE NAVANTIA-WINDAR "Proyecto Wikinger"	67,32%	67,32%
UTE NAVANTIA-WINDAR EAST ANGLIA "Proyecto jackets East Anglia"	72,53%	72,53%
UTE NAVANTIA-WINDAR HYWIND "Proyecto Hywind"	52,33%	52,33%
UTE NAVANTIA-WINDAR NISSUM "Proyecto jackets Nissum Bredning"	65,36%	65,36%
UTE PROTEC 110	33,99%	33,99%
UTE NAVANTIA- WINDAR WINDFLOAT	65,35%	65,35%
UTE NAVANTIA-WINDAR RENOVABLES "Proyecto Kinkardine"	63,97%	63,97%
UTE NAVANTIA-WINDAR SAINT BRIEUC	74,57%	-

El 1 de octubre de 2014 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar es la colaboración entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "29 Type B Turbine Foundation structures and 116 piles", siendo el cliente Iberdrola Renovables Offshore Deutschland GMBH.

Con fecha 23 de julio de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto de subestructuras Hywind" entre Navantia, S.A., S.M.E. y Windar Renovables, S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Hywind es la colaboración entre ambas empresas en el proyecto para la construcción de "5 subestructuras flotantes tipo spar", siendo el cliente Hywind Scotland LTD.

Con fecha 22 de octubre de 2015 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Programas Tecnológicos F-110" entre Indra Sistemas, S.A. y Navantia, S.A., S.M.E. El objeto de la UTE PROTEC 110 es la colaboración entre ambas empresas en los "Programas Tecnológicos Fragata F-110 - Desarrollo e integración de Sensores en el Mástil y Scomba F-110", siendo el cliente el Ministerio de Defensa.

El 15 de febrero de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets East Anglia" entre Navantia, S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar East Anglia es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 42 cimentaciones tipo jacket", siendo el cliente East Anglia One Limited (filial de ScottishPower Renewables (UK) Limited).

El 5 de abril de 2017 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto jackets Nissum Bredning" entre Navantia, S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Nissum es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de 4 upper jackets de 3 patas y sus pilotes", siendo el cliente Siemens Wind Power A/S, filial de Siemens AG.

El 27 de julio de 2018 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas "Proyecto plataforma Windfloat Atlantic" entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Windfloat, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el "Proyecto para la construcción de la plataforma flotante para el parque eólico de Windfloat Atlantic en Portugal", siendo el cliente EDP Renovables, SGPS, S.A.

El 10 de julio de 2019 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas “Proyecto Kincardine Offshore” entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Kincardine, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el “Proyecto para la construcción de las cinco plataformas flotantes para el parque eólico de Kincardine Offshore Wind”, siendo el cliente Cobra wind International LDT.

El 31 de julio de 2020 se realizó la escritura de formalización de la unión temporal de empresas “Proyecto Saint Brieuç” entre Navantia S.A., S.M.E y Windar Renovables S.L. El objeto de la UTE Navantia-Windar Saint Brieuç, es la colaboración entre ambas empresas para desarrollar y ejecutar el “Proyecto para la construcción de sesenta y dos cimentaciones tipo jacket para el parque eólico marino Saint Brieuç”, siendo el cliente Ailes Marine Sas.

Los saldos de balance de las UTES se integran proporcionalmente en los epígrafes correspondientes de la Sociedad, en función del porcentaje de participación que se posee, teniendo en cuenta los ajustes de integración de los saldos activos y pasivos, así como de ingresos/gastos. Los saldos aportados por las UTES al Balance y a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 se presentan a continuación:

									Miles de euros
2020	UTE PROTECT 110	UTE NAVANTIA WINDAR	UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	UTE NAVANTIA WINDAR KINKARDINE	UTE NAVANTIA WINDAR SAINT BRIEUÇ	TOTAL UTES
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-	(3.503)	-	(3.503)
Otros activos financieros	34.125	-	-	-	-	-	-	-	34.125
Tesorería	38	2	1	1	2	10	3.506	4	3.564
Total Activo corriente	34.163	2	1	1	2	10	3	4	34.186
Deudas a largo plazo	34.098	-	-	-	-	-	-	-	34.098
Total Pasivo corriente	34.098	-	-	-	-	-	-	-	34.098
Tributos	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	7	-	-	7
Total Pérdidas y Ganancias	-	-	(1)	-	-	7	-	-	6

