SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2020, JUNTO CON EL

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR

INDEPENDIENTE

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Socio Único de SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance al 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 correspondiente 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 al 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.

PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas y en otros instrumentos de patrimonio

Descripción

Tal y como se detalla en las Notas 8 y 9.1 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados en el activo no corriente del balance, bajo los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas" e "Inversiones financieras a largo plazo", instrumentos de patrimonio por un valor neto contable de 17.026 miles de euros y 16.494 miles de euros, respectivamente.

La Dirección de la Sociedad, al menos al cierre de cada ejercicio, evalúa las posibles correcciones valorativas de sus participaciones en instrumentos financieros, efectuando las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable. Para determinar si existe evidencia objetiva sobre posibles correcciones valorativas, la Dirección evalúa diversos factores, entre ellos el cumplimiento de los hitos y de las proyecciones establecidos en los planes de negocio, la evolución de sus resultados y el importe aportado en su caso en las rondas de financiación más recientes. Para aquellas participaciones en las que existen indicios de que la inversión pudiera no ser recuperable, la Dirección lleva a cabo la estimación de los valores recuperables que requieren la aplicación de juicios de valor.

Este aspecto ha sido un tema relevante de la auditoría por la significatividad de los importes y porque la determinación y, en su caso, la cuantificación de las correcciones valorativas está afectado por estimaciones que requieren un juicio significativo por parte de la Dirección.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han consistido, entre otros:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el valor recuperable de las inversiones en sociedades participadas.
- Análisis de la información financiera más reciente, proporcionada por la Sociedad, de las sociedades participadas.
- Obtención y análisis, en su caso, de la documentación existente sobre las últimas rondas de financiación o transacciones recientes.
- Obtención y análisis de los planes de negocio de determinadas sociedades participadas, así como el cumplimiento de los hitos de los mismos.
- Para aquellas participadas en las que hubiera indicios sobre la existencia de posibles correcciones valorativas hemos evaluado los criterios y cálculos llevados a cabo por la Sociedad para determinar el valor recuperable de esas inversiones.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. • Av. de la Baja Navarra 1, 1º • 31002 PAMPLONA
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

Valoración de los préstamos y créditos concedidos

Descripción

Tal y como se detalla en las Notas 9.2.1 y 9.2.2 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene registrados en el activo del balance, bajo los epígrafes "Inversiones en empresas del grupo y asociadas" e "Inversiones financieras", tanto a largo como a corto plazo, préstamos y créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas, a otras sociedades participadas y a otras empresas no participadas, por un valor neto contable que asciende a 27.927 miles de euros y 26.742 miles de euros, respectivamente.

En cada cierre, la Sociedad evalúa si existen indicios de que dichos créditos pudieran estar deteriorados por la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones o cualquier otro dato que evidencie la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. Cuando el valor contable de dichos créditos es mayor que su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro. La determinación del valor recuperable también requiere un análisis por parte de la Dirección en el que se contemplan, entre otros aspectos, el importe probable que pudiera quedar impagado, así como el valor razonable de las garantías recibidas en su caso.

Este aspecto ha sido un tema relevante de auditoría por la significatividad de los importes y porque la determinación y, en su caso, la cuantificación de las correcciones valorativas está afectado por estimaciones que requieren un juicio significativo por parte de la Dirección.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el valor recuperable de los préstamos y créditos concedidos.
- Obtención y análisis, para una muestra, de la documentación existente relacionada con la concesión de los préstamos y créditos.
- Para una muestra de préstamos y créditos concedidos, análisis del cumplimiento de sus cuadros de amortización pactados y, en su caso, el valor estimado recuperable de los bienes hipotecados u otras garantías obtenidas en la concesión del crédito.
- Obtención de la información financiera más reciente de determinadas sociedades a las que se les ha concedido la financiación, y/o análisis, en su caso, del cumplimiento de los hitos de sus planes de negocio.
- Para aquellos préstamos y créditos en los que hubiera indicios sobre la existencia de posibles correcciones valorativas hemos evaluado los criterios y cálculos llevados a cabo por la Sociedad para determinar el valor recuperable de los mencionados créditos.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. · Av. de la Baja Navarra 1, 1º · 31002 PAMPLONA
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

Provisiones para cubrir posibles obligaciones por la concesión de avales y garantías

Descripción

Como parte de la actividad de prestar apoyo financiero, la Sociedad participa en varios programas por los que concede avales y garantías tanto a personas físicas como jurídicas ante entidades financieras. En este sentido, como se detalla en la Nota 13 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene concedidos avales cuyo riesgo vivo a 31 de diciembre de 2020 asciende a 66.382 miles de euros, y para los cuales ha constituido provisiones en los epígrafes "Provisiones a largo plazo" y "Provisiones a corto plazo" del pasivo del balance, por importe de 8.185 miles de euros y 2.731 miles de euros, respectivamente, que principalmente tienen por objeto cubrir las obligaciones que la Dirección estima como probables que puedan surgir como consecuencia de la ejecución de dichos avales, descontando, en su caso, el valor estimado de las garantías recibidas.

Consideramos esta área como relevante para la auditoría debido a la cuantía de las provisiones registradas, a la importancia potencial de los pasivos que pudieran surgir y a la incertidumbre existente relacionada con la evaluación de si un pasivo debe ser reconocido y si los importes pueden ser estimados de manera fiable. La determinación y, en su caso, la cuantificación de las provisiones está afectado por estimaciones que requieren un juicio significativo por parte de la Dirección.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento de los criterios y cálculos establecidos por la Sociedad para determinar el valor de la provisión registrada por avales y garantías.
- Obtención de la relación de los avales y garantías otorgadas, así como el análisis, para una muestra, de los avales concedidos y de la evolución del riesgo vivo.
- Envío de cartas de confirmación específicas a las entidades financieras sobre el riesgo vivo, las situaciones de mora o impagos, así como las ejecuciones de garantías llevadas a cabo o que se estima que puedan realizarse en el corto plazo y análisis de las respuestas recibidas.
- Revisión de la provisión registrada por la Sociedad y de los criterios utilizados para ello.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

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 evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. · Av. de la Baja Navarra 1, 1º · 31002 PAMPLONA
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 4 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el Nº S1520

Alfredo Ciriaco Fernández
Inscrito/a en el ROAC con el Nº 17.938

20 de abril de 2021

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. · Av. de la Baja Navarra, 1, 1º, 31002, Pamplona, Navarra
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. · Av. de la Baja Navarra 1, 1º · 31002 PAMPLONA
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. INSCRITA EN EL REGISTRO DE ECONOMISTAS AUDITORES (REA)
PKF ATTEST es miembro de la red de firmas jurídicamente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad u obligación por las acciones u omisiones de cualquier firma miembro o corresponsal de la red.

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.

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

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2020
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

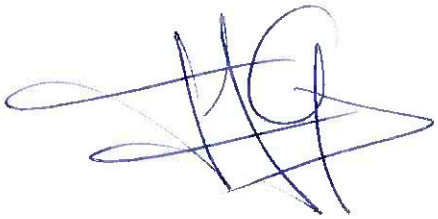
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		**80.615.368**	**90.541.121**
Inmovilizado intangible	**5**	**32.865**	**22.678**
Concesiones		14.539	14.815
Aplicaciones informáticas		18.326	7.863
Inmovilizado material	**6**	**472.057**	**463.183**
Terrenos y construcciones		331.779	379.155
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		140.278	84.028
Inversiones inmobiliarias	**7**	**147.275**	**147.275**
Construcciones		147.275	147.275
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**44.415.526**	**50.751.789**
Instrumentos de patrimonio	8	17.025.916	19.377.928
Créditos a empresas	9	27.389.610	31.373.861
Inversiones financieras a largo plazo	**9**	**35.547.645**	**39.156.196**
Instrumentos de patrimonio	9	16.494.321	16.846.503
Créditos a terceros	9	19.053.323	22.309.693
ACTIVO CORRIENTE		**38.690.458**	**48.660.707**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**2.346.650**	**1.600.896**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	2.255.211	1.477.743
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9	90.299	118.783
Activos por impuesto corriente	15	1.140	4.370
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9**	**537.820**	**889.441**
Créditos a empresas		537.820	889.441
Inversiones financieras a corto plazo		**7.689.158**	**7.855.832**
Créditos a empresas	9	7.688.858	7.855.531
Otros activos financieros	9	300	300
Periodificaciones a corto plazo		**-**	**80.000**
Gastos anticipados		-	80.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**10**	**28.116.830**	**38.234.538**
Tesorería		28.116.830	38.234.538
TOTAL ACTIVO		**119.305.826**	**139.201.829**

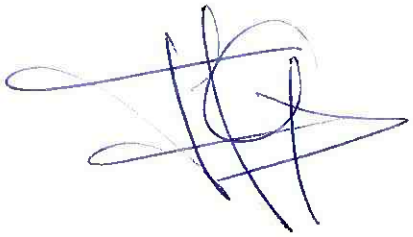
SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2020	2019
PATRIMONIO NETO		**64.499.745**	**62.828.522**
FONDOS PROPIOS		**64.499.745**	**62.741.316**
Capital	**11.1**	**79.883.200**	**79.883.200**
Capital escriturado		79.883.200	79.883.200
Resultados negativos de ejercicios anteriores		**(42.641.884)**	**(37.637.810)**
Otras aportaciones de socios	**11.2**	**32.500.000**	**25.500.000**
Resultado del ejercicio	**3**	**(5.241.571)**	**(5.004.074)**
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	**12**	**-**	**87.206**
Activos financieros disponibles para la venta		**-**	**87.206**
PASIVO NO CORRIENTE		**49.676.092**	**49.098.217**
Provisiones a largo plazo	**13.1**	**8.184.607**	**7.605.732**
Otras provisiones		8.184.607	7.605.732
Deudas a largo plazo	**14**	**41.491.485**	**41.492.485**
Deudas con entidades de crédito		41.488.867	41.488.867
Otros pasivos financieros		2.618	3.618
PASIVO CORRIENTE		**5.129.989**	**27.275.090**
Provisiones a corto plazo	**13.1**	**2.731.244**	**2.535.493**
Deudas a corto plazo	**14**	**1.879.771**	**24.479.114**
Deudas con entidades de crédito		1.253.897	22.842.336
Otros pasivos financieros		625.874	1.636.778
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**518.974**	**260.483**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14	68.755	49.388
Acreedores varios	14	340.900	75.400
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14	-	62
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	109.319	135.633
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**119.305.826**	**139.201.829**



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en Euros)

	Notas	2020	2019
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**16.1**	**5.162.658**	**2.149.248**
Dividendos		3.757.161	686.353
Prestaciones de servicios		327.749	380.435
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros	16.6	1.077.748	1.082.460
Otros ingresos de explotación		**5.839.455**	**1.213.968**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		50.937	125.606
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		5.788.518	1.088.362
Gastos de personal	**16.2**	**(1.436.590)**	**(1.587.645)**
Sueldos, salarios y asimilados		(1.171.815)	(1.272.536)
Cargas sociales		(264.775)	(315.109)
Otros gastos de explotación		**(6.645.361)**	**(2.201.926)**
Servicios exteriores	16.3	(5.641.196)	(991.441)
Tributos		(4.165)	(10.485)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.2.4	(1.000.000)	-
Otros gastos de gestión corriente	16.3	-	(1.200.000)
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(67.451)**	**(64.216)**
Excesos de provisiones		**-**	**5.000**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**7**	**-**	**189.209**
Resultados por enajenaciones y otras		-	189.209
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**16.4**	**(5.553.954)**	**(2.513.868)**
Deterioros y pérdidas		(10.653.428)	(7.174.834)
Resultados por enajenaciones y otras	9.1	5.099.474	4.660.966
Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto)	**13.1**	**(600.000)**	**(600.000)**
Otros resultados		**276.474**	**501.138**
Ingresos excepcionales		276.474	505.392
Gastos excepcionales		-	(4.254)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(3.024.769)**	**(2.909.092)**
Ingresos financieros		**-**	**10**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	10
De terceros			10
Gastos financieros	**16.5**	**(2.216.802)**	**(2.094.992)**
Por deudas con terceros		(2.216.802)	(2.094.992)
RESULTADO FINANCIERO		**(2.216.802)**	**(2.094.982)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(5.241.571)**	**(5.004.074)**
Impuesto sobre beneficios	**15**	**-**	**-**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(5.241.571)**	**(5.004.074)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**(5.241.571)**	**(5.004.074)**



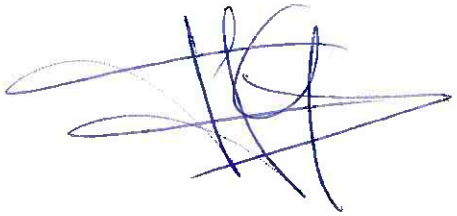
SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(5.241.571)	(5.004.074)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(5.241.571)	(5.004.074)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Capital escriturado (Nota 11.1)	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 11.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambio de valor (Nota 12)	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	79.883.200	(31.211.905)	7.800.000	(6.425.905)	87.206	50.132.596
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5.004.074)	-	(5.004.074)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 11.2)	-	-	17.700.000	-	-	17.700.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(6.425.905)	-	6.425.905	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	79.883.200	(37.637.810)	25.500.000	(5.004.074)	87.206	62.828.522
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5.241.571)	-	(5.241.571)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 11.2)	-	-	7.000.000	-	-	7.000.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(5.004.074)	-	5.004.074	(87.206)	(87.206)
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	79.883.200	(42.641.884)	32.500.000	(5.241.571)	-	64.499.745



