PKF Attest

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

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 2021, 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 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, 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. • 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 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 2021 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 12.252 miles de euros y 20.634 miles de euros, respectivamente.

La Dirección de la Sociedad, 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, su valor teórico contable, 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 dichas 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 2021 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 27.917 miles de euros y 24.424 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, del 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 2021 asciende a 40.362 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 1.906 miles de euros y 2.842 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 2021, 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 2021 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 6 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 en el ROAC con el Nº 17.938

20 de abril de 2022

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.

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 2021

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		**78.506.999**	**80.615.368**
Inmovilizado intangible	**5**	**28.706**	**32.865**
Concesiones		14.263	14.539
Aplicaciones informáticas		14.443	18.326
Inmovilizado material	**6**	**411.793**	**472.057**
Terrenos y construcciones		284.392	331.779
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		127.401	140.278
Inversiones inmobiliarias	**7**	**-**	**147.275**
Construcciones		-	147.275
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**40.152.405**	**44.415.526**
Instrumentos de patrimonio	8	12.251.689	17.025.916
Créditos a empresas	9	27.900.716	27.389.610
Inversiones financieras a largo plazo	**9**	**37.914.095**	**35.547.645**
Instrumentos de patrimonio	9	20.633.500	16.494.321
Créditos a terceros	9	17.280.595	19.053.324
ACTIVO CORRIENTE		**42.438.208**	**38.690.458**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**1.939.527**	**2.346.650**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	9	1.764.292	2.255.211
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9	173.335	90.299
Activos por impuesto corriente	15	1.900	1.140
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**9**	**16.348**	**537.820**
Créditos a empresas		16.348	537.820
Inversiones financieras a corto plazo		**7.143.347**	**7.689.158**
Créditos a empresas	9	7.143.047	7.688.858
Otros activos financieros	9	300	300
Periodificaciones a corto plazo		**-**	**-**
Gastos anticipados		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**10**	**33.338.986**	**28.116.830**
Tesorería		33.338.986	28.116.830
TOTAL ACTIVO		**120.945.207**	**119.305.826**

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2021	2020
PATRIMONIO NETO		**72.191.714**	**64.499.745**
FONDOS PROPIOS		**72.191.714**	**64.499.745**
Capital	**11.1**	**79.883.200**	**79.883.200**
Capital escriturado		79.883.200	79.883.200
Resultados negativos de ejercicios anteriores		**(47.883.457)**	**(42.641.884)**
Otras aportaciones de socios	**11.2**	**45.000.000**	**32.500.000**
Resultado del ejercicio	**3**	**(4.808.029)**	**(5.241.571)**
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	**12**	**-**	**-**
Activos financieros disponibles para la venta		**-**	**-**
PASIVO NO CORRIENTE		**29.590.423**	**49.676.092**
Provisiones a largo plazo	**13.1**	**1.906.267**	**8.184.607**
Otras provisiones		1.906.267	8.184.607
Deudas a largo plazo	**14**	**27.684.156**	**41.491.485**
Deudas con entidades de crédito		27.659.245	41.488.867
Otros pasivos financieros		24.911	2.618
PASIVO CORRIENTE		**19.163.070**	**5.129.989**
Provisiones a corto plazo	**13.1**	**2.842.228**	**2.731.244**
Deudas a corto plazo	**14**	**15.701.259**	**1.879.771**
Deudas con entidades de crédito		15.083.397	1.253.897
Otros pasivos financieros		617.862	625.874
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**619.583**	**518.974**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14	50.920	68.755
Acreedores varios	14	453.408	340.900
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	14	46	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	115.209	109.319
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**120.945.207**	**119.305.826**

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en Euros)

	Notas	2021	2020
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**16.1**	**1.620.430**	**5.162.658**
Dividendos		171.337	3.757.161
Prestaciones de servicios		309.590	327.749
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros	16.6	1.139.503	1.077.748
Otros ingresos de explotación		**2.227.496**	**5.839.455**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		51.679	50.937
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		2.175.817	5.788.518
Gastos de personal	**16.2**	**(1.481.510)**	**(1.436.590)**
Sueldos, salarios y asimilados		(1.180.552)	(1.171.815)
Cargas sociales		(300.958)	(264.775)
Otros gastos de explotación		**(2.128.438)**	**(6.645.361)**
Servicios exteriores	16.3	(1.876.180)	(5.641.196)
Tributos		(3.844)	(4.165)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	9.2.4	(248.414)	(1.000.000)
Otros gastos de gestión corriente	16.3	-	-
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(79.050)**	**(67.451)**
Excesos de provisiones		**-**	**-**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	**7**	**(122.275)**	**-**
Resultados por enajenaciones y otras		(122.275)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**16.4**	**(3.599.897)**	**(5.553.954)**
Deterioros y pérdidas		(4.762.620)	(10.653.428)
Resultados por enajenaciones y otras	9.1	1.162.723	5.099.474
Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto)	**13.1**	**(600.000)**	**(600.000)**
Otros resultados		**723.479**	**276.474**
Ingresos excepcionales		757.521	276.474
Gastos excepcionales		(34.042)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(3.439.765)**	**(3.024.769)**
Ingresos financieros		**-**	**-**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		-	-
De terceros			
Gastos financieros	**16.5**	**(1.368.264)**	**(2.216.802)**
Por deudas con terceros		(1.368.264)	(2.216.802)
RESULTADO FINANCIERO		**(1.368.264)**	**(2.216.802)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(4.808.029)**	**(5.241.571)**
Impuesto sobre beneficios	**15**	**-**	**-**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(4.808.029)**	**(5.241.571)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**(4.808.029)**	**(5.241.571)**