								Miles de euros
2019	UTE PROTECT 110	UTE NAVANTIA WINDAR	UTE NAVANTIA WINDAR EAST ANGLIA	UTE NAVANTIA WINDAR HYWIND	UTE NAVANTIA WINDAR NISSUM	UTE NAVANTIA WINDAR WINDFLOAT	UTE NAVANTIA WINDAR KINKARDINE	TOTAL UTES
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	1	-	-	1.224	-	1.225
Otros activos financieros	33.762	-	-	-	-	-	-	33.762
Tesorería	38	2	2	1	1	3	4	51
Total Activo corriente	33.800	2	3	1	1	1.227	4	35.038
Deudas a largo plazo	33.798	-	-	-	-	-	-	33.798
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	1.224	-	1.224
Total Pasivo corriente	33.798	-	-	-	-	1.224	-	35.022
Servicios exteriores	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Tributos	-	-	(1)	(1)	(1)	-	-	(3)
Total Pérdidas y Ganancias	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	-	(4)

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No hay hechos posteriores relevantes.

En cuanto a la situación patrimonial al 28 de febrero de 2021, estado intermedio anterior a la formulación de cuentas, indicar que el patrimonio neto a efectos mercantiles se sitúa en 164.146 miles de euros, estando en 50.985 miles de euros por encima del 50% del capital (Art. 363 LSC), y en 13.264 miles de euros por encima de los dos tercios del mencionado capital.

19. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

a) Operaciones con empresas del grupo y asociadas

En las operaciones con empresas del grupo y asociadas, la Sociedad aplica una política de precios coherente con el resto de operaciones similares con cualquier otro tercero.

La situación de las operaciones con empresas del grupo y asociadas, teniendo en cuenta el perímetro del Grupo SEPI y no sólo el del Grupo Navantia, en los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Operaciones de activo

Miles de euros						
Ejercicio 2020	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empr. grupo y asoci. largo plazo	Clientes empr. grupo y asoci. corto plazo	Deudores varios	Anticipos a Proveedores	Créditos a empresas del grupo
IZAR	-	-	217	-	-	-
SAES	-	-	3	-	1.507	-
SAINSEL	-	-	-	-	4	-
SAES CAPITAL	-	-	3	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	-	60.148
SEPIDES	299	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	299	-	223	-	1.511	60.148
INDRA SISTEMAS	-	-	16	-	33.743	-
SAMI Navantia Naval Industries	-	-	11.260	-	-	-
Total empresas asociadas	-	-	11.276	-	33.743	-
TOTAL	299	-	11.499	-	35.254	60.148

Miles de euros						
Ejercicio 2019	Otros activos financieros largo plazo	Clientes empr. grupo y asoci. largo plazo	Clientes empr. grupo y asoci. corto plazo	Deudores varios	Anticipos a Proveedores	Créditos a empresas del grupo
ENSA	-	-	207	-	-	-
IZAR	-	-	213	-	-	-
SAES	-	-	21	-	-	-
SAINSEL	-	-	15	-	-	-
SAES CAPITAL	-	-	3	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	-	56.740
SEPIDES	296	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	296	-	459	-	-	56.740
INDRA SISTEMAS	-	-	131	-	3.465	-
SOCIBER	-	-	-	-	1	-
SAMI Navantia Naval Industries	-	-	84.865	-	-	-
Total empresas asociadas	-	-	84.996	-	3.466	-
TOTAL	296	-	85.455	-	3.466	56.740

La cuenta por cobrar con IZAR recoge fundamentalmente su deuda por los compromisos derivados de la actualización de la póliza de retribuciones a largo plazo al personal, anteriores a la aportación de rama de actividad (Nota 15). En el epígrafe de créditos a empresas del grupo se recoge el crédito fiscal a favor de Navantia, S.A., S.M.E., por importe de 60.148 miles de euros en el ejercicio 2020 (56.740 miles de euros en el ejercicio 2019) (Notas 4, 8.1.1 y 11).