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

	Notas	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(5.241.571)**	**(5.004.074)**
Ajustes del resultado		**4.603.018**	**3.310.044**
Amortización del inmovilizado	5 y 6	67.451	64.216
Correcciones valorativas por deterioro	8 y 9.2	10.653.429	7.174.834
Variación de provisiones	13.1 y 9.2.4	1.600.000	595.000
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			(189.209)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(5.099.475)	(4.660.966)
Ingresos financieros		(4.835.189)	(1.768.823)
Gastos financieros		2.216.802	2.094.992
Cambios en el capital corriente		**(2.557.193)**	**884.876**
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.745.752)	(622.852)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(811.441)	1.507.728
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**1.681.085**	**(915.334)**
Pagos de intereses		(2.794.072)	(2.472.750)
Cobros de dividendos		3.757.161	686.353
Cobros de intereses		717.996	871.063
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(1.514.661)**	**(1.724.488)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(10.333.570)**	**(20.117.817)**
Empresas del grupo y asociadas		(5.652.718)	(4.745.133)
Inmovilizado intangible		(13.074)	-
Inmovilizado material		(73.437)	(30.021)
Otros activos financieros		(4.594.341)	(15.342.663)
Cobros por desinversiones		**15.741.656**	**19.567.633**
Empresas del grupo y asociadas		8.207.750	2.150.578
Inversiones inmobiliarias		-	189209
Otros activos financieros		7.533.906	17.227.846
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**5.408.086**	**(550.184)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**7.000.000**	**17.700.000**
Emisión de instrumentos de patrimonio		7.000.000	17.700.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(21.011.133)**	**(12.500.000)**
Emisión de:			
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas		-	-
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		(21.011.133)	(12.500.000)
Otras deudas		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(14.011.133)**	**5.200.000**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(10.117.708)**	**2.925.328**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**10**	**38.234.538**	**35.309.210**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**10**	**28.116.830**	**38.234.538**

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 1 de julio de 2011, según lo previsto en el Plan de Ordenación y Reestructuración del Sector Público Empresarial de Navarra y de conformidad a lo dispuesto en la vigente Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles.

En este sentido, se llevó a cabo la fusión entre "Navarra de Financiación y Control, S.A.U.", "Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.A.", "Fondo Jóvenes Empresarios Navarros, S.A.U.", y "Navarra de Gestión para la Administración, S.A.U.", en una sociedad de responsabilidad limitada de nueva creación bajo la denominación "Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L.", a la que las sociedades fusionadas transmitieron en bloque sus respectivos patrimonios sociales, la cual adquirió asimismo por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquéllas.

A partir del 1 de enero de 2011, las operaciones de las sociedades fusionadas se consideran realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad beneficiaria.

La operación de fusión se ejecutó conforme a los términos incluidos en el planeamiento legal de ejecución del Plan de Ordenación y Reestructuración del Sector Público Empresarial de Navarra y, por consiguiente, supone una operación de reestructuración del Patrimonio Empresarial Público de las reguladas en el artículo 104 de la Ley Foral 14/2007, de 4 de abril, de Patrimonio de Navarra.

La operación de fusión de las sociedades intervinientes se acogió al Régimen Fiscal Especial previsto en el Capítulo IX del Título X (artículos 133 a 146) de la Ley Foral 24/1996, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades de Navarra, por el que se regula el régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o de una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado Miembro a otro de la Unión Europea, al considerar que se ajusta a la definición de fusión contenida en la citada norma.

El objeto social de la Sociedad se corresponde con la realización de actividades de inversión y financiación, fomentando el desarrollo empresarial de la Comunidad Foral de Navarra. A tales fines, entre otros:

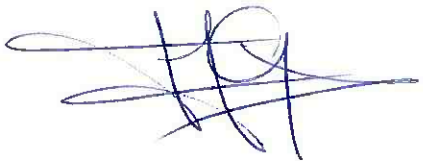
- Participar, ya sea mediante suscripción, asunción o adquisición de títulos representativos del capital de sociedades, así como la tenencia y disfrute de dichos títulos, y su posterior transmisión, por cualquier clase de negocio jurídico, a terceros.

- Prestar apoyo financiero a favor de personas físicas y jurídicas mediante la concesión de préstamos, participativos o no, créditos, avales y fianzas, así como mediante la suscripción de títulos de renta fija emitidos por las entidades en las que participe la sociedad.

- Fomentar y apoyar los proyectos de investigación, innovación y desarrollo en todos los ámbitos y sectores empresariales, promocionando y participando, de cualquier forma admisible en derecho, en cualesquiera otros entes o entidades asociativas ya existentes o que se creen; entre otras, uniones temporales de empresas, agrupaciones de interés económico o fundaciones.

- Fomentar proyectos de inversión, promocionando y participando en fondos de cualquier naturaleza, ya sean mobiliarios, de garantía o de capital riesgo; así como asesorando y colaborando con fondos o sociedades de capital riesgo, públicas o privadas, que aporten recursos económicos a las empresas.

- Apoyar, con carácter complementario, los procesos de saneamiento y reconversión de empresas que reúnan condiciones objetivas de viabilidad, dando financiación o soporte a las mismas, dándoles apoyo ante las Administraciones Públicas (comunitarias, estatales, autonómicas, municipales e institucionales) y ante las entidades de crédito, de acuerdo con las normas sobre promoción industrial. Complementar o, en su caso, gestionar, la acción financiera derivada de la aplicación de planes o programas que puedan definirse por dichas Administraciones Públicas para las citadas empresas.



A finales de 2015 la Fundación MODERNA acordó su extinción designando al Gobierno de Navarra como beneficiario de su patrimonio final. A su vez, el Gobierno de Navarra instó a la Sociedad a dar continuidad a los proyectos que venían siendo impulsados por Fundación Moderna. El Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la cesión global de activos y pasivos de Fundación Moderna a Sodena, quedando ésta subrogada en todos sus derechos y obligaciones, incluidos los laborales, con efectos desde el 1 de diciembre de 2015.

Su domicilio social se encuentra ubicado en Pamplona (Navarra), Avda. Carlos III, nº 36, planta primera, derecha. La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio. La empresa dominante directa es la Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U., con domicilio social en Pamplona, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Pública Empresarial de Navarra serán depositadas en el Registro Mercantil de Navarra.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, para su sometimiento a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin variaciones significativas.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

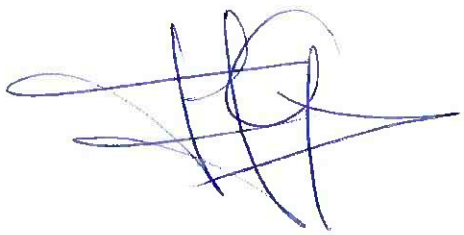
Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores 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 los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes.



Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de las participaciones en instrumentos de patrimonio

La valoración de las participaciones en instrumentos de patrimonio, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable, los Administradores de la Sociedad estiman los flujos de efectivo futuros esperados de las empresas participadas, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación.

Provisión por avales prestados y préstamos concedidos

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. De la evolución de los mencionados procesos de saneamiento y reconversión, así como de las garantías disponibles, dependerá que los riesgos asumidos sean recuperados o se concreten en pérdidas para la Sociedad.

2.4 Impacto del Coronavirus COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes, que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha venido procediendo a la declaración de sucesivos estados de alarma, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Igualmente, los gobiernos de otros países han actuado de forma similar, adoptando sus propias medidas.

Existe todavía una visibilidad limitada en cuanto a la duración y a la magnitud de la crisis. No obstante, los Administradores y la Dirección de la Sociedad han realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia ha tenido sobre las cuentas anuales del ejercicio 2020, que se describen a continuación, junto con las principales medidas adoptadas por la Sociedad:

- No se han producido hasta ahora impactos negativos significativos en la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad. Asimismo, tampoco ha generado impactos negativos significativos en la actividad directa de la Sociedad, no surgiendo la necesidad de registrar deterioros significativos en el valor contable de los activos.

- Dada la complejidad de la situación y su difícil evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto adicional en la Sociedad más allá del cierre del ejercicio 2020 que, en su caso, se irá registrando prospectivamente en las cuentas del ejercicio 2021.

- La Sociedad sigue llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural.

- Por otro lado, la Sociedad no ha llevado a cabo expedientes de regulación de empleo consecuencia del COVID-19.

- Se ha evaluado que esta situación extraordinaria no ha impactado en la medición del valor razonable, las provisiones y los contratos onerosos.

No se han determinado a juicio de los Administradores y de la Dirección de la Sociedad otros impactos distintos a los indicados que requieran de ajuste o revelación en las presentes cuentas anuales.

Cabe destacar que los riesgos e impactos que puede ocasionar dicha pandemia en la Sociedad son minimizados como consecuencia de que ésta, a través de su sociedad matriz, pertenece a la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, y a que los presupuestos de la misma, las recepciones de fondos por parte del Gobierno de Navarra y las operaciones de endeudamiento, entre otras, se realizan de conformidad con las normas, directrices y supervisión del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra.

Por último, resaltar que el Consejo de Administración y la Dirección de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Socio Único es la siguiente:

(Euros)	2020
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.241.571)
	(5.241.571)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(5.241.571)
	(5.241.571)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

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

Concesiones

Las concesiones administrativas incluyen el coste de adquisición de determinados proyectos técnicos, derechos y gastos inherentes a los mismos y de la tramitación de determinadas concesiones para la explotación de minicentrales eléctricas, así como el coste de la cesión de uso de determinados terrenos por parte de un Ayuntamiento por un periodo de 97 años, en base al cual se amortiza de forma lineal.

La amortización de las concesiones para la explotación de las minicentrales eléctricas se realiza de forma lineal en un plazo de 25 años, que coincide con su vida útil estimada.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación del mismo al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	25 años
Mobiliario	6,6 años
Equipos para procesos de información	3 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Inversiones inmobiliarias

Los terrenos y construcciones que se encuentran arrendados o en disposición de ponerse para arrendar a terceros se clasifican como inversiones inmobiliarias. Las inversiones inmobiliarias se valoran con los mismos criterios indicados para el inmovilizado material.

La amortización de las construcciones incluidas en este apartado que están alquiladas se realiza de forma lineal, en función de la vida útil estimada de 20-30 años. Aquellas construcciones que no están siendo utilizadas no son amortizadas, no obstante se realiza un test de deterioro sobre ellas.

4.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

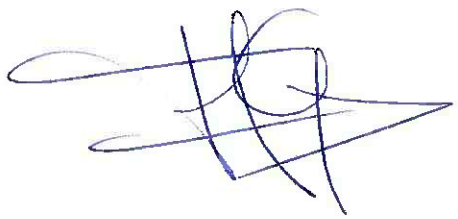
Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

4.5 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.



Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

4.6 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

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

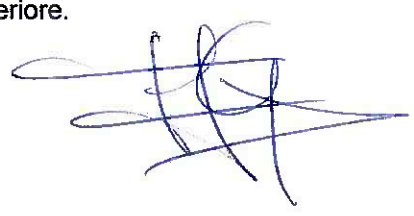
La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

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

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.



En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

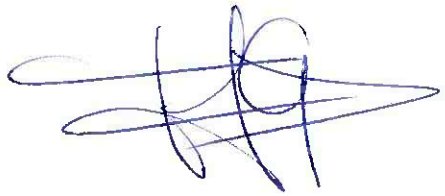
Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.



La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

4.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.



Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Sociedad considera, en todo caso, que los instrumentos se han deteriorado ante una caída de un año y medio o de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos las pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

4.8 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



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

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

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

4.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

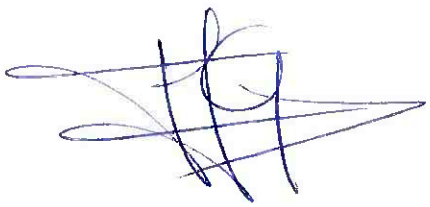
Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- 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.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.10 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones 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 se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. 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.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.11 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.



Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.12 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. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.13 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

La Sociedad incluye en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la Cuenta de pérdidas y ganancias, los dividendos de las sociedades participadas y los ingresos devengados procedentes de la financiación concedida y avales prestados dentro de su actividad ordinaria, así como los resultados obtenidos en la enajenación de las participaciones.

4.14 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

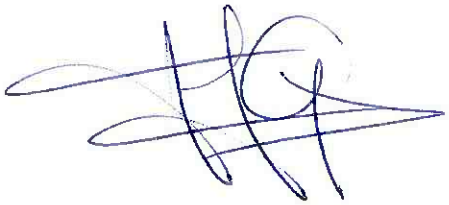
La actividad de la sociedad no produce ningún impacto medioambiental reseñable por lo que no dispone de sistemas ni equipos para minimizar los mismos, ni ha incurrido en gastos para la protección del medioambiente, ni existen riesgos por este concepto.

4.15 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente. Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.16 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.