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 2021
(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

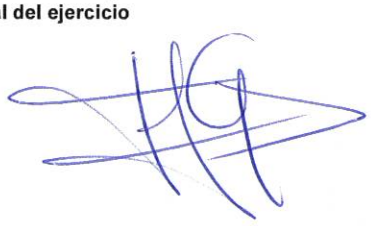
	Notas	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(4.808.029)	(5.241.571)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.808.029)	(5.241.571)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	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 2019	79.883.200	(37.637.812)	25.500.000	(5.004.074)	87.206	62.828.518
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	(42.641.886)	32.500.000	(5.241.571)	-	64.499.743
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.808.029)	-	(4.808.029)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 11.2)	-	-	12.500.000	-	-	12.500.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(5.241.571)	-	5.241.571	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	79.883.200	(47.883.457)	45.000.000	(4.808.029)	-	72.191.714

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Notas	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(4.808.029)**	**(5.241.571)**
Ajustes del resultado		**4.584.785**	**4.603.018**
Amortización del inmovilizado	5 y 6	79.050	67.451
Correcciones valorativas por deterioro	8 y 9.2	4.762.620	10.653.429
Variación de provisiones	13.1 y 9.2.4	848.414	1.600.000
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(1.162.723)	(5.099.475)
Ingresos financieros		(1.310.840)	(4.835.189)
Gastos financieros		1.368.264	2.216.802
Cambios en el capital corriente		**(159.628)**	**(2.557.193)**
Deudores y otras cuentas a cobrar		407.121	(1.745.752)
Acreedores y otras cuentas a pagar		100.607	280.651
Otros pasivos corrientes		(667.356)	(1.092.092)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**(408.030)**	**1.681.085**
Pagos de intereses		(1.367.888)	(2.794.072)
Cobros de dividendos		171.337	3.757.161
Cobros de intereses		788.521	717.996
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(790.902)**	**(1.514.661)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(17.288.083)**	**(10.333.570)**
Empresas del grupo y asociadas		(3.273.608)	(5.652.718)
Inmovilizado intangible		-	(13.074)
Inmovilizado material		(14.627)	(73.437)
Otros activos financieros		(13.999.848)	(4.594.341)
Cobros por desinversiones		**10.801.141**	**15.741.656**
Empresas del grupo y asociadas		1.550.000	8.207.750
Otros activos financieros		9.251.141	7.533.906
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(6.486.942)**	**5.408.086**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**12.500.000**	**7.000.000**
Emisión de instrumentos de patrimonio		12.500.000	7.000.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**-**	**(21.011.133)**
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		-	(21.011.133)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**12.500.000**	**(14.011.133)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**-**	**-**
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**5.222.156**	**(10.117.708)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**10**	**28.116.830**	**38.234.538**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**10**	**33.338.986**	**28.116.830**



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:

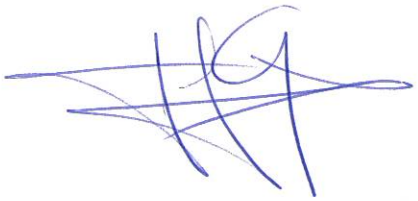
- Participar, ya sea mediante suscripción, asunción o adquisición de títulos representativos del capital de sociedades, así como la tenencia y disfrute de dichos títulos, y su posterior transmisión, por cualquier clase de negocio jurídico, a terceros.

- 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 2021 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

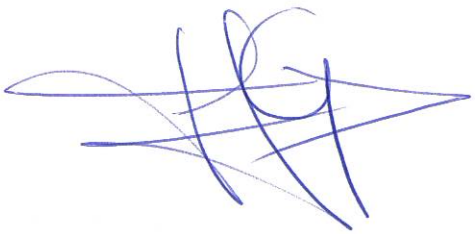
Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. 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 Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2021 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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 Primera aplicación de las modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Dicho Real Decreto entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

El citado Real Decreto ha introducido modificaciones en el Plan General de Contabilidad, principalmente en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios y contabilidad de coberturas, siendo la fecha de primera aplicación de dichas modificaciones el 1 de enero de 2021.