Operaciones de pasivo

Ejercicio 2020	Miles de euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas CP
CORREOS	-	-	1
ENWESA	-	-	445
TRAGSA	-	-	10
ENSA	-	-	1
NAVANTIA AUSTRALIA PTY LTD	-	10.740	-
SAES	-	-	875
SAINSEL	-	-	509
SEPI	1.456.170	116.003	-
SEPIDES	-	-	53
Total empresas del grupo	1.456.170	126.743	1.894
INDRA SISTEMAS	-	-	716
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	5
INDRA SISTEMAS TECNOLOGÍA	-	-	156
SOCIBER	-	-	1
SAMI Navantia Naval Industries	-	-	5.594
Total empresas asociadas	-	-	6.472
TOTAL	1.456.170	126.743	8.366

Ejercicio 2019	Miles de euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	Deudas con empresas del grupo y asociadas CP	Proveedores empresas del grupo y asociadas CP
CORREOS	-	-	(3)
ENWESA	-	-	57
TRAGSA	-	-	632
NAVANTIA AUSTRALIA PTY LTD	-	2.255	178
SAES	-	-	651
SAINSEL	-	-	589
SEPI	1.090.044	362.895	-
SEPIDES	-	-	-
Total empresas del grupo	1.090.044	365.150	2.104
INDRA SISTEMAS	-	-	706
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	-	-	42
Total empresas asociadas	-	-	748
TOTAL	1.090.044	365.150	2.852

Las deudas con empresas del grupo a largo plazo incluyen los préstamos participativos, otorgados por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, por importe de 1.391.410 miles de euros en el ejercicio 2020 (1.056.498 miles de euros en el ejercicio 2019) y los préstamos para proyectos de I+D+i, por importe de 64.760 miles de euros en ejercicio 2020 (33.546 miles de euros en ejercicio 2019), procedentes de SEPI y retribuidos al 0% (véase Nota 8.1.1.b).

Las deudas con empresas del grupo a corto plazo incluyen los préstamos participativos por importe de 93.000 miles de euros, la deuda por intereses del préstamo participativo, con SEPI por importe de 4.969 miles de euros en el ejercicio 2020 (5.610 miles de euros en el ejercicio 2019); y la cuenta corriente con Navantia Australia, por importe de 10.740 miles de euros en ejercicio 2020 (2.255 miles de euros en el ejercicio 2019). Además, se incluye en este epígrafe los préstamos para proyectos de I+D+i con vencimiento a corto plazo, por importe de 18.034 miles de euros en ejercicio 2020, (en el 2019 este importe ascendía a 61.634 miles de euros). Por último, en este epígrafe, destaca la amortización de los

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

préstamos recibidos de SEPI para financiación general por un importe de 27.900 miles de euros a cierre del presente ejercicio, y sus correspondientes intereses, remunerados a un tipo medio de 0,28%.

Cuenta de resultados

Ejercicio 2020	Miles de euros							
	Compras	Servicios recibidos	Ventas	Servicios prestados	Otros ingresos	Gastos Financieros	Ingresos financieros	Tributos
CORREOS	-	11	-	-	-	-	-	-
ENWESA	1.511	-	-	-	6	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	1	26	-	-	-	-	-
IZAR	-	-	-	-	675	-	-	-
NAVANTIA AUSTRALIA	9.164	1.108	1.721	318	636	139	120	5
SAES	1.395	499	-	30	128	-	-	-
SAES CAPITAL	-	-	-	-	9	-	388	-
SAINSEL	1.975	288	-	-	89	-	-	-
SEPI	-	-	-	-	-	10.690	-	-
SEPIDES	-	2.290	-	-	-	-	-	-
TRAGSA	-	56	-	-	-	-	-	-
Total empresas del grupo	14.045	4.253	1.747	348	1.543	10.829	508	5
INDRA SISTEMAS	7.005	-	57	-	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS SEGURIDAD	45	205	-	-	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	-	190	-	-	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOG,	143	29	-	-	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	14.473	-	1	-	53	-	-	-
Total empresas asociadas	21.666	234	248	-	53	-	-	-
TOTAL	35.711	4.487	1.995	348	1.596	10.829	508	5