5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2020				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	148.742	13.074	-	161.816
	1.685.478	-	-	1.698.552
Amortización acumulada				
Concesiones	(218.171)	(276)	-	(218.447)
Aplicaciones informáticas	(140.879)	(2.611)	-	(143.490)
	(359.050)	(2.887)	-	(361.937)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)			(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	**22.678**			**32.865**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2019				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	148.742	-	-	148.742
	1.685.478	-	-	1.685.478
Amortización acumulada				
Concesiones	(217.895)	(276)	-	(218.171)
Aplicaciones informáticas	(137.894)	(2.985)	-	(140.879)
	(355.789)	(3.261)	-	(359.050)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)			(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	**25.939**			**22.678**

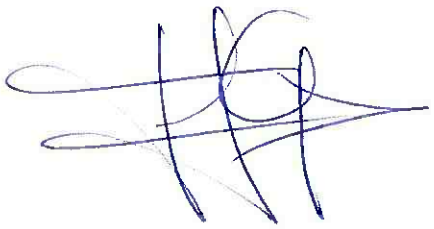
Dentro del epígrafe de Concesiones se incluye un importe de 1.433.339 euros correspondiente al coste de la cesión de determinados terrenos realizada a la Sociedad por un Ayuntamiento en el ejercicio 2003, por un plazo de 97 años. Los citados terrenos revertirán al Ayuntamiento una vez concluido el plazo establecido de cesión, así como en el caso de que desaparezca o se incumplan los fines que

motivaron su cesión. En caso de reversión, el Ayuntamiento devolverá a la Sociedad el valor en renta en el momento en que ésta se produzca.

Como consecuencia de la negativa del Ayuntamiento a la desafección de los terrenos, la Sociedad no puede solicitar la reversión de los mismos, motivo por el cual, deterioró el valor neto contable de las concesiones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

La Sociedad tiene aplicaciones informáticas y concesiones totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2020 por importe de 122.630 y 82.792 euros, respectivamente (122.630 y 82.792 euros al 31 de diciembre de 2019).



6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2020				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	351.511	73.438	-	424.949
	1.804.946	73.438	-	1.878.384
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.074.280)	(47.376)	-	(1.121.656)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(267.483)	(17.188)	-	(284.671)
	(1.341.763)	(64.564)	-	(1.406.327)
Valor neto contable	**463.183**			**472.057**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2019				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	321.703	30.022	-	351.725
	1.775.138	30.022	-	1.805.160
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.029.867)	(44.414)	-	(1.074.281)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(251.154)	(16.542)	-	(267.696)
	(1.281.021)	(60.956)	-	(1.341.977)
Valor neto contable	**494.117**			**463.183**

No existen elementos de inmovilizado material situados fuera del territorio español.

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Construcciones	269.142	269.142
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	216.090	216.090
	485.232	**485.232**

No existen compromisos firmes de compra de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2020 ni 2019.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre no existe déficit de cobertura sobre el valor en libros del inmovilizado.

Los elementos de inmovilizado material se encuentran libres de cargas y gravámenes.

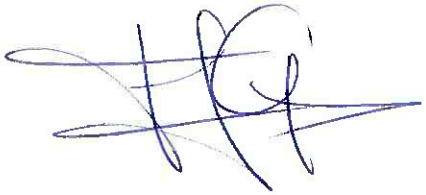
7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2020				
Coste				
Terrenos	-	-	-	-
Construcciones	147.275	-	-	147.275
	147.275	-	-	147.275
Amortización acumulada				
Construcciones	-	-	-	-
	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro				
Terrenos	-	-	-	-
Construcciones	-	-	-	-
	-	-	-	-
Valor neto contable	**147.275**			**147.275**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2019				
Coste				
Terrenos	240.405	-	(240.405)	-
Construcciones	397.275	-	(250.000)	147.275
	637.680	-	-	147.275
Amortización acumulada				
Construcciones	-	-	-	-
	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro				
Terrenos	(240.405)	-	(240.405)	-
Construcciones	(250.000)	-	(250.000)	-
	(490.405)	-	(490.405)	-
Valor neto contable	**147.275**			**147.275**

Las bajas se corresponden con la enajenación en el ejercicio 2019, de las naves localizadas en Fitero, por las cuales la Sociedad obtuvo un beneficio de 189.209 euros.



Generalmente los activos que se incluyen en este epígrafe corresponden a terrenos y construcciones recibidos de empresas a las que la Sociedad ha prestado financiación con garantía hipotecaria. También se incluyen activos adquiridos para apoyar a empresas en dificultades económicas en el marco de su plan de viabilidad.

No existen inversiones inmobiliarias situadas fuera del territorio español y todas ellas se encuentran libres de cargas y gravámenes.

8. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial al 01.01.2020	Adiciones o dotaciones	Retiros o desinversiones	Traspasos	Saldo final al 31.12.2020
Instrumentos de patrimonio					
Participaciones en empresas del grupo	14.472.928	-	-	-	14.472.928
Participaciones en empresas asociadas	46.104.662	447.169	(2.826.712)	-	43.725.119
Deterioro de valor en participaciones en empresas del grupo	(6.690.322)	21.159	-	-	(6.669.163)
Deterioro de valor en participaciones en empresas asociadas	(34.509.340)	6.372	-	-	(34.502.968)
	19.377.928	**474.700**	**(2.826.712)**	**-**	**17.025.916**

8.1 Descripción de los principales movimientos

El detalle de las altas y las bajas del ejercicio 2020 en las participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas asociadas			
Medibiofarma, S.L. (1)	114.144	-	-
Innoup Pharma, S.L. (2)	333.025	-	-
Mondragon Navarra SPE, S.A. (3)	-	(352.530)	-
Albyn Medical S.L (4)	-	(377.473)	-
Suances Inversiones Biotech S.L (5)	-	(84.139)	-
Protectora de Carnes S.L (6)	-	(1.861.250)	-
Onena S.L.U.(7)	-	(151.320)	-
	447.169	**(2.826.712)**	**-**

(1) La sociedad participada Medibiofarma, S.L. ha procedido a realizar una ampliación de capital, a la que no han acudido todos los Socios por igual, de forma que el porcentaje de participación ha aumentado hasta alcanzar el 21,46% (21,32% en el 2019).

(2) La sociedad participada Innoup Pharma, S.L. ha procedido a realizar una ampliación de capital. Como resultado de la misma el Porcentaje de participación de SODENA se ha visto reducido del 24,57% al 23,6%.

(3) La Sociedad ha dado de baja la participación en Mondragon Navarra SPE, S.A debido a su liquidación.

(4) La Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Albyn Medical S.L , obteniendo un beneficio de 4.219.150€.

(5) Se ha producido la liquidación de la sociedad Suances Inversiones Biotech SL, que ha arrojado un beneficio de 856.424€.

(6) La Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Protectora de Carnes S.L. registrando una pérdida de 1.668.710€.

(7) Se ha producido la devolución de parte de la aportación realizada por Sodena.

El detalle de las altas y las bajas del ejercicio 2019 en las participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas asociadas			
Protectora de Carnes, S.L. (1)	341.250	-	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R. (2)	587.250	-	-
Medibiofarma, S.L. (3)	1.000.000	-	-
Innoup Pharma, S.L. (4)	167.508	-	624.990
Egrin Alimentación, S.L. (5)	24.125	-	-
Suances Inversiones Biotech, S.L. (6)	-	(2.326.605)	-
Ecoenergía Sistemas Alternativos, S.L. (7)	-	(246.132)	-
Fondo de Desarrollo Turístico, S.P.E., S.A. (8)	-	(1.315.838)	-
Ronda TIC F.C.R. (9)	-	(2.850.000)	-
Pharmamodelling S.L. (10)	-	(65.000)	-
Proretina Therapeutics, S.L. (11)	-	(608.999)	-
Vectia Mobility, S.L. (12)	-	(3.450.000)	-
Vectia Research & Development, A.I.E. (12)	-	(3.600.000)	-
	2.120.133	**(14.462.574)**	**624.990**

(1) La sociedad participada Protectora de Carnes, S.L. ha procedido a realizar una ampliación de capital la cual ha sido suscrita por todos los socios en función de su participación, manteniendo la Sociedad su participación en un 20,00%.

(2) La sociedad participada Navarra Tech Transfer, F.C.R. ha procedido a realizar una ampliación de capital la cual ha sido suscrita por todos los socios en función de su participación, manteniendo la Sociedad su participación en un 50,00%.

(3) La Sociedad ha entrado en el capital social de Medibiofarma, S.L. tras dos ampliaciones de capital ocurridas en el ejercicio 2019, en las cuales ha alcanzado un porcentaje de participación de un 21,32%.

(4) La Sociedad ha acudido a una ampliación de capital de la sociedad participada Innoup Pharma, S.L., a la que no han acudido todos los socios por igual, de forma que el porcentaje de participación ha aumentado hasta alcanzar el 24,57% (20,00% en el ejercicio 2018).

(5) La Sociedad ha acudido a una ampliación de capital de la sociedad participada Egrin Alimentación, S.L., a la que no han acudido todos los socios por igual, de forma que el porcentaje de participación ha aumentado hasta alcanzar el 24,98% (21,43% en el ejercicio 2018).

(6) La sociedad participada Suances Inversiones Biotech, S.L., ha procedido a la devolución de la prima de emisión a los socios previa a la disolución de la sociedad.

(7) La Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Ecoenergía Sistemas Alternativos, S.L., obteniendo un beneficio de 87.406 euros.

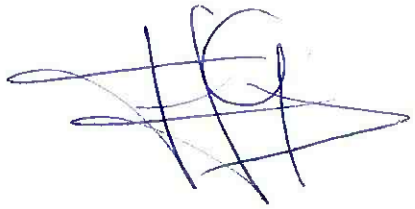
(8) La Sociedad ha procedido a dar de baja la participación en Fondo de Desarrollo Turístico, S.P.E., S.A., debido a que se ha dictado auto de liquidación de la misma.

(9) La Sociedad ha procedido a dar de baja la participación en Ronda TIC F.C.R., debido a que se ha procedido a su liquidación.

(10) La Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Pharmamodelling, S.L., obteniendo un beneficio de 84.926 euros.

(11) La Sociedad ha procedido a dar de baja su participación en Proretina Therapeutics, S.L. por encontrarse en situación de extinción.

(12) La Sociedad ha vendido la totalidad de sus participaciones en Vectia Mobility, S.L., y Vectia Research & Development, A.I.E., al Grupo CAF. La venta se realiza por el importe del precio de adquisición de la Sociedad, sin que exista beneficio o pérdida en la operación.



Deterioro del valor

La Sociedad ha analizado el posible deterioro de valor de las participaciones mantenidas en las empresas del grupo y asociadas, realizando las correspondientes correcciones en el caso de que el valor recuperable resulte inferior al valor en libros de las citadas participaciones.

El importe recuperable se ha calculado como el valor actual de las participaciones de la Sociedad en los flujos de efectivo que se espera que genere dichas sociedades del grupo y asociadas, procedentes de su actividad ordinaria, así como de su enajenación. En caso de no disponer de un análisis de flujos de efectivo esperados fiable, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.



8.2 Descripción de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Ejercicio 2020 Euros	Porcentaje de participación		Información contable								Valor en libros			
						Resultado								
Denominación	Directa	Indirecta	Capital	Reservas (1)	Otras partidas del patrimonio neto (2)	Explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas	Total	Patrimonio neto total	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	Dividendos recibidos
Participaciones en empresas del grupo -														
Potasas de Subiza, S.A.	100%	0%	250.000	5.233.690	-	(529.561)	2.147.501	-	2.147.501	7.631.191	7.040.652	-	-	-
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.620	(797.615)	-	(113.650)	30.909	-	30.909	1.096.914	3.382.276	21.160	(2.619.162)	-
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	45%	0%	1.800.000	(49.780.139)	-	(3.313.225)	(3.344.567)	-	(3.344.567)	(51.324.705)	4.050.000	-	(4.050.000)	-
Participaciones en empresas asociadas -														
Dynamobel, S.L. (*)	24%	0%	1.171.000	21.711.000	-	(2.098.000)	(2.612.000)	-	(2.612.000)	20.139.000	15.355.145	-	(15.355.145)	-
Caviar Persé, S.L. (3) (4)	80%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8.774.095	-	(8.774.095)	-
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A. (3) (5)	10%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	6.972.000	-	(6.972.000)	-
Sentil 2000, S.L.	25%	0%	2.650.410	518.409	-	(1.295.614)	(1.390.023)	-	(1.390.023)	-	4.000.000	-	-	-
Nabrawind Technologies, S.L. (*)	28%	0%	4.391.260	3.253.937	-	(2.280.067)	(1.713.953)	-	(1.713.953)	7.696.729	1.604.233	-	-	-
Iden Biotechnology, S.L. (3) (4)	20%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.483.612	-	(1.483.612)	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R. (*)	50%	0%	2.358.500	(353.320)	-	(179.746)	-	-	(179.746)	1.825.433	1.174.500	-	-	-
Soluciones y Sistemas Solares, S.L. (3) (4)	37%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	(1.000.000)	-
Investigaciones y Desarrollos Eólicos, S.L. (*)	45%	0%	266.669	(1.788.726)	13.262	(18.890)	(18.815)	-	(18.815)	(1.527.610)	572.727	-	(572.727)	-
Egrin Alimentación, S.L.	25%	0%	534.317	184.509	8.938	(227.954	(298.338)	-	(298.338)	429.427	252.660	(145.389)	(145.389)	-
MG Nutricion S.L. (3) (*)	34%	0%	5.077	76.191	15.000	6.538	3.968	-	3.968	100.237	100.000	(100.000)	(100.000)	-
Getting Robotika, S.L. (3) (4)	22%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	-	(100.000)	-
Eolive Vertical S.L.(3)	45%	0%	3.000	207.054	-	19.514	14.425	-	14.425	211.030	45.000	-	-	-
Medibiofarma, S.L.	21%	0%	15.340	4.230.991	563.597	(145.745)	(524.949)	-	(524.949)	4.284.979	1.114.143	-	-	-
Innoup, S.L.	24%	0%	137.447	3.372.753	460.974	(81.845)	7.077	-	7.077	4.064.664	1.125.523	-	-	-
Operador Neutro Navarro S.L	31%	0%	15.000	213.649	-	992.252	674.494		674.494	918.222	51.480	-	-	
											58.198.046		**-41.172.130**	

(1) Incluye reservas, acciones propias, resultados de ejercicios anteriores, otras aportaciones de socios y otros instrumentos de patrimonio.