De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto, la Sociedad ha optado por no expresar de nuevo la información comparativa incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2021 para adaptarla a los nuevos criterios

Primera aplicación de los cambios introducidos en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, en la norma de registro y valoración 9ª «Instrumentos financieros» del Plan General de Contabilidad -

La Sociedad ha optado por aplicar los criterios de primera aplicación establecidos en el apartado 6 de la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto, por lo que ha seguido las siguientes reglas:

a) El juicio sobre la gestión que realiza la Sociedad a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. La clasificación resultante se ha aplicado prospectivamente.

b) El valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del coste amortizado se ha considerado su coste amortizado al inicio del ejercicio 2021. Del mismo modo, el valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del coste o coste incrementado se ha considerado su coste o coste incrementado al inicio del ejercicio 2021. En su caso, las ganancias y pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se han ajustado contra el valor en libros del activo.

c) La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de partidas que sea preciso realizar para mostrar los saldos del ejercicio anterior ajustados a los nuevos criterios de presentación.

A continuación, se presenta la conciliación en la fecha de primera aplicación entre cada clase de activos financieros, con la información sobre la categoría de valoración inicial y el importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa, y la nueva categoría de valoración y el importe en libros determinados de acuerdo con los nuevos criterios.

	Euros			
Activos financieros - Categoría inicial	Valor en libros a 31.12.2020	Activos financieros a coste amortizado	Valor en libros a 01.01.2021	Diferencia
Préstamos y partidas a cobrar-				
Créditos l.p	46.442.933	46.442.933	46.442.933	-
Créditos cp	8.226.678	8.226.678	8.226.678	-
Otros	2.345.810	2.345.810	2.345.810	-
	57.015.421	57.015.421	57.015.421	-
	57.015.421	**57.015.421**	**57.015.421**	-

	Euros			
Activos financieros - Categoría inicial	Valor en libros a 31.12.2020	Activos financieros a coste	Valor en libros a 01.01.2021	Diferencia
Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo multigrupo y asociadas-				
Instrumentos de patrimonio	17.025.916	17.025.916	17.025.916	-
	17.025.916	17.025.916	17.025.916	-
	17.025.916	**17.025.916**	**17.025.916**	-

	Euros			
Activos financieros - Categoría inicial	Valor en libros a 31.12.2020	Activos financieros a coste	Valor en libros a 01.01.2021	Diferencia
Disponibles para la venta valorados a coste				
Instrumentos de patrimonio	16.494.321	16.494.321	16.494.321	-
	16.494.321	16.494.321	16.494.321	-
	16.494.321	**16.494.321**	**16.494.321**	-

	Euros			
Pasivos financieros - Categoría inicial	Valor en libros a 31.12.2020	Pasivos financieros a coste amortizado	Valor en libros a 01.01.2021	Diferencia
Débitos y partidas a pagar-				
Deudas con entidades de crédito	42.742.764	42.742.764	42.742.764	-
Otros	1.038.147	1.038.147	1.038.147	-
	43.780.911	43.780.911	43.780.911	-
	43.780.911	**43.780.911**	**43.780.911**	-

Tal y como se ha indicado anteriormente, el juicio sobre la gestión que realiza la Sociedad a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. En general, la aplicación de los nuevos criterios de clasificación no ha implicado un elevado nivel de juicio dado que la mayoría de los activos financieros de la Sociedad continúan valorándose a coste amortizado, ya que la Sociedad los mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales, y estos corresponden solamente a cobros de principal e intereses. Asimismo, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas y las inversiones en terceros han continuado valorándose a coste.

La práctica totalidad de los pasivos financieros que la Sociedad mantenía en su Balance, a 31 de diciembre de 2020, se correspondían con la categoría de débitos y partidas a pagar. En aplicación de la disposición adicional primera del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, estos pasivos se encuadran mayoritariamente en la categoría de pasivos financieros a coste amortizado

Primera aplicación de los cambios introducidos en materia de reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios, en la norma de registro y valoración 14ª del Plan General de Contabilidad.

De acuerdo con lo previsto en el apartado 4 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto, la Sociedad ha optado por seguir aplicando los criterios de reconocimiento en vigor hasta el 31 de diciembre de 2020 en los contratos que no estaban terminados al 1 de enero de 2021, por lo que la primera aplicación de los nuevos criterios no ha tenido impacto en los estados financieros de la Sociedad.

2.5 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 2021, 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.

2.6 Impacto del Coronavirus COVID-19

El 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, supuso una crisis sanitaria sin precedentes, que impactó en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España procedió 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. En la actualidad, la economía mundial sigue viéndose afectada por la pandemia del COVID-19.