Ejercicio 2019	Miles de euros					
	Compras	Servicios recibidos	Ventas	Servicios prestados	Gastos Financieros	Ingresos financieros
CORREOS	-	16	-	-	-	-
ENWESA	398	-	-	-	3	-
EMGRISA - EMP. TRANSFORMACIÓN DE RESIDUOS	-	53	-	-	-	-
EQUIPOS NUCLEARES	-	-	237	-	-	-
IZAR	-	-	-	677	-	-
NAVANTIA AUSTRALIA	16.871	1.428	1.296	797	258	247
SAES	1.431	844	60	124	-	-
SAES CAPITAL	-	-	-	9	-	271
SAINSEL	2.315	513	12	3	-	-
SEPI	-	-	-	-	14.482	61
SEPIDES	-	2.201	-	-	-	-
TRAGSA	-	1.455	-	-	-	-
Total empresas del grupo	21.015	6.510	1.605	1.613	14.740	579
INDRA SISTEMAS	5.215	212	789	-	-	-
INDRA SISTEMAS DE SEGURIDAD	10	169	-	-	-	-
INDRA SISTEMAS MEXICO SA CV	-	-	76	-	-	-
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGÍA	36	182	-	-	-	-
SOCIBER	-	1	-	-	2	-
TECNOCOM	15	-	-	-	-	-
SAMI Navantia Naval Industries	60.721	-	356.844	-	-	-
Total empresas asociadas	65.997	564	357.709	-	2	-
TOTAL	87.011	7.074	359.314	1.613	14.742	579

Los gastos financieros con SEPI en el ejercicio 2020 incluyen los gastos por intereses de los préstamos participativos por importe de 10.411 miles de euros (14.201 miles de euros en el ejercicio 2019), los gastos financieros de los préstamos H calificados por importe de 172 miles de euros (175 miles de euros

NAVANTIA, S.A., S.M.E. UNIPERSONAL
MEMORIA EJERCICIO 2020

en 2019) y 107 miles de euros de gastos financieros por préstamos de financiación general (106 miles de euros en 2019).

La Sociedad no tiene más contratos significativos con su Accionista Único, a excepción de los referidos a los préstamos participativos y préstamos H que han sido referidos en las presentes cuentas anuales.

b) Comité de Dirección y miembros del Órgano de Administración

El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase, devengados en el curso del ejercicio 2020 por el personal del Comité de Dirección ha ascendido a 2.024 miles de euros (1.771 miles de euros en el ejercicio 2019).

El importe de las retribuciones satisfechas a los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2020 asciende a 89 miles de euros (en 2019 ascendieron a 113 miles de euros). De este importe, de acuerdo con lo establecido en la Ley 5/2006 de 10 de abril, de regulación de los conflictos de intereses de los miembros del Gobierno y de los Altos Cargos de la Administración General del Estado, Navantia, S.A., S.M.E. ha ingresado en el Tesoro Público 24 miles de euros correspondientes a las retribuciones de los Consejeros afectados por la citada Ley (27 miles de euros en 2019).

La Sociedad ha satisfecho en el ejercicio 2020 un importe de 39 miles de euros en concepto de prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos, para cubrir las reclamaciones por perjuicios que ocasionaran a terceros las decisiones, por acción u omisiones, que pudieran adoptar en el ejercicio de su cargo o de las que fueran legalmente responsables por su condición de administradores o directivos (en 2019 fueron de 29 miles de euros).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han concedido anticipos o créditos al personal del Comité de Dirección ni a los miembros del Consejo de Administración. La información sobre los miembros comunes de ambos órganos de gobierno se recoge en la categoría más representativa de sus funciones.

La Sociedad mantiene pólizas de seguro de vida e invalidez para todos los miembros del Comité de Dirección. Además de estas pólizas de riesgo, uno de los miembros del Comité de Dirección es beneficiario de la póliza 447.836 (véase Nota 15 anterior), en el ejercicio 2020 no se ha satisfecho importe alguno a este colectivo por esta póliza.

No existen obligaciones asumidas en materia de pensiones ni pólizas de seguro de vida para los miembros del Consejo de Administración, que se deriven de la ostentación de este cargo.