(2) Otras partidas del patrimonio que no forman parte de los fondos propios y, en su caso, dividendo a cuenta.

(3) Datos no disponibles.

(4) Sociedad en concurso de acreedores

(5) Sociedad en reactivación, sin apenas actividad el último ejercicio

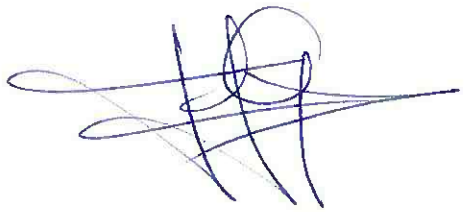
Ejercicio 2019 Euros	Porcentaje de participación		Información contable (1)								Valor en libros			
						Resultado								
Denominación	Directa	Indirecta	Capital	Reservas (2)	Otras partidas del patrimonio neto (3)	Explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas	Total	Patrimonio neto total	Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado	Dividendos recibidos
Participaciones en empresas del grupo -														
Potasas de Subiza, S.A.	100%	0%	250.000	3.228.776	-	114.772	2.004.914	-	2.004.914	5.483.690	7.040.652	-	-	-
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.600	(484.277)	-	(313.338)	(313.318)	-	(313.318)	1.066.005	3.382.276	(214.358)	(2.640.322)	-
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	45%	0%	1.800.000	(47.085.200)	-	(2.694.430)	(2.694.945)	-	(2.694.945)	(47.980.145)	4.050.000	-	(4.050.000)	-
Participaciones en empresas asociadas -														
Dynamobel, S.L.	32%	0%	1.171.000	24.195.000	(2.047.000)	(537.024)	(1.638.582)	-	(1.638.582)	21.680.418	15.355.145	-	(15.355.145)	-
Caviar Persé, S.L. (4)	80%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8.774.095	-	(8.774.095)	-
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A. (4) (5)	31%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	6.972.000	-	(6.972.000)	-
Sentil 2000, S.L.	25%	0%	2.650.410	(554.039)	-	(52.782)	(349.468)	-	(349.468)	1.746.903	4.000.000	-	-	-
Protectora de carnes, S.L.	20%	0%	3.651.875	3.180.979	-	(779.557)	(842.341)	-	(842.341)	5.990.513	1.861.250	-	-	-
Nabratech Technologies, S.L.	28%	0%	4.135.131	4.478.182	-	344.123	570.621	-	570.621	9.183.934	1.604.233	-	-	-
Iden Biotechnology, S.L.	20%	0%	130.720	82.320	568.145	(1.457.479)	(1.454.093)	-	(1.454.093)	(672.907)	1.483.612	-	(1.483.612)	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R.	50%	0%	2.358.500	(180.467)	-	(122.058)	(122.058)	-	(122.058)	2.055.975	1.174.500	-	-	-
Medibiofarma, S.L.	21%	0%	14.070	3.803.883	251.594	(112.671)	(95.269)	-	(95.269)	3.974.279	1.000.000	-	-	-
Soluciones y Sistemas Solares, S.L. (4) (5)	37%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	(1.000.000)	-
Innoup Pharma, S.L.	25%	0%	107,437	1.777.509	-	(59,851)	71.810	-	71.810	1.956.756	792.498	-	-	-
Investigaciones y Desarrollos Eólicos, S.L.	45%	0%	266.669	(1.289.151)	-	(21.562)	(21.735)	-	(21.735)	(1.044.217)	572.727	-	(572.727)	-
Albyn Medical, S.L.	23%	0%	1.642.269	1.235.147	771.976	1.857.040	1.608.998	-	1.608.998	5.258.389	377.473	-	-	-
Mondragon Navarra, SPE (4) (5)	25%	0%	437.000	(20.872)	-	(14.888)	(14.888)	-	(14.888)	401.240	352.530	-	(251.761)	-
Egrin Alimentación, S.L.	25%	0%	534.317	260.264	-	102.065	46.548	-	46.548	841.129	252.660	-	-	-
Operador Neutro Navarro, S.L.	31%	0%	15.000	(148.376)	-	985.025	757.822	-	757.822	624.447	202.800	-	-	-
MG Nutricion S.L. (4)	34%	0%	5.077	95.960	-	(12.365)	(12.365)	-	(12.365)	88.672	100.000	-	-	-
Getting Robotika, S.L. (4) (5)	22%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	-	(100.000)	-
Suances Inversiones Biotech, S.L.	35%	0%	3.000	31.518	-	(367.160)	3.159.014	-	3.159.014	3.193.532	84.139	-	-	-
Eolive Vertical S.L.	45%	0%	3.000	158.884	-	65.244	59.486	-	59.486	221.370	45.000	-	-	-
											60.577.590	**(214.358)**	**(41.199.662)**	

(1) La información contable de estas sociedades ha sido obtenida de sus últimos estados financieros disponibles o cuentas anuales
(2) Incluye prima de emisión, reservas, acciones propias, resultados de ejercicios anteriores, otras aportaciones de socios y otros instrumentos de patrimonio
(3) Otras partidas del patrimonio que no forman parte de los fondos propios y, en su caso, dividendo a cuenta.
(4) Datos no disponibles.
(5) Sociedad en concurso de acreedores

Los resultados de las sociedades del grupo y asociadas indicados en los cuadros anteriores corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa ni ha repartido dividendos en el ejercicio.

La descripción de la actividad principal y el domicilio social de cada una de las sociedades detalladas anteriormente son los siguientes:

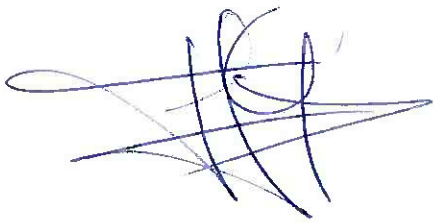
Denominación	Actividad	Domicilio
Participaciones en empresas del grupo -		
Potasas de Subiza, S.A.	Actividad medioambiental y de recomposición de tejido industrial	Olaz-Subiza (Navarra)
Start Up Capital Navarra, S.A.	Promoción y fomento de empresas a través de su participación temporal	Noáin (Navarra)
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	Explotación de instalaciones de ocio	Pamplona (Navarra)
Participaciones en empresas asociadas -		
Dynamobel, S.L.	Fabricación y comercialización de mobiliario de oficina	Peralta (Navarra)
Caviar Persé, S.L.	Elaboración de caviar	Yesa (Navarra)
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A.	Promoción y desarrollo de empresas navarras con participación temporal en su capital	Pamplona (Navarra)
Sentil 2000, S.L.	Compraventa y explotación de todo tipo de máquinas automáticas expendedoras de productos y otros.	Peralta (Navarra)
Nabrawind Technologies, S.L.	Diseño, desarrollo, fabricación y comercialización de componentes para aerogeneradores eólicos	Pamplona (Navarra)
Iden Biotechnology, S.L.	Generación de conocimiento biotecnológico, así como su transferencia y/o su explotación.	Noáin (Navarra)
Navarra Tech Transfer, F.C.R.	Toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria no cotizadas	Pamplona (Navarra)
Medibiofarma, S.L.	Generación de programas de investigación farmacéutica innovadores y de alta calidad basados en la modulación de objetivos terapéuticos clínicamente validados para el tratamiento del cáncer y las enfermedades neurodegenerativas.	Noáin (Navarra)
Soluciones y Sistemas Solares, S.L.	Producción de energía a través de energías renovables	Valencia (Valencia)
Innoup Pharma, S.L.	Investigación en nanotecnología, que busca desarrollar soluciones para la administración de medicamentos por vía oral.	Noáin (Navarra)
Investigaciones y Desarrollos Eólicos, S.L.	Estudio, I+D, promoción, construcción y adaptación de materiales e innovaciones tecnológicas de generación de energía	Pamplona (Navarra)
Egrin Alimentación, S.L.	Elaboración y distribución de comida preparada	Lodosa (Navarra)
Operador Neutro Navarro,S.L	Instalación, construcción, mantenimiento de redes de fibra óptica y arrendamiento de estas a terceros	Huarte (Navarra)
MG Nutricion S.L.	Desarrollo de un test genético orientado a prevenir enfermedades y así favorecer un envejecimiento saludable mediante pautas dietéticas genéticamente personalizadas	Pamplona (Navarra)
Getting Robotika, S.L.	Diseño, desarrollo y comercialización de células robotizadas para el rebarbado de piezas en el sector de la fundición y forja.	Alsasua (Navarra)
Eolive Vertical S.L.	Prestación de servicios de mantenimiento, prevención e ingeniería en el sector eólico principalmente	Huarte (Navarra)



9. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Activos financieros a largo plazo			
Préstamos y partidas a cobrar	-	46.442.933	46.442.933
Activos disponibles para la venta			
Valorados a coste	16.494.321	-	16.494.321
	16.494.321	**46.442.933**	**62.937.254**
Activos financieros a corto plazo			
Préstamos y partidas a cobrar	-	10.572.488	10.572.488
		10.572.488	**10.572.488**
	16.494.321	**57.015.422**	**73.509.743**
Ejercicio 2019			
Activos financieros a largo plazo			
Préstamos y partidas a cobrar	-	53.683.554	53.683.554
Activos disponibles para la venta			
Valorados a coste	16.846.503	-	16.846.503
	16.846.503	**53.683.554**	**70.530.057**
Activos financieros a corto plazo			
Préstamos y partidas a cobrar	-	10.341.798	10.341.798
	-	**10.341.798**	**10.341.798**
	16.846.503	**64.025.352**	**80.871.855**



Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

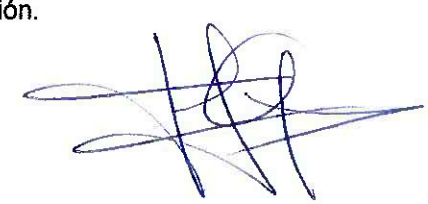
(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	27.389.610	27.389.610
Inversiones financieras a largo plazo	16.494.321	19.053.323	35.547.645
Activos financieros no corrientes	**16.494.321**	**46.442.933**	**62.937.254**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	2.255.211	2.255.211
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	90.299	90.299
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	537.820	537.820
Inversiones financieras a corto plazo	-	7.689.158	7.689.158
Activos financieros corrientes	-	**10.572.488**	**10.572.488**
	16.494.321	**57.015.422**	**73.509.743**
Ejercicio 2019			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	31.373.861	31.373.861
Inversiones financieras a largo plazo	16.846.503	22.309.693	39.156.195
Activos financieros no corrientes	**16.846.503**	**53.683.554**	**70.530.056**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.477.743	1.477.743
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	118.783	118.783
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	889.441	889.441
Inversiones financieras a corto plazo	-	7.855.832	7.855.832
Activos financieros corrientes	-	**10.341.798**	**10.341.798**
	16.846.503	**64.025.352**	**80.871.855**

9.1 Activos financieros disponibles para la venta a largo plazo – Instrumentos de patrimonio

Se incluyen las acciones emitidas por otras entidades, salvo aquéllas en las que la Sociedad ejerce control, participa conjuntamente o ejerce una influencia significativa.

El valor razonable de las acciones cotizadas es su precio de cotización.

El valor razonable de las acciones no cotizadas valoradas al valor razonable es estimado mediante técnicas de valoración basadas en hipótesis. La valoración requiere que la Dirección realice estimaciones sobre los flujos de efectivo futuros que espera recibir de las acciones, los cuales son descontados de acuerdo con el tipo de descuento vigente en función del sector en el que opera la sociedad y el riesgo de la inversión.



La Sociedad ha contabilizado por su coste, en lugar de por su valor razonable, una serie de acciones para las que no es posible determinar su valor razonable de forma fiable por no tener información disponible suficiente.