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 2021, sin detectar impactos significativos en la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad. Por tanto, no se han determinado, impactos que requieran de ajuste o revelación en las presentes cuentas anuales.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Socio Único es la siguiente:

(Euros)	2021
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.808.029)
	(4.808.029)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.808.029)
	(4.808.029)

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.

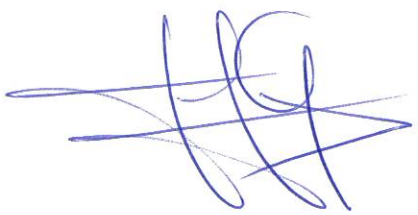
Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del 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

Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando está admitido a negociación en un mercado organizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la Sociedad haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras. La gestión que realiza la Sociedad de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales (aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad).

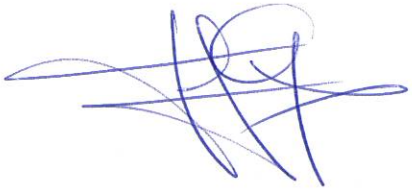
La Sociedad considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

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

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

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



de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

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

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

En particular, la corrección valorativa por deterioro de deudores comerciales implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias de cada cliente. La Dirección evalúa de manera individualizada la situación de cada cliente.

Activos financieros a coste:

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo, salvo aquéllas adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, que sí los incluyen en su coste de adquisición.

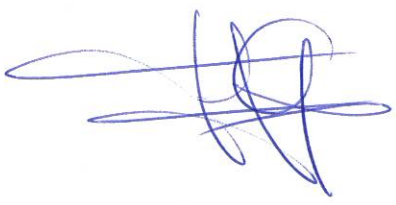
No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Asimismo, forma parte de la valoración inicial de los instrumentos de patrimonio el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera



sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo. Cuando la empresa participada tiene su domicilio fuera del territorio español, se aplica el tipo de cambio de cierre al patrimonio neto y a las plusvalías tácitas existentes a dicha fecha.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros:

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

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 en el momento de la adquisición. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han 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

Baja de activos financieros.

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, 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 los que la

empresa cedente retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

4.7 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

Clasificación y valoración.

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

Pasivos financieros a coste amortizado.

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente 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. Posteriormente 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 tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Baja de pasivos financieros.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado.

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.

4.8 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.

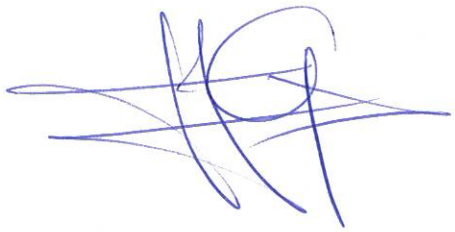
4.9 Provisiones y contingencias

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.



4.10 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.

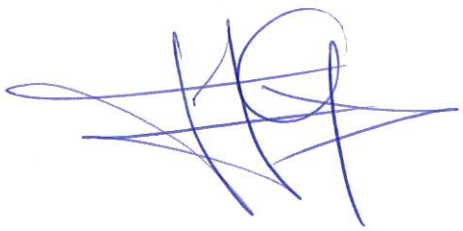
Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.11 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.

4.12 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.

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

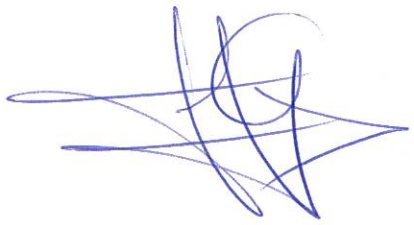
La actividad de la sociedad no produce ningún impacto medioambiental reseñable por lo que no dispone de sistemas ni equipos para minimizar los mismos, ni ha incurrido en gastos para la protección del medioambiente, ni existen riesgos por este concepto.

4.14 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.

4.15 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.



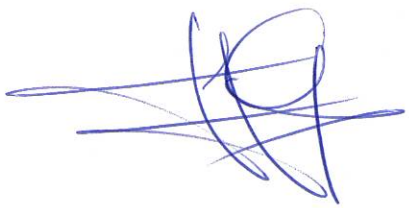
5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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 2021				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	161.816	-	-	161.816
	1.698.552	-	-	1.698.552
Amortización acumulada				
Concesiones	(218.447)	(276)	-	(218.723)
Aplicaciones informáticas	(143.490)	(3.883)	-	(147.373)
	(361.937)	(4.159)		(366.096)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	**32.865**			**28.706**

(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	13.074	-	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**

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 2021 y 2020, no existen compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

La Sociedad tiene aplicaciones informáticas y concesiones totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2021 por importe de 122.630 y 82.792 euros, respectivamente (122.630 y 82.792 euros al 31 de diciembre de 2020).