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 ellos 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 norma, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

20. OTRA INFORMACIÓN

a) Personal

La distribución por categorías de la plantilla media durante los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Plantilla Media	2020			2019		
	Discapacidad >=33%	Resto	Total	Discapacidad >=33%	Resto	Total
Alta Dirección	-	11	11	-	11	11
Otros directivos, técnicos y similares	11	1.338	1.349	10	1.159	1.169
Administrativos y auxiliares	30	1.058	1.088	35	1.243	1.278
Otro personal	40	1.395	1.435	36	1.710	1.746
TOTAL	81	3.802	3.883	81	4.123	4.204

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

Número de empleados	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	8	3	11	7	4	11
Otros directivos, técnicos y similares	1.022	387	1.409	935	311	1.246
Administrativos y auxiliares	901	161	1.062	958	161	1.119
Otro personal	1.362	25	1.387	1.464	25	1.489
TOTAL	3.293	576	3.869	3.364	501	3.865

Con motivo de la pandemia, Navantia para garantizar la seguridad y salud de las personas ha puesto en marcha un Protocolo General de Prevención frente a COVID, cuyo ámbito de aplicación incluía todos los centros de trabajo de la Sociedad y es de obligatoria aplicación por parte de toda la organización. Este Protocolo, que ha sido objeto de difusión constante a toda la organización, ha incluido tanto medidas organizativas como medidas de higiene y salud entre las que podemos destacar: la distancia interpersonal y entre puestos de trabajo, uso obligatorio de mascarilla por parte de todo el personal, medidas de higiene y desinfección personal y de los lugares, equipos y herramientas de trabajo, control de temperatura corporal tanto al personal como a visitas, restricción de viajes y de reuniones presenciales, etc.

Así mismo, y con el objetivo de asegurar su cumplimiento se han llevado a cabo auditorías diarias recurrentes en todas las instalaciones y actividades para asegurar la correcta aplicación de las prácticas definidas en este Protocolo. El resultado de dichas auditorías está siendo analizado periódicamente por el Comité de Emergencia creado al efecto y constituido por el Presidente y resto del Comité de Dirección de Navantia.

Inicialmente se estableció el teletrabajo en todas aquellas funciones en las que esta opción era posible y en el 100% del personal crítico, y se redefinieron los grupos de trabajo y los turnos con criterios que minimizaban la propagación del virus. Actualmente se ha retomado el trabajo presencial de forma restringida, siguiendo turnos rotatorios.

Este intenso trabajo iniciado de forma temprana ha demostrado su eficacia, evitando la propagación del virus en nuestros centros de trabajo y posibilitando la continuidad de nuestras operaciones desde que se inició la crisis sanitaria. Así mismo, Navantia, no ha llevado cabo despidos ni expedientes de regulación temporal de empleo como consecuencia de COVID-19, y no se han producido cambios en las retribuciones a los empleados. Por otra parte, considerando la situación actual, no se prevén incumplimientos contractuales por parte de Navantia con clientes o proveedores.

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, está formado por 4 mujeres y 9 hombres incluyendo a la Presidenta de la Sociedad (a 31 de diciembre de 2019 estaba formado por 3 mujeres y 8 hombres incluyendo a la Presidenta).

b) Remuneración auditores

Durante el ejercicio 2020, se han contratado los servicios de auditoría a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., para la realización de la auditoría obligatoria de Cuentas Anuales del ejercicio a cierre de año por importe de 120 miles de euros (mismo importe que en el ejercicio 2019).

Asimismo, no existen honorarios devengados durante los ejercicios 2020 y 2019 por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad.

c) Avales

A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía avales concedidos a terceros por un importe de 364.822 miles de euros (271.373 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), que corresponden a la actividad normal de la misma.

La Dirección de la Sociedad estima que no deben producirse pasivos significativos por los avales anteriormente citados.

Adicionalmente, Navantia actúa como garante de las líneas de avales bancarias de Sainsel Sistemas Navales en base a su porcentaje de participación en la compañía. El importe total de avales emitidos por cuenta de Sainsel a 31 de diciembre de 2020 asciende a 622 miles euro, siendo el año anterior de 908 miles de euros.

Por tanto, siendo el porcentaje de participación de Navantia en Sainsel del 51%, el riesgo asumido por Navantia asciende a 317 miles de euros a 31 de diciembre de 2020.

d) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, se detalla a continuación la información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales para los ejercicios 2020 y 2019:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57,96	54,42
Ratio de operaciones pagadas	53,66	55,85
Ratio de operaciones pendientes de pago	77,86	45,61
	Importe (miles euros)	Importe (miles euros)
Total pagos realizados	1.230.628	1.030.358
Total pagos pendientes	266.257	167.619