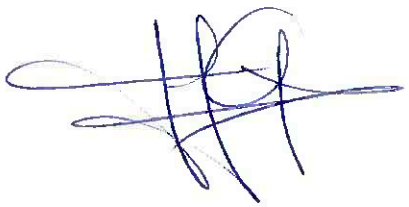
El coste de adquisición y el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría a 31 de diciembre son los siguientes:

	2020		2019	
(Euros)	Coste de adquisición	Valor neto	Coste de adquisición	Valor neto
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Participaciones valoradas a coste	30.642.344	16.494.894	30.249.459	16.899.486
Desembolsos pendientes de participaciones	(573)	(573)	(52.983)	(52.983)
	32.815.243	**16.494.321**	**30.196.476**	**16.846.503**

Participaciones valoradas a coste

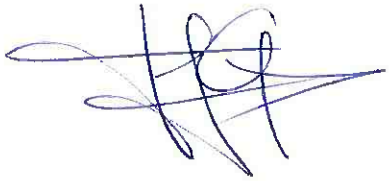
El detalle y el movimiento de las inversiones recogidas en este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2020					
Coste					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	5.550.063	-	-	-	5.550.063
Openbravo, S.L.	2.148.406	-	-	-	2.148.406
Idifarma Desarrollo Farmaceútico, S.L.	1.293.851	423.700	-	-	1.717.551
Tedcas Medical Systems, S.L.	550.030	-	-	-	550.030
Inveready Biotech II, S.L.	602.161	-	(110.425)	-	491.736
Palo Biofarma, S.L.	1.268.146	-	-	-	1.268.146
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	628.314	-	-	-	628.314
Inveready Seed Capital	587.825	-	(587.825)	-	0
Ysios Biofund I, F.C.R.	3.954.196	-	-	-	3.954.196
Enne Digital Entertainment, S.L.	3.999.628	-	-	-	3.999.628
Intelligent System Vitale, S.L.	94.208	10.509	-	-	104.717
Fuvex Agro, S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Kiva Foods S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Bioagrotech , S.R.L.	21.530	-	-	-	21.530
Ability Pharmaceuticals, S.L.	133.384	-	-	-	133.384
Agropestalert, S.L. (Orizont II)	20.000				20.000
Visionquality Systems, S.L. (Orizont II)	20.000	56.048	-	-	76.048
Verduras y Hortalizas de Tudela, S.L. (Orizont II)	102.347	-	-	-	102.347
Zitromac Soluciones Cítricas, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Air Taka, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Useful Wastes, S.L. (Orizont II)	80.000	-	-	-	80.000
Ikan Biotech, S.L.	13.615	542	-	-	14.157
Cocuus System Ibérica, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Welfare Tracker, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Inverready Biotech III	375.000	187.500	-	-	562.500
Green Killer Weeds, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Mondragon fondo promocion	15.600	25.600	-	-	41.200
CO2 Revolution	20.000	44.413	-	-	64.413
Bee Standards S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Stone Cooker S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Garunkook S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Tech Transfer Agrifood, F.C.R.	30.000	-	-	-	30.000
Nubapp Aplications, S.L.	99.207	-	-	-	99.207
Solaris Bus & Coach, S.A.	7.050.000	-	-	-	7.050.000
3PBio Pharmaceutical Holding, S.L.	1.096.500	-	-	-	1.096.500
Corporación Alimentaria Sanae, S.L.	155.449	52.279	-	-	207.728
Velites Fitness, S.L.	100.000	-	-	-	100.000
Telum Therapeutics S. L	-	100.543	-	-	100.543
Inbiot Monitoring S. L	-	90.000	-	-	90.000
Eversens S. L	-	100.000	-	-	100.000
Deterioro					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	(5.550.063)	-	-	-	(5.550.063)
Openbravo, S.L.	(2.148.406)	-	-	-	(2.148.406)
Idifarma Desarrollo Farmaceútico, S.L.	(1.293.851)	(423.700)	-	-	(1.717.551)
Enne Digital Entertainment, S.L.	(3.999.628)	-	-	-	(3.999.628)
Tedcas Medical Systems, S.L.	(208.026)	(146.048)	-	-	(354.074)
Kiva Foods S.L. (Orizont)	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Green Killer Weeds S.L.	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Air Taka, S.L. (Orizont II)	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Velites Fitness, S.L.	(50.000)	-	-	-	(50.000)
Garunkook S.L.	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Corporación Alimentaria Sanae, S.L.	-	(207.728)	-	-	(207.728)
	16.899.486				**16.494.894**



El detalle y el movimiento de las inversiones recogidas en este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2019					
Coste					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	5.550.063	-	-	-	5.550.063
Openbravo, S.L.	2.148.406	-	-	-	2.148.406
Idifarma Desarrollo Farmaceútico, S.L.	1.203.351	90.500	-	-	1.293.851
Tedcas Medical Systems, S.L.	550.030	-	-	-	550.030
Inveready Biotech II, S.L.	602.161	-	-	-	602.161
Palo Biofarma, S.L.	1.268.146	-	-	-	1.268.146
3P Biopharmaceuticals, S.L. (1)	3.324.964	-	(3.324.964)	-	-
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	526.790	101.524	-	-	628.314
Inveready Seed Capital	587.825	-	-	-	587.825
Ysios Biofund I, F.C.R.	4.031.998	-	(77.802)	-	3.954.196
Enne Digital Entertainment, S.L.	3.999.628	-	-	-	3.999.628
Caja Rural de Navarra	360	-	(360)	-	-
Intelligent System Vitale, S.L.	94.208	-	-	-	94.208
Innoup Pharma, S.L.	624.990	-	-	(624.990)	-
Fuvex Agro, S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Kiva Foods S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Bioagrotech , S.R.L.	21.530	-	-	-	21.530
Ability Pharmaceuticals, S.L.	133.384	-	-	-	133.384
Agropestalert, S.L. (Orizont II)	20.000				20.000
Visionquality Systems, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Verduras y Hortalizas de Tudela, S.L. (Orizont II)	102.347	-	-	-	102.347
Zitromac Soluciones Cítricas, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Air Taka, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Useful Wastes, S.L. (Orizont II)	80.000	-	-	-	80.000
Ikan Biotech, S.L.	13.615	-	-	-	13.615
Cocuus System Ibérica, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Welfare Tracker, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Inverready Biotech III	187.500	187.500	-	-	375.000
Green Killer Weeds, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Nutrinsect Spain, S.L. (Orizont III)	20.000	-	(20.000)	-	-
Mondragon fondo promocion	6.000	9.600	-	-	15.600
CO2 Revolution	20.000	-	-	-	20.000
Bee Standards S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Stone Cooker S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Garunkook S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Tech Transfer Agrifood, F.C.R.	-	30.000	-	-	30.000
Nubapp Aplications, S.L.	-	99.207	-	-	99.207
Solaris Bus & Coach, S.A. (2)	-	7.050.000	-	-	7.050.000
3PBio Pharmaceutical Holding, S.L.	-	1.096.500	-	-	1.096.500
Corporación Alimentaria Sanae, S.L.	-	155.449	-	-	155.449
Velites Fitness, S.L.	-	100.000	-	-	100.000
Deterioro					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	(5.550.063)	-	-	-	(5.550.063)
Openbravo, S.L.	(2.148.406)	-	-	-	(2.148.406)
Idifarma Desarrollo Farmaceútico, S.L.	(1.203.351)	(90.500)	-	-	(1.293.851)
Enne Digital Entertainment, S.L.	(3.999.628)	-	-	-	(3.999.628)
Tedcas Medical Systems, S.L.	(208.026)	-	-	-	(208.026)
Kiva Foods S.L. (Orizont)	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Green Killer Weeds S.L.	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Nutrinsect Spain S.L.	(20.000)	-	20.000	-	-
Air Taka, S.L. (Orizont II)	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Velites Fitness, S.L.	-	(50.000)	-	-	(50.000)
	12.207.822				**16.899.486**



9.2 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 9.2.1)	27.389.610	31.373.861
Créditos a terceros (Nota 9.2.2)	19.053.323	22.309.693
	46.442.933	**53.683.554**
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 9.2.4)	2.345.510	1.596.526
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 9.2.1)	537.820	889.441
Fianzas constituidas a corto plazo (Nota 9.2.3)	300	300
Créditos a terceros (Nota 9.2.2)	7.688.858	7.855.531
	10.572.488	**10.341.798**
	57.015.421	**64.025.353**

9.2.1. Créditos a empresas del grupo y asociadas

En este epígrafe se incluyen los créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas y los intereses devengados de los mismos, así como su deterioro, según el siguiente detalle:

(Euros)	Créditos	Intereses	Deterioro	Total
Ejercicio 2020				
Activo no corriente	85.454.982	-	(58.175.527)	27.279.455
Activo corriente	687.699	283.218	(322.942)	647.975
	86.142.681	**283.218**	**(58.498.469)**	**27.927.430**
Ejercicio 2019				
Activo no corriente	82.090.058	4.175	(50.720.372)	31.373.861
Activo corriente	1.001.281	161.932	(273.772)	889.441
	83.091.339	**166.107**	**(50.994.144)**	**32.263.302**

El detalle de los créditos por sociedades es el siguiente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

(Euros)	Importe concedido	Intereses	Deterioro	Total
A largo plazo				
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A. (2)	71.592.482	-	(51.565.372)	20.027.110
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (4)	6.500.000	-	-	6.500.000
Egrin Alimentación, S.L. (3)	112.500	-	-	112.500
Sentil 2000, S.L. (5)	750.000	-	-	750.000
Dynamobel	6.500.000	230.151	(6.730.151)	-
A corto plazo				
Potasas de Subiza, S.A.U. (1)	300.000	33	-	300.033
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (4)	-	16.348	-	16.348
Iden Biotechnology, S.L.	195.155	8.136	(202.946)	345
Egrin Alimentación, S.L. (3)	-	929	-	929
Sentil 2000, S.L. (5)	-	27.621	-	27.621
Protectora de Carnes S.L (6)	192.544	-	-	192.544
	86.142.681	**283.218**	**(58.498.469)**	**27.927.430**

(1) La Sociedad tiene concedido un crédito a largo plazo a Potasas de Subiza, S.A.U. cuyo importe total pendiente asciende 300.000 euros. Dicho crédito devenga un interés variable equivalente al Euribor a un año. El vencimiento del préstamo se renegoció con fecha 31 de diciembre de 2015, estando previsto su amortización total para el ejercicio 2021. Durante los últimos ejercicios Potasas de Subiza, S.A.U. dispone de tesorería lo que le ha permitido ir cancelando anticipadamente los préstamos.

(2) Créditos concedidos, que devengarán intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que dicha sociedad alcance el umbral de rentabilidad. A 31 de diciembre de 2020, un importe de 51.080.000 euros tiene la consideración de préstamo participativo. El contrato de financiación en el que se enmarcan los créditos concedidos vence en 2022.

(3) Préstamo concedido en 2016 por importe de 450.000 euros y que en el ejercicio 2017 se capitalizó por importe de 225.000 y la otra mitad se novó como participativo a cancelar en un periodo de 5 años. Devenga un interés fijo referenciado al Euribor y un interés variable anual en función del ebitda que obtenga la sociedad.

(4) Préstamo concedido en 2019 por importe de 6.500.000 euros que devenga interés fijo y variable. El vencimiento del préstamo es 2024.

(5) Préstamo concedido en 2019 por importe de 750.000 euros que devenga interés variable en función de los resultados de la prestataria. El préstamo tiene la consideración de préstamo participativo. El contrato de financiación en el que se enmarcan los créditos concedidos vence en 2025.

(6) Tras la venta de la participación en esta sociedad, quedó pendiente de cobro este importe que se hará efectivo durante 2021.

El detalle de los créditos por sociedades es el siguiente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

(Euros)	Importe concedido	Intereses	Deterioro	Total
A largo plazo				
Potasas de Subiza, S.A.U. (1)	2.050.000	4.175	-	2.054.175
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A. (2)	67.886.933	-	(48.220.372)	19.666.561
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (6)	6.500.000	-	-	6.500.000
Egrin Alimentación, S.L. (4)	28.125	-	-	28.125
Dynamobel, S.L.(5)	5.000.000	-	(2.500.000)	2.500.000
Sentil 2000, S.L. (7)	625.000	-	-	625.000
A corto plazo				
Potasas de Subiza, S.A.U. (1)	500.000	-	-	500.000
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (6)	-	6.518	-	6.518
Albyn Medical, S.L. (3)	165.500	427	-	165.927
Iden Biotechnology, S.L.	195.155	7.791	(202.946)	-
Egrin Alimentación, S.L. (4)	140.625	-	-	140.625
Dynamobel, S.L. (5)	-	141.651	(70.826)	70.826
Sentil 2000, S.L. (7)	-	5.545	-	5.545
	83.091.339	**166.107**	**(50.994.144)**	**32.263.302**

(1) La Sociedad tiene concedido un crédito a largo plazo a Potasas de Subiza, S.A.U. cuyo importe total pendiente asciende 2.554.175 euros. Dicho crédito devenga un interés variable equivalente al Euribor a un año. El vencimiento del préstamo se renegoció con fecha 31 de diciembre de 2015, estando previsto su amortización total para el ejercicio 2021. Durante los últimos ejercicios Potasas de Subiza, S.A.U. dispone de tesorería lo que le ha permitido ir cancelando anticipadamente los préstamos.

(2) Créditos concedidos, que devengarán intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que dicha sociedad alcance el umbral de rentabilidad. A 31 de diciembre de 2019, un importe de 48.525.000 euros tiene la consideración de préstamo participativo. El contrato de financiación en el que se enmarcan los créditos concedidos vence en 2021.

(3) Préstamos participativos concedidos en 2009 y 2008, por importe de 300.000 euros y 450.000 euros, respectivamente, que devengan intereses a tipos de mercado en función del resultado que obtenga dicha sociedad. El vencimiento previsto inicialmente era de 1 de abril de 2012, fecha de desinversión en la sociedad, pero se renegoció de nuevo en el ejercicio 2016 en función de los resultados de la sociedad, sin exceder en todo caso del ejercicio 2020.