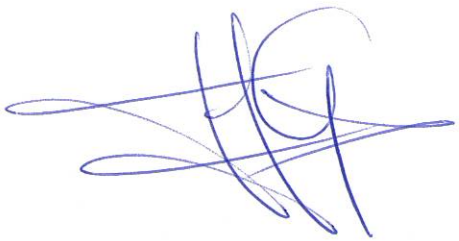
6. INMOVILIZADO MATERIAL

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 2021				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	424.949	14.627	-	439.576
	1.878.384	14.627	-	1.893.011
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.121.656)	(47.388)	-	(1.169.044)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(284.671)	(27.503)	-	(312.174)
	(1.406.327)	(74.891)	-	(1.481.218)
Valor neto contable	**472.057**			**411.793**

(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**

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)	2021	2020
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 2021 ni 2020.

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 2021				
Coste				
Construcciones	147.275	-	147.275	-
	147.275	-	147.275	-
Amortización acumulada				
Construcciones	-	-	-	-
	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro				
Construcciones	-	-	-	-
	-	-	-	-
Valor neto contable	**147.275**	**-**	**147.275**	**-**

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

La baja se corresponde con la enajenación en el ejercicio 2021, de la nave localizadas en Santa Cara, por las cuales la Sociedad obtuvo una pérdida de 122.275 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.

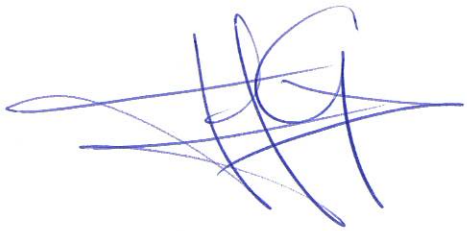
8. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO MULTIGRUPO Y ASOCIADAS:

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

(Euros)	Saldo inicial al 01.01.2021	Adiciones o dotaciones	Retiros o desinversiones	Traspasos	Saldo final al 31.12.2021
Instrumentos de patrimonio					
Participaciones en empresas del grupo	14.472.928	-	(1.250.000)	-	13.222.928
Participaciones en empresas asociadas	43.725.119	587.250	(100.000)	(4.000.000)	40.212.369
Deterioro de valor en participaciones en empresas del grupo	(6.669.163)	(111.477)	-	-	(6.780.640)
Deterioro de valor en participaciones en empresas asociadas	(34.502.968)	-	100.000	-	(34.402.968)
	17.025.916	**475.773**	**(1.250.000)**	**(4.000.000)**	**12.251.689**

8.1 Descripción de los principales movimientos

El detalle de las altas y las bajas del ejercicio 2021 en las participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:



(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas grupo			
Potasas de Subiza S.A (1)		(1.250.000)	
Empresas asociadas			
Navarra Tech Transfer FCR (2)	587.250	-	-
Sentil 2000 S.L.U (3)	-	-	(4.000.000)
Getting Robotika S.L (4)	-	(100.000)	
	587.250	**(1.350.000)**	**(4.000.000)**

(1) La sociedad participada Potasas de S.A

(2) La Sociedad ha realizado una aportación de 587.250 euros en Navarra Tech Transfer FCR.

(3) Se ha producido un canje de las participaciones que Sodena poseía en Sentil por una participación del 12,5% en Corporación Jofemar, lo cual ha provocado que se convierta en una partipación en terceros.

(4) La Sociedad ha dado de baja la participación en Getting Rootika S.L debido a su liquidación

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€.

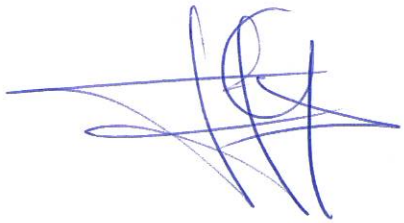
(6) La Sociedad ha vendido la totalidad de su participación en Protectora de Carnes S.L. registrando una pérdida de 1.668.710€.