(4) Préstamo concedido en 2016 por importe de 450.000 euros y que en el ejercicio 2017 se capitalizó por importe de 225.000 y la otra mitad se novó como participativo a cancelar en un periodo de 5 años. Devenga un interés fijo referenciado al Euribor y un interés variable anual en función del ebitda que obtenga la sociedad.

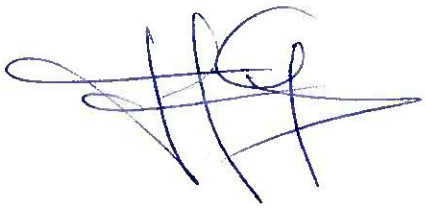
(5) Préstamos concedidos en 2017 y 2018 por importes de 2.000.000 y 3.000.000 de euros, respectivamente, que devengan un interés fijo del 1,5% y cuyos vencimientos se situan en el ejercicio 2021.

(6) Préstamo concedido en 2019 por importe de 6.500.000 euros que devenga interés fijo y variable. El vencimiento del préstamo es 2024.

(7) Préstamo concedido en 2019 por importe de 625.000 euros que devenga interés variable en función de los resultados de la prestataria. El préstamo tiene la consideración de préstamo participativo. El contrato de financiación en el que se enmarcan los créditos concedidos vence en 2025.

Las características más significativas de los préstamos participativos, son las siguientes:

- Se vinculan a la actividad de la empresa.
- En caso de amortización anticipada, se exige que la misma vaya acompañada por un aumento de los fondos propios de igual cuantía, no pudiendo provenir este aumento de la actualización de activos, sino de aportaciones de los socios o de resultados generados por la empresa.
- En orden a la prelación de créditos, se sitúan después de los acreedores comunes.



9.2.2. Créditos a terceros

En este epígrafe se incluyen los créditos concedidos a terceros y los intereses devengados de los mismos, así como su deterioro, según el siguiente detalle:

(Euros)	Créditos	Intereses	Deterioro	Total
Ejercicio 2020				
Créditos a largo plazo	25.883.737	-	(6.830.414)	19.053.323
Créditos por enajenación de inmovilizado a largo plazo	-	-	-	-
Créditos a corto plazo	9.401.304	-	(1.712.446)	7.688.858
Créditos por enajenación de inmovilizado a corto plazo	-	-	-	-
	35.285.041	**-**	**(8.542.860)**	**26.742.181**
Ejercicio 2019				
Créditos a largo plazo	28.876.711	41.975	(6.608.994)	22.309.693
Créditos por enajenación de inmovilizado a largo plazo	-	-	-	-
Créditos a corto plazo	9.028.012	824.833	(1.997.314)	7.855.531
Créditos por enajenación de inmovilizado a corto plazo	150.000	26.133	(176.133)	-
	38.054.723	**892.942**	**(8.782.441)**	**30.165.224**

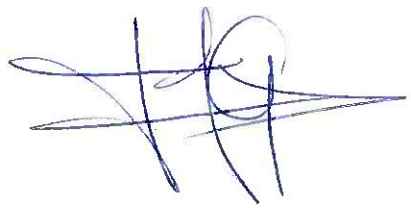
Parte del saldo de estos créditos están garantizados con hipotecas o avales. El detalle de los préstamos y las garantías recibidas es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Préstamos con garantía hipotecaria	9.584.345	9.715.000
Préstamos participativos	7.069.892	7.529.439
Préstamos Plan Moderna	6.497.831	8.244.576
Préstamos sin garantías recibidas	12.132.973	12.565.708
	35.285.041	**38.054.723**

La provisión por deterioro constituida cubre los saldos de dudoso cobro de préstamos sin garantía o aquellos dudosos en los que el valor estimado recuperable de los bienes hipotecados no cubre el valor del préstamo.

La mayor parte de los préstamos concedidos, sin considerar los participativos, devengan interés variable referenciado al Euribor o fijo (el del mercado en la fecha de la concesión).

Las características de los préstamos participativos otorgados a terceros son similares a las de los concedidos a sociedades del grupo y asociadas.



Los préstamos concedidos dentro del Plan Moderna (Nota 14.1) consisten principalmente en depósitos en entidades financieras por el importe prestado por éstas al tercero beneficiario de dicho Plan. Estos depósitos tienen un plazo de vencimiento similar al plazo de amortización del préstamo concedido por la entidad financiera y devenga un tipo de interés de entre el 3,3% y el 4,5%.

Los vencimientos de los préstamos a largo plazo son los siguientes:

(Euros)	2020	2019
Entre 1 y 2 años	6.840.859	6.681.800
Entre 2 y 3 años	4.632.541	6.991.861
Entre 3 y 4 años	1.755.568	3.948.545
Entre 4 y 5 años	3.535.856	1.324.365
Más de cinco años	9.118.913	9.930.140
	25.883.737	**28.876.711**

9.2.3. Otros activos financieros a corto plazo

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2020	2019
Fianzas constituidas a largo plazo	300	300
	300	**300**

9.2.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

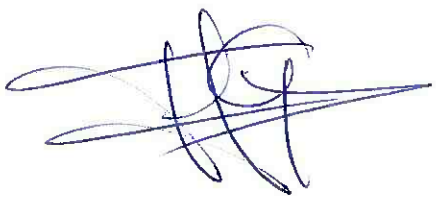
(Euros)	2020	2019
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.255.211	1.477.743
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	90.299	118.783
	2.345.510	**1.596.526**

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Euros)	2020	2019
Saldo inicial	(10.408.034)	(10.425.250)
Dotaciones netas	(1.000.000)	-
Aplicaciones	-	17.216
Saldo final	**(11.408.034)**	**(10.408.034)**

El importe de la dotación del ejercicio 2020 se corresponde con una actividad extraordinaria que llevo a cabo la sociedad al comienzo de la pandemia COVID-19 y que explicaremos a continuación:



Durante 2020, Sodena realizó un acuerdo para la adquisición de EPIS para Pymes, micropymes y personal autónomo a través de una entidad colaboradora. Derivado de dicho acuerdo existe un saldo a cobrar por 2 millones de euros para el cual se estima un deterioro de 1 millón de euros.

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2020	2019
Caja	1.597	1.288
Cuentas corrientes a la vista	28.115.233	38.233.250
	28.116.830	**38.234.538**

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

11. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

11.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital está compuesto por 399.416 participaciones sociales de 200 euros de valor nominal cada una. Todas las participaciones son de la misma clase y otorgan los mismos derechos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Socio Único es Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.

11.2 Otras aportaciones de socios

En este epígrafe se registran las aportaciones del Socio Único, que en el ejercicio 2020 han ascendido a 7.000.000 euros (17.700.000 euros en el ejercicio 2019).

Las aportaciones de socios son de libre distribución.

12. PATRIMONIO NETO - AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambios de valor son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Saldo final
Ejercicio 2020				
Activos financieros disponibles para la venta	87.206		(87.206)	-

(Euros)	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Saldo final
Ejercicio 2019				
Activos financieros disponibles para la venta	87.206	-	-	87.206
	87.206	**-**	**-**	**87.206**

13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

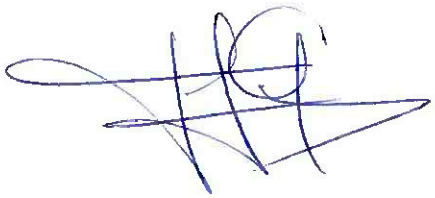
13.1 Provisiones

El detalle y movimiento de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones y pagos	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2020						
Largo plazo	7.605.732	900.000	-	(321.125)	-	8.184.607
Corto plazo	2.535.493	200.000	-	(4.249)	-	2.731.244
	10.141.225	**1.100.000**	**-**	**(325.374)**	**-**	**10.915.851**
Ejercicio 2019						
Largo plazo	8.127.605	400.000	(5.000)	(672.526)	(244.347)	7.605.732
Corto plazo	2.349.760	200.000	-	(14.267)	-	2.535.493
	10.477.365	**600.000**	**(5.000)**	**(686.793)**	**(244.347)**	**10.141.225**

La provisión a largo plazo tiene por objeto cubrir los riesgos generados por el "Programa de avales del Gobierno de Navarra" por importe de 1.232.447 euros, riesgos generados por el "Programa general de avales de Sociedades de Garantía Recíproca" por importe de 285.971 euros, riesgos de avales entregados a sociedades participadas por importe de 6.100.000 euros y otros riesgos por importe de 566.189 euros.

Por su parte, la provisión a corto plazo cubre el riesgo probable de ejecución de varios avales generados por el "Programa de avales del Gobierno de Navarra", concedidos por la Sociedad a sociedades que han presentado concurso de acreedores o están en una situación financiera incierta y cuya recuperabilidad se estima improbable.



13.2 Garantías, avales y pasivos contingentes

La Sociedad es avalista frente a diversas entidades financieras por préstamos concedidos por éstas a terceros. El detalle de los avales prestados es el siguiente para los ejercicios 2020 y 2019:

(Euros)	2020	2019
A empresas del grupo y vinculadas		
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	180.000	180.000
Open Bravo, S.L.	-	148.010
Nabratech Technologies, S.L.	591.805	591.805
Dynamobel, S.A.	7.062.354	7.062.354
A terceros	6.628.246	6.492.008
Programas especiales de avales		
Programa de avales Plan medidas anticrisis 2008 - 2011	14.432.023	14.500.000
Programa de avales Gobierno de Navarra	12.941.750	15.559.194
Programa BEI Plan Moderna	1.312.552	1.830.906
Programa SONAGAR/ELKARGI	23.233.036	20.849.791
	66.381.766	**67.214.068**

- *Avales otorgados a terceros y a empresas del grupo y vinculadas*

  En el apartado de avales otorgados a terceros, figuran los concedidos a cuatro sociedades en garantía de los créditos recibidos para la financiación, en unos casos, de proyectos de inversión y, en otros, de los procesos de reconversión de empresas que están atravesando dificultades patrimoniales. De la evolución de los planes de negocio contemplados por las sociedades avaladas dependerá el que la Sociedad tenga o no que hacer frente a los importes garantizados.

  En el ejercicio 2020 el importe de la provisión destinada a cubrir el riesgo de los avales concedidos a terceros, empresas del grupo y vinculadas asciende a 6.100.000 euros (6.247.827 euros a 31 de diciembre de 2019).

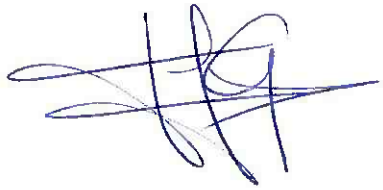
- *Plan de medidas Anti-Crisis 2008-2011*

  El acuerdo del Gobierno de Navarra de fecha 8 de junio de 2009 autorizó a la Sociedad el otorgamiento de avales durante el ejercicio 2009 por un importe máximo total de 50 millones de euros aplicables a las inversiones previstas en el Segundo Plan de Medidas Anti-Crisis 2008-2011. Se han concedido avales a dos sociedades o grupos de sociedades que han aportado garantías diversas (hipotecaria, pignoraticia, avales personales,...).

- *Programa de avales del Gobierno de Navarra*

  Con objeto de facilitar, reactivar y ampliar el mercado de crédito en Navarra en el contexto de la reciente crisis económica, el Gobierno de Navarra, a través de la Sociedad puso en marcha este programa por un importe de 300 millones de euros con el objeto de facilitar a las empresas el acceso a la financiación tanto de inversiones como de circulante por más de 650 millones de euros y a la ciudadanía el acceso a préstamos por más de 100 millones de euros para la compra de vivienda protegida. Existen determinadas estipulaciones incluidas en los convenios suscritos con las entidades financieras que limitan los riesgos asumidos por la Sociedad. El mencionado programa finalizó el 31 de diciembre de 2012.

  El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:



(Euros)	2020		2019	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
Aval inversión	26.285.826	12.458.193	30.076.426	14.749.788
Grandes empresas - Circulante	330.544	102.192	581.965	290.982
PYMES, MICROPYMES y Microcréditos - Circulante	1.301.816	375.454	1.848.406	512.101
Viviendas VPO, VPT, VLL	5.911	5.911	6.322	6.322
	27.918.187	**12.941.750**	**32.513.119**	**15.559.194**

- *Programa de avales de reafianzamiento a Sociedad Navarra de Garantía Recíproca, S.G.R. (SONAGAR) y a ELKARGI, S.G.R. (ELKARGI)*

  Con objeto de facilitar el acceso a la financiación a largo plazo y la reducción del coste de financiación para las empresas navarras, el Gobierno de Navarra, a través de la Sociedad ha formalizado un Convenio Básico dirigido a las pequeñas y medianas empresas domiciliadas en Navarra que cumplan con los requisitos establecidos en la Recomendación de la Comisión 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas y otro Convenio Específico para aquellas otras empresas que tengan un número de empleados superior a 250 e inferior a 500 y un activo total inferior a 75 millones de euros, tanto con SONAGAR como con ELKARGI, de reafianzamiento hasta un 75% de las operaciones de aval financiero otorgadas por estas sociedades de garantía recíproca en el ejercicio. Los porcentajes de reafianzamiento y los límites máximos por acreditado se establecen en función de los distintos tipos de operaciones y tipo de empresa beneficiaria.

  El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020		2019	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
ELKARGI, S.G.R.				
Convenio Básico	56.556.933	8.606.100	55.645.523	7.999.307
Convenio Específico	2.095.603	398.778	2.527.753	533.450
SONAGAR, S.G.R.				
Convenio Básico	68.912.828	14.228.158	60.550.034	12.317.035
Convenio Específico	-	-	-	-
	127.565.364	**23.233.036**	**118.723.309**	**20.849.791**

14. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Pasivos financieros a largo plazo			
Débitos y partidas a pagar	41.488.867	2.618	41.491.485
Pasivos financieros a corto plazo			
Débitos y partidas a pagar	1.253.897	1.035.529	2.289.426
	42.742.764	**1.038.147**	**43.780.911**
Ejercicio 2019			
Pasivos financieros a largo plazo			
Débitos y partidas a pagar	41.488.867	3.618	41.492.485
	41.488.867	3.618	41.492.485
Pasivos financieros a corto plazo			
Débitos y partidas a pagar	22.842.336	1.761.628	24.603.964
	22.842.336	1.761.628	24.603.964
	64.331.203	**1.765.246**	**66.096.449**

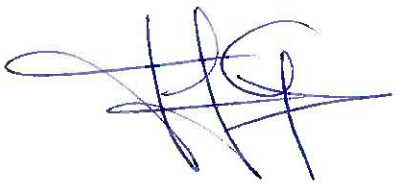
Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2020			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	41.488.867	2.618	41.491.485
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	1.253.897	625.874	1.879.771
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	68.755	68.755
Acreedores varios	-	340.900	340.900
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	-
	42.742.764	**1.038.147**	**43.780.911**
Ejercicio 2019			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	41.488.867	3.618	41.492.485
	41.488.867	3.618	41.492.485
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	22.842.336	1.636.778	24.479.114
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	49.388	49.388
Acreedores varios	-	75.400	75.400
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	62	62
	22.842.336	1.761.628	24.603.964
	64.331.203	**1.765.246**	**66.096.449**

14.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	41.488.867	41.488.867
	41.488.867	41.488.867
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	-	21.011.133
Intereses devengados pendientes de pago	1.253.897	1.831.203
	1.253.897	22.842.336
	42.742.764	**64.331.203**



Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de préstamos y créditos de entidades de crédito a largo plazo se compone del importe correspondiente a la primera disposición del préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones con fecha 2 de febrero de 2012 (el importe total del préstamo asciende a 250 millones de euros). Las condiciones de tipo de interés son del 3,287% de tipo fijo hasta el 12 de mayo de 2014 y 3,327% de tipo fijo de dicha fecha en adelante. El plazo de amortización es de 12 años con 4 años de carencia.

La Comunidad Foral de Navarra es avalista de la Sociedad ante el Banco Europeo de Inversiones en esta operación.

La finalidad de este préstamo es la financiación de proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas (pymes) en el marco del Plan Moderna.

El calendario de amortización del préstamo dispuesto a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Hasta un año	-	21.011.133
Entre uno y dos años	13.829.622	10.372.217
Entre dos y tres años	13.829.622	10.372.217
Entre tres y cuatro años	13.829.623	10.372.217
Entre cuatro y cinco años	-	10.372.216
Más de cinco años	-	-
	41.488.867	**62.500.000**

El Banco Europeo de Inversiones ha procedido a solicitar, con fecha 14 de enero de 2020, la devolución de las cantidades no utilizadas con las finalidades antes descritas (8.511.133 euros). La Sociedad amortizará el importe restante del préstamo en cuotas de importe equivalente (13.829.622 euros), tras la solicitud y concesión por parte del Banco Europeo de Inversiones de una carencia de un año en la amortización del principal del mismo.

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2020 y 2019 pendientes de pago al cierre de cada uno de ellos asciende a 1.253.897 y a 1.831.203 euros, respectivamente.

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito a corto plazo es el siguiente:

(Euros)	Importe dispuesto al 31 de diciembre	Límite
Ejercicio 2020		
Cargos pendientes tarjetas VISA	-	144.000
Ejercicio 2019		
Cargos pendientes tarjetas VISA	46	144.000

14.2 Débitos y partidas a pagar - Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
A largo plazo		
Fianzas recibidas y cobros anticipados por arrendamientos	2.618	3.618
	2.618	3.618
A corto plazo		
Deudas a corto plazo (Nota 17.1)	1.879.771	1.636.778
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	409.655	124.850
	2.289.426	1.761.628
	2.292.044	**1.765.246**

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

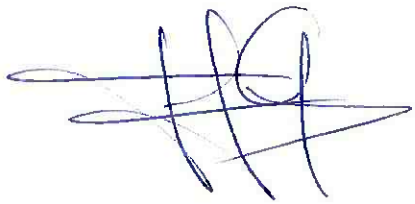
(Euros)	**2020**	**2019**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	68.755	49.388
Acreedores varios	340.900	75.400
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	62
	409.655	**124.850**

15. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	**2020**	**2019**
Activos por impuesto corriente	1.140	4.370
	1.140	**4.370**
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	77.642	87.305
Seguridad Social	23.474	34.120
IVA	8.203	14.208
	109.319	**135.633**

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios de las sociedades fusionadas para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas.



15.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
(Euros)	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**
Ejercicio 2020						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(5.241.571)			-
Impuesto sobre Sociedades			-			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(5.241.751)			-
Diferencias permanentes	12.337.752	(11.055.654)	1.282.098			-
Diferencias temporarias	-	-	-			-
Base imponible (resultado fiscal)			**(3.959.473)**			-
Ejercicio 2019						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(5.004.074)			-
Impuesto sobre Sociedades			-			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(5.004.074)			-
Diferencias permanentes	7.034.510	(4.666.968)	2.367.541			-
Diferencias temporarias	-	-	-			-
Base imponible (resultado fiscal)			**(2.636.533)**			-

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

	2020		2019	
(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(5.241.751)	-	(5.004.074)	-
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 28%)	(1.467.690)	-	(1.401.141)	-
Diferencias permanentes	358.987	-	662.912	
Créditos fiscales por bases imponibles no activadas	1.108.703	-	738.229	-
Diferencias temporarias no activadas	-		-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	-	-	-	-

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a devolver es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Impuesto corriente	-	-
IS pendiente de cobro ejercicio anterior	-	-
Retenciones	1.140	4.370
Impuesto sobre Sociedades a devolver	**1.140**	**4.370**

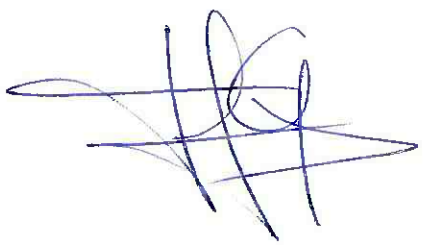
La Sociedad no ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar y a las diferencias temporarias deducibles porque considera poco probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, es el siguiente:

(Euros) Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación	2020	2019
2005	2020	4.280.655	4.280.655
2006	2021	6.080.106	6.080.106
2007	2022	4.359.140	4.359.140
2008	2023	1.113.611	1.113.611
2009	2024	5.263.227	5.263.227
2010	2025	3.164.082	3.164.082
2011	2026	77.331.673	77.331.673
2012	2027	22.335.329	22.335.329
2013	2028	36.093.416	36.093.416
2016	2031	2.906.351	2.906.351
2017	2032	428.456	428.456
2018	2033	5.771.741	5.771.741
2019	2034	2.636.533	2.636.533
2020	2035	3.959.473	-
		175.723.793	**171.764.320**

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por 14.489 miles de euros para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido (14.489 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019). El detalle de estas deducciones es el siguiente:

(Euros)			
Ejercicio de generación	**Ejercicio límite para su compensación**	**2020**	**2019**
Deducciones Régimen general (límite 25%)			
2005	2020	610.780	610.780
2006	2021	10.510	10.510
2007	2022	548.080	548.080
2008	2023	161.871	161.871
2009	2024	136.556	136.556
2010	2025	287.918	287.918
2011	2026	190.415	190.415
2012	2027	63.875	63.875
2013	2028	7.957	7.957
2014	2029	8.505	8.505
2015	2030	106.787	106.787
2018	2033	4.238	4.238
		2.137.492	**2.137.492**
Deducciones Régimen especial (sin límite)			
2005	2020	466.268	466.268
2006	2021	444.950	444.950
2007	2022	465.872	465.872
2008	2023	598.896	598.896
2009	2024	458.415	458.415
2010	2025	442.930	442.930
2011	2026	450.074	450.074
2012	2027	342.496	342.496
		3.669.901	**3.669.901**
Deducciones por doble imposición			
2010	2025	1.470.099	1.470.099
2011	2026	1.806.614	1.806.614
2012	2027	1.528.158	1.528.158
2013	2028	1.642.214	1.642.214
2014	2029	433.161	433.161
2015	2030	713.364	713.364
2016	2031	581.839	581.839
2017	2032	506.633	506.633
		8.682.082	**8.682.082**
		14.489.475	**14.489.475**



16. INGRESOS Y GASTOS

16.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades es la siguiente:

(Euros)	2020	2019
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por dividendos	3.757.161	686.353
Ingresos financieros por préstamos y créditos (Nota 16.6)	1.077.748	1.082.460
Prestaciones de servicios	327.749	380.435
	5.162.658	**2.149.248**

Todas las operaciones se han realizado en territorio español a excepción de una comisión por importe de 152 miles de euros relativa a un aval a una sociedad ubicada en Bulgaria (mismo importe en 2019).

16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	(1.171.815)	(1.272.536)
	(1.171.815)	(1.272.536)
Cargas sociales		
Seguridad social	(264.775)	(315.109)
	(264.775)	(315.109)
	(1.436.590)	**(1.587.645)**

16.3 Servicios exteriores y otras pérdidas de gestión corriente

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Arrendamientos	(32.425)	(32.604)
Reparaciones y conservación	(16.491)	(22.141)
Servicios profesionales independientes	(384.118)	(398.827)
Transportes	(1.352)	(1.640)
Primas de seguros	(20.592)	(20.580)
Servicios bancarios	(1.149)	(1.758)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(156.902)	(343.621)
Suministros	(25.462)	(30.511)
Otros servicios	(5.002.705)	(139.758)
	5.641.196	**(991.441)**

La variación respecto al año pasado radica en la subvención que Sodena ha recibido para financiar el convenio con Elkargi y Sonagar para una ayuda de carácter extraordinario provocado por el COVID. Sodena recibe la transferencia del Gobierno de Navarra y posteriormente la transmite a Elkargi y Sonagar por lo que pasa por gasto e ingreso quedando el efecto en pérdidas y ganancias neteado.

16.4 Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Deterioro de participaciones en empresas	(2.654.114)	(364.858)
Reversión del deterioro de participaciones en empresas	21.160	121.508
Deterioro de préstamos y créditos concedidos	(8.610.132)	(6.936.748)
Reversión del deterioro de préstamos y créditos concedidos	589.658	5.264
Resultados por enajenaciones de participaciones (Nota 9.1)	5.099.474	4.660.966
	(5.553.954)	**(2.513.868)**

16.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	(2.216.797)	(2.094.969)
Otros gastos financieros	(5)	(23)
	(2.216.802)	**(2.094.992)**

16.6 Ingresos financieros por préstamos y créditos

El detalle de los ingresos financieros por préstamos y créditos es el siguiente:

(Euros)	2020	2019
Intereses por préstamos y créditos		
Préstamos y créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 17.1)	166.076	109.998
Préstamos y créditos concedidos a terceros	911.672	972.462
	1.077.748	**1.082.460**

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2020 y 2019, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Gobierno de Navarra	Propietario de la Sociedad dominante del grupo
Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.	Sociedad dominante del grupo
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A.U.	Sociedad del grupo (*)
Centro Europeo de Empresas e Innovación de Navarra, S.L.U.	Sociedad del grupo (*)
Navarra de Infraestructuras de Cultura, Deporte y Ocio, S.L.U.	Sociedad del grupo (*)
Trabajos Catastrales, S.A.U.	Sociedad del grupo (*)
Navarra de Servicios y Tecnologías, S.A.U.	Sociedad del grupo (*)
Centro Navarro de Autoaprendizaje de Idiomas, S.L.U.	Sociedad del grupo (*)
Navarra de Infraestructuras Locales, S.A.U.	Sociedad del grupo (*)
Potasas de Subiza, S.A.U.	Sociedad del grupo
Start Up Capital Navarra, S.A.	Sociedad del grupo
Mondragon Navarra, SPE	Sociedad asociada
Albyn Medical, S.L.	Sociedad asociada
Pharmamodelling, S.L.	Sociedad asociada
Ronda TIC, F.C.R.	Sociedad asociada
Egrin Alimentación, S.L.	Sociedad asociada
Iden Biotechnology, S.L.	Sociedad asociada
Administradores	Consejeros
Alta dirección	Directivos

(*) Sociedad del grupo por pertenecer al Grupo CPEN.