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

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 2021 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	6.131.192	-	(37.188)	1.862.399	-	1.862.399	8.243.591	5.790.652	-	-	-
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.620	(766.706)	-	(113.668)	(162.837)	-	(162.837)	934.077	3.382.276	111.478	(2.730.640)	-
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	45%	0%	1.800.000	(53.124.706)	-	(1.899.968)	(1.900.585)	-	(1.900.585)	(53.225.291)	4.050.000	-	(4.050.000)	-
Participaciones en empresas asociadas -														
Dynamobel, S.L.	24%	0%	1.290.000	10.676.000	-	(2.871.000)	(3.645.000)	-	(3.645.000)	8.458.000	15.355.145	-	(15.355.145)	-
Caviar Persé, S.L. (1) (2)	80%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8.774.095	-	(8.774.095)	-
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A. (1) (3)	31%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	6.972.000	-	(6.972.000)	-
Nabrawind Technologies, S.L.	28%	0%	4.391.260	3.707.380	-	1.800.113	1.997.116	-	1.997.116	10.095.756	1.604.233	-	-	-
Iden Biotechnology, S.L. (1) (2)	20%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.483.612	-	(1.483.612)	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R.	50%	0%	2.358.500	(353.320)	-	(149.833)	(149.833)	-	(149.833)	1.855.347	1.761.750	-	-	-
Soluciones y Sistemas Solares, S.L. (1) (2)	37%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	(1.000.000)	-
Investigaciones y Desarrollos Eólicos, S.L.	45%	0%	266.669	(1.818.612)	-	(25.765)	(25.765)	-	(25.765)	(1.577.708)	572.727	-	(572.727)	-
Egrin Alimentación, S.L.	25%	0%	534.317	(112.432)	8.938	106.503	25.525	-	25.525	399.787	252.660	-	(145.389)	-
MG Nutricion S.L. (1)	34%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	-	(100.000)	-
Eolive Vertical S.L.(1)	45%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	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%	138.873	3.456.833	489.964	(179.527)	(224.726)	-	(224.726)	3.860.945	1.125.523	-	-	-
Operador Neutro Navarro S.L	31%	0%	15.000	388.143	-	913.880	656.074	-	656.074	1.059.216	51.480	-	-	-
											53.435.297		**(41.183.608)**	

(1) Datos no disponibles.

(2) Sociedad en concurso de acreedores

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

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	-	(529.581)	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)	31%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	6.972.000	-	(6.972.000)	-
Sentil 2000, S.L.	25%	0%	2.650.410	518.409	-	(1.295.814)	(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

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)
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)
Eolive Vertical S.L.	Prestación de servicios de mantenimiento, prevención e ingeniería en el sector eólico principalmente	Huarte (Navarra)



9. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10), así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

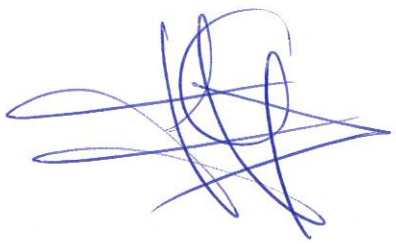
(Euros) Activos financieros a largo plazo	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2021			
Activos financieros a coste amortizado	-	45.181.311	45.181.311
Activos financieros a coste	20.633.500	-	20.633.500
	20.633.500	**45.181.311**	**65.814.811**
Ejercicio 2020			
Activos financieros a coste amortizado	-	46.442.934	46.442.934
Activos financieros a coste	16.494.321	-	16.494.321
	16.494.321	**46.442.934**	**62.937.255**

(Euros) Activos financieros a corto plazo	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2021			
Activos financieros a coste amortizado	-	9.097.322	9.097.322
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	**9.097.322**	**9.097.322**
Ejercicio 2020			
Activos financieros a coste amortizado	-	10.572.488	10.572.488
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	**10.572.488**	**10.572.488**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2021			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	27.900.716	27.900.716
Inversiones financieras a largo plazo	20.633.500	17.280.595	37.914.095
Activos financieros no corrientes	**20.633.500**	**45.181.311**	**65.814.811**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.764.292	1.764.292
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	173.335	173.335
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	16.348	16.348
Inversiones financieras a corto plazo	-	7.143.347	7.143.347
Activos financieros corrientes	**-**	**9.097.322**	**9.097.322**
	20.633.500	**54.278.633**	**74.562.069**
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	19.053.324	35.547.645
Activos financieros no corrientes	**16.494.321**	**46.442.934**	**62.937.255**
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**

Los Administradores de la Sociedad consideran que el valor en libros de los activos financieros detallados en los cuadros anteriores se aproxima a su valor razonable.



9.1 Activos financieros a coste – 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:

	2021		2020	
(Euros)	**Coste de adquisición**	**Valor neto**	**Coste de adquisición**	**Valor neto**
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Participaciones valoradas a coste	34.691.884	20.633.500	30.642.344	16.494.894
Desembolsos pendientes de participaciones	-	-	(573)	(573)
	34.691.884	**20.633.500**	**30.641.771**	**16.494.321**

Participaciones valoradas a coste

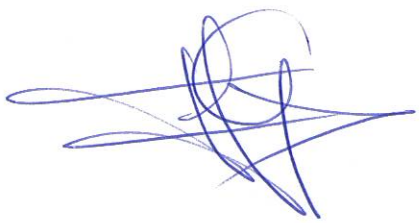
El detalle y el movimiento de las inversiones recogidas en este epígrafe es el siguiente:

Ejercicio 2021 (Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
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.	1.717.551	-	(1.717.551)	-	-
Tedcas Medical Systems, S.L.	550.030	-	-	-	550.030
Inveready Biotech II, S.L.	491.736	-	(139.054)	-	352.682
Palo Biofarma, S.L.	1.268.146	-	-	-	1.268.146
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	628.313	-	-	-	628.313
Ysios Biofund I, F.C.R.	3.954.196	24.025			3.978.221
Enne Digital Entertainment, S.L.	3.999.628	-	-	-	3.999.628
Intelligent System Vitale, S.L.	104.717	-	(74.255)	-	30.462
Fuvex Agro, S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Kiva Foods S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Bioagrotech, S.R.L.	21.530	1.287	-	-	22.817
Ability Pharmaceuticals, S.L.	133.384	-	-	-	133.384
Visionquality Systems, S.L. (Orizont II)	76.048	-	-	-	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.	14.157	-	-	-	14.157
Cocuus System Ibérica, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	34.345	58.345
Welfare Tracker, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Inverready Biotech III	562.500	187.500	-	-	750.000
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
Mondragon fondo promocion	41.200	26.400	-	-	67.600
CO2 Revolution	64.414	-	-	-	64.414
Bee Standards S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Stone Cooker S.L.	20.000	30.000	-	-	50.000
Garunkook S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Tech Transfer Agrifood, F.C.R.	30.000	51.000	-	-	81.000
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.	207.728	-	-	-	207.728
Velites Fitness, S.L.	100.000	197.116	-	-	297.116
Telum Therapeutics S. L	100.543	-	-	-	100.543
Inbiot Monitoring S. L	90.000	-	-	-	90.000
Eversens S. L	100.000	-	-	50.000	150.000
Tecnologías y Servicio Tiemporeal, S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Easo Ventures II, SCR, S.A	-	180.000	-	-	180.000
Pyroistech, S.L.	-	20.000	-	-	20.000
Health Training Lab, S.L.	-	74.663	-		74.663
Jofemar S.A.				4.750.000	4.750.000
Leadartis, S.L.	-	350.064	-	-	350.064
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.	(1.717.551)	1.717.551	-	-	-
Enne Digital Entertainment, S.L.	(3.999.628)	-	-	-	(3.999.628)
Tedcas Medical Systems, S.L.	(354.074)	-	(25.065)	-	(379.139)
Bee Standards S.L	-	-	(20.000)	-	(20.000)
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)
Ysios Biofund I, F.C.R.	-	-	(1.633.420)	-	(1.633.420)
	16.494.894				**20.633.500**

Participaciones valoradas a coste

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

Ejercicio 2020 (Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
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.	628.313	-	-	-	628.313
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	44.414	-	-	64.414
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)
	16.899.485				**16.494.894**



9.2 Activos financieros a coste amortizado- Créditos y otros

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

(Euros)	2021	2020
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 9.2.1)	27.900.716	27.389.610
Créditos a terceros (Nota 9.2.2)	17.280.595	19.053.323
	45.181.311	**46.442.933**
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 9.2.4)	1.937.627	2.345.510
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 9.2.1)	16.348	537.820
Fianzas constituidas a corto plazo (Nota 9.2.3)	300	300
Créditos a terceros (Nota 9.2.2)	7.143.047	7.688.858
	9.097.322	**10.572.488**
	54.278.633	**57.015.421**

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 2021				
Activo no corriente	94.171.115	-	(66.270.399)	27.900.716
Activo corriente	-	345.353	(329.005)	16.348
	94.171.115	**345.353**	**(66.599.404)**	**27.917.064**
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**

El detalle de los créditos por sociedades es el siguiente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

(Euros)	Importe concedido	Intereses	Deterioro	Total
A largo plazo				
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A. (1)	74.866.089	94.871	(53.560.244)	21.400.716
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (2)	6.500.000	-	-	6.500.000
Dynamobel	12.600.000	329.005	(12.929.005)	-
Iden Biotech	110.155	-	(110.155)	-
A corto plazo				
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (2)	-	16.348	-	16.348
	94.076.244	**440.224**	**(66.599.404)**	**27.917.064**

(1) Créditos concedidos en base al siguiente desglose: Por un lado un préstamo de 69.660.861 euros concedido en base a un contrato de financiación del ejercicio 2005 (67.886.933 euros a 31 de diciembre de 2020), el cual devengara intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que la Sociedad alcane el umbral de rentabilidad y cuyo vencimiento se sitúa en 31 de diciembre de 2025. Por otro lado en el ejercicio 2020 se le concedió un préstamo por un límite de 5.900.000 euros para atender las necesidades operativas del ejercicio 2020 y financiar las inversiones contempladas en el plan estratégico de los ejercicios comprendidos entre 2020 y 2022. A 31 de diciembre de 2021 se ha dispuesto 5.205.228 euros (3.705.549 euros a 31 de diciembre de 2020). Este préstamo tiene situado su vencimiento en 31 de diciembre de 2025. Devenga intereses al 1,5%. No obstante, si para cada uno de los periodos de interes el tipo indicado resultase inferior al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. El tipo de interés aplicableserá el equivalente al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. El importe de los intereses devengados a 31 de diciembre de 2021 asciende a 94.871 euros. A 31 de diciembre de 2021 54.575.000 euros tienen la consideración de préstamos participativos.