17.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas, salvo los créditos concedidos que se detallan en la nota 9.2.1 anterior, es el siguiente:

(Euros)	Gobierno de Navarra	Sociedad dominante del grupo	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2020						
Clientes (Nota 9.2.4)	-	-	85.549	4.840	-	90.299
Proveedores (Nota 14.2)	-	(48.806)	(19.949)	-	-	(68.755)
Deudas a corto plazo (Nota 14.2)	-	-	-	-	-	-
Ejercicio 2019						
Clientes (Nota 9.2.4)	-	-	113.943	4.840	-	118.783
Proveedores (Nota 14.2)	-	(48.000)	(1.388)	-	-	(49.388)
Deudas a corto plazo (Nota 14.2)	-	-	-	-	-	-

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Gobierno de Navarra	Sociedad dominante del grupo	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2020						
Prestaciones de servicios	-	-	94.168	14.000	-	108.168
Subvenciones de explotación	918.229	-	-	-	-	918.229
Servicios exteriores		(57.410)	(68.182)	-	-	(125.592)
Intereses préstamos concedidos (Nota 16.6)	-	-	6.231	159.845	-	166.076
Ejercicio 2019						
Prestaciones de servicios	-	-	94.168	10.500	-	104.668
Subvenciones de explotación	1.073.000	-	-	-	-	1.073.000
Servicios exteriores	-	(83.120)	(43.394)	(5.910)	-	(132.424)
Intereses préstamos concedidos (Nota 16.6)	-	-	16.376	93.622	-	109.998

17.2 Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

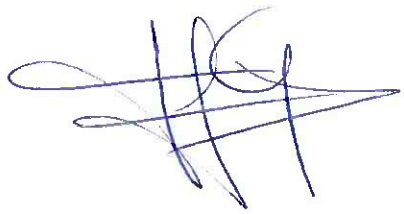
(Euros)	2020	2019
Administradores		
Dietas	12.960	14.220
Alta dirección		
Sueldos y asimilados	92.395	90.458

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2020 y 2019 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 18.351 euros y 18.351 euros respectivamente.



18. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas por el Departamento Financiero, habiendo sido aprobadas por los Administradores del Grupo. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

18.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Los préstamos y créditos a empresas del grupo y a terceros, así como la adquisición de acciones o participaciones de sociedades deben ser aprobados por el Consejo de Administración.

La Sociedad realiza un seguimiento continuo de las inversiones realizadas a través de la asistencia a los consejos de administración de las sociedades participadas y del estudio de la información financiera solicitada a las sociedades a las que concede financiación o garantías.

18.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a corto plazo a tipos de interés variable.

A 31 de diciembre de 2020, la financiación de la Sociedad se encuentra sujeta a tipos de interés fijos (ver nota 14).

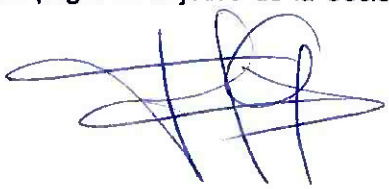
Otros riesgos de precio

Las acciones cotizadas y no cotizadas están sujetas a variaciones en su valor razonable causadas por el precio de mercado de estas inversiones. La Sociedad gestiona este riesgo mediante la diversificación de las inversiones.

El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad financiera de las inversiones, manteniendo el riesgo controlado. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

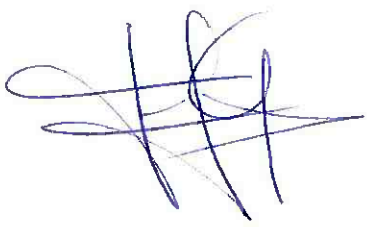
18.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades liquidas necesarias.



El detalle de los vencimientos contractuales, no descontados, de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra en las notas 9 y 14 de la memoria.

Dada la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, el Departamento Financiero tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.



19. OTRA INFORMACIÓN

19.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad >33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2020					
Altos directivos	-	1	1	1	-
Resto personal técnico	7	10	17	18	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	8	**14**	**22**	**23**	-
Ejercicio 2019					
Altos directivos	-	1	1	1	-
Resto personal técnico	9	12	21	20	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	10	**16**	**26**	**25**	-

Al 31 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración estaba formado por 6 personas, de las cuales 2 son mujeres y 4 hombres, mientras que al 31 de diciembre de 2019 estaba formado por 8 personas (2 mujeres y 6 hombres).

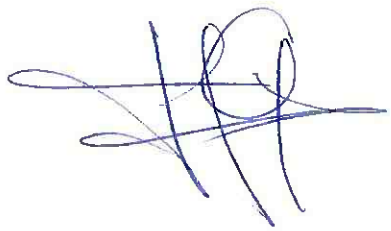
19.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2020 por los servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 13.260 euros derivados de la auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio (13.260 euros en el ejercicio 2019). Los honorarios por otros servicios adicionales han ascendido a 1.000 euros (1.000 euros al 31 de diciembre de 2019).

Adicionalmente, no ha habido honorarios devengados en el ejercicio 2020 ni 2019 por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas.

19.3 Información sobre medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objetivo de cumplir con la legislación vigente al respecto. Durante el ejercicio 2020 y 2019 no ha realizado inversiones o incurrido en gastos en relación con aspectos medioambientales.



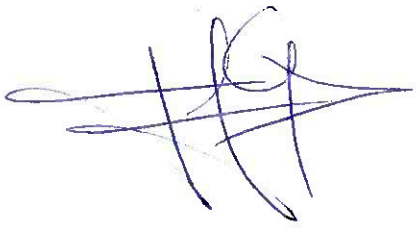
19.4 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

	2020	2019
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	33	46
Ratio de operaciones pagadas	33	47
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	40
(Euros)		
Total pagos realizados	6.599.112	2.133.581
Total pagos pendientes	37.860	29.874

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se conocen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que tengan un impacto relevante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.



INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 2020

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2020

La actividad realizada por la Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (la Sociedad o SODENA) durante el ejercicio 2020 se ha concretado en la ampliación de su inversión en el capital de dos sociedades ya participadas con una inversión conjunta de 0,447 millones de euros. Además, la Sociedad ha concedido préstamos a sus sociedades participadas por importe conjunto de 6,5 Millones de euros y ha concedido préstamos a terceros por importe conjunto de 2 Millones de euros.

En cuanto a desinversiones de la cartera de participadas se refiere, durante el ejercicio 2020 SODENA ha desinvertido totalmente en 4 de sus sociedades participadas y parcialmente en dos de ellas originando fondos por 7,6 MM € Asimismo, se han recuperado préstamos concedidos a participadas y terceros por importe de 2.521 miles de euros y 6.461 miles euros, respectivamente. En esta cifra se incluye la amortización de préstamos otorgados con los denominados fondos BEI.

La Sociedad ha registrado unos beneficios de 5.099.475 euros por las plusvalías por las enajenaciones de participaciones en empresas y unas pérdidas de 2.632.957 euros por el deterioro de participaciones en empresas. Asimismo, ha registrado una pérdida neta de 9.020.473 euros por deterioro de préstamos y créditos concedidos y una dotación de 1.100.000 euros por dotaciones para otros riesgos y responsabilidades a los que hay que añadir recuperaciones e ingresos extraordinarios por 276 miles de euros, básicamente por la recuperación de avales fallidos registrados con anterioridad.

Adicionalmente, en el marco del Programa BEI-MODERNA que entró en vigor durante el ejercicio 2012, cabe destacar que ya no se ha formalizado ninguna operación durante el ejercicio 2020, más allá de algún desembolso pendiente de operaciones firmadas con anterioridad al ejercicio 2020.

Al cierre de 2020 la única deuda viva de SODENA con entidades de crédito es la correspondiente al préstamo por importe de 41.488.867 euros del Banco Europeo de Inversiones para facilitar la financiación de las pymes navarras. El siguiente vencimiento de dicho préstamo se encuentra situado en el mes de febrero de 2022 por un importe de 13,8 Millones de Euros habiendo obtenido una carencia de principal para el ejercicio 2021.

Desde 2016, tras la integración del personal y actividades de la Fundación MODERNA en SODENA, el Gobierno de Navarra viene financiando la actividad "no de mercado" de la compañía en favor del desarrollo económico regional a través de partidas nominativas en los Presupuestos Generales de Navarra. En concreto, la partida inicialmente aprobada para el ejercicio 2020 fue de 1.170.000€, que posteriormente se redujo por necesidades del Gobierno a 970.000€, presentando finalmente SODENA gastos a financiar por valor de 924.023 €. Dicha cuantía supuso una reducción con respecto a los 1.067.205,60 recibidos en 2019, reducción que se justifica por la inferior necesidad debida al ajuste de actividades por COVID

Destacar durante el ejercicio 2020 y derivado del estado de alarma provocado por la pandemia COVID y que fue decretado en el mes de marzo, la compañía recibió el encargo de acometer ayudas especificas a las compañías. Por un lado, se acordó una línea de préstamos denominados COVID por 15 M € para lo cual recibió una primera dotación de fondos de 7 MM € y que conllevo el otorgamiento de préstamos por un montante de 4,6 MM €, habiéndose aprobado dos operaciones más en principios de 2021 por un importe de 4,2 MM€.

Asimismo, se firmaron sendos convenios con las Sociedades de Garantía Reciproca SONAGAR y ELKARGI por 75 MM€ cada convenio para el apoyo a compañías con `problemas derivados del covid.

Se firmaron operaciones en 2020 por un importe de 143,28 MM € donde Sodena aportó 4,2 MM € que se sumaron al fondo de provisiones técnicas previa recepción de los mismos por parte del Gobierno de Navarra via una transferencia corriente. El número de operaciones firmadas fue de 1.016.

Como ultimo acuerdo de ayuda en el entorno COVID para las compañías SODENA firmó un convenio con las sociedades de garantía reciproca soportando las comisiones de otorgar carencias a aquellas operaciones afectadas por la pandemia hasta un riesgo máximo de 50 MM €. Se otorgaron carencias por un importe de 37,4 MM € para un total de 163 operaciones.

Por otro lado, el periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2020 ha sido de 33 días (43 días en el ejercicio 2019).

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DURANTE 2020

En el transcurso de los primeros meses de 2021 no se han producido hechos destacables o extraordinarios que afecten a la Sociedad y que no estén incluidos en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad va a seguir prestando atención a la creación de valor en su cartera de participadas, a la identificación y captación de proyectos de inversión en el sector industrial con origen tanto en el interior como en el exterior de Navarra, al apoyo al emprendimiento en Navarra en sus modalidades de semilla y arranque.

En esta tarea de inversión indicar que el volumen estimado de apoyo es de 49 MM € incluyendo en este concepto todo tipo de apoyo a las empresas, bien sea a través de préstamos, tomas de participación como del otorgamiento de avales ante entidades financieras. En este sentido indicar que se ha marcado como objetivo el lanzamiento de 10 nuevos proyectos de apoyo empresarial junto con un trabajo de maduración e impulso de los denominados proyectos Next Generation EU que en el ámbito de SODENA son 4.

Asimismo conviene destacar que durante 2021 se va a proceder al lanzamiento del análisis y futuro desarrollo del denominado Fondo Arraigo de carácter publico privado determinando cual es la estructura jurídica necesaria del mismo, así como el volumen de inversión estimado ene le mismo que marcará su tamaño futuro de cara al arraigo en la región de compañías tractoras de la industria de la región.

En el ámbito del trabajo a desarrollar en las reas de inversión más temprana, denominada en la compañía como semilla o "Start Up", se prevé continuar con una inversión del entorno de 1,2 M de euros para el apoyo tanto de nuevos proyectos como de la cartera existente. El apoyo se puede realizar de forma directa pero también participamos en fondos inversores en compañías innovadoras en los cuales llevamos inversiones de forma indirecta. Vamos a proceder a lanzar el "Match Point" del `proyecto Orizont en el sector agroalimentario para machear las empresas lideres del sector como futuros proyectos innovadores en el entorno de 20 proyectos.

Indicar que toda inversión de SODENA va a ser realizada bajo los criterios de sostenibilidad implantando medidas de criterios ambientales, de actuaciones de carácter social y corporativo. Nos incorporaremos a una asociación de ámbito nacional o internacional de inversión responsable, implantando criterios de inversión es ese sentido.

La cuantía consignada en 2021 para el desarrollo de la actividad relacionada con la actividad de la estrategia de especialización Inteligente (S3) en presupuestos es de 1.275.000€. La partida financia las actividades de la Estrategia de Especialización Inteligente (Navarra S3), el apoyo a clústeres empresariales, las actividades de captación de inversiones exteriores, y el apoyo al crecimiento y desarrollo de empresas de la región. Destacar en este sentido como puntos fundamentales el desarrollo de la plataforma de medicina personalizada, impulso del proyecto NAVEAC y el desarrollo

de proyectos transfronterizos. Por otro lado indicar que para el ejercicio 2021 se va a proceder a desarrollare la nueva S3 cumpliendo con los siete criterios de la Comunidad Europea, actualizando el cuadro de mando para su monitorización alineando los Retos con el lanzamiento d ellos fondos Next Generation EU. LA Sociedad prevé a su vez el lanzamiento de la web S3.

4. ACTIVIDAD DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante 2020.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2020, no se ha producido ningún tipo de adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La Sociedad es conocedora de los riesgos e incertidumbres que pudieran afectar a la evolución de sus negocios y tiene establecidos los mecanismos necesarios para su detección y control.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

Los miembros del Consejo de Administración han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos del ejercicio 2020 en su reunión del 26 de marzo de 2021. Todas las hojas de dichas cuentas anuales e informe de gestión, que se incluyen en las páginas 1 a 60 han sido visadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

D. Mikel Irujo Amezaga
Presidente

Dª. Izaskun Goñi Razquin
Consejera

D. Jorge Ruiz Martín
Consejero

D. José Manuel Arlabán Esparza
Consejero

D. Miguel José Ugalde Barbería
Consejero

D. Francisco Javier García Noain
Secretario no Consejero