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

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 en base al contrato de financiación del ejercicio 2005 por importe de 67.886.933 euros, que devengarán intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que dicha sociedad alcance el umbral de rentabilidad y cuyo vencimiento se sitúa en 31 de diciembre de 2024. Por otro lado en el ejercicio 2020 se le concedió un préstamo por un límite de 5.900.000 euros para atender las necesidades operativas del ejercicio 2020 y financiar las inversiones contempladas en el plan estratégico de los ejercicios comprendidos entre 2020 y 2022. A 31 de diciembre de 2020 se ha dispuesto 3.705.549 euros. Este préstamo tiene situado su vencimiento en 31 de diciembre de 2025. Devenga intereses al 1,5%. No obstante, si para cada uno de los periodos de interes el tipo indicado resultase inferior al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. El tipo de interés aplicableserá el equivalente al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. A 31 de diciembre de 2020, un importe de 52.575.000 euros tiene la consideración de préstamo participativo. El contrato de financiación en el que se enmarcan los créditos concedidos vence en 2024.

(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 en 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.

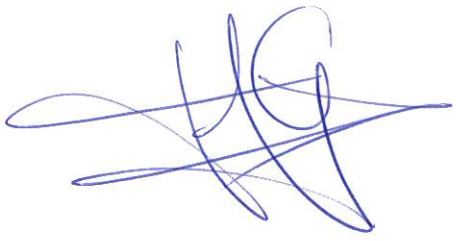
Las características más significativas de los préstamos participativos son las siguientes:

- 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 2021				
Créditos a largo plazo	26.596.353	-	(9.315.758)	17.280.595
Créditos a corto plazo	6.652.444	1.148.514	(657.911)	7.143.047
	33.248.797	**1.148.514**	**(9.973.669)**	**24.423.642**
Ejercicio 2020				
Créditos a largo plazo	25.883.737	-	(6.830.414)	19.053.323
Créditos a corto plazo	8.317.099	1.084.205	(1.712.446)	7.688.858
	34.200.836	**1.084.205**	**(8.542.860)**	**26.742.181**



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)	2021	2020
Préstamos con garantía hipotecaria	8.978.393	9.584.345
Préstamos participativos	7.845.976	7.069.892
Préstamos Plan Moderna	3.283.307	6.497.831
Préstamos sin garantías recibidas	14.289.635	12.132.973
	34.397.311	**35.285.041**

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%.

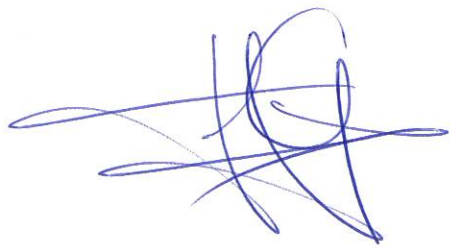
Los vencimientos de los préstamos a largo plazo son los siguientes:

(Euros)	2021	2020
Entre 1 y 2 años	6.970.197	6.840.859
Entre 2 y 3 años	2.859.358	4.632.541
Entre 3 y 4 años	3.604.211	1.755.568
Entre 4 y 5 años	4.403.795	3.535.856
Más de cinco años	8.758.792	9.118.913
	26.596.353	**25.883.737**

9.2.3. Otros activos financieros a corto plazo

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

(Euros)	2021	2020
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)	2021	2020
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.764.292	2.255.211
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	173.335	90.299
	1.937.627	**2.345.510**

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)	2021	2020
Saldo inicial	(11.408.034)	(10.408.034)
Dotaciones netas	(248.414)	(1.000.000)
Aplicaciones	-	-
Saldo final	**(11.656.448)**	**(11.408.034)**

El importe de la dotación del ejercicio 2021 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 1,2 millón de euros.

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2021	2020
Caja	888	1.597
Cuentas corrientes a la vista	33.338.098	28.115.233
	33.338.986	**28.116.830**

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 han ascendido a 12.500.000 euros (7.0000.000 euros en el ejercicio 2020).

Las aportaciones de socios son de libre distribución.

12. PATRIMONIO NETO - AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

No han existido movimientos en este epígrafe durante 2021. Los movimientos de 2020 fueron 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)	-
	87.206	**-**	**(87.206)**	**-**

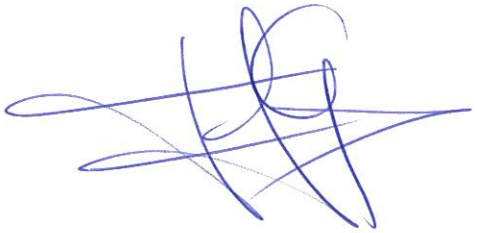
13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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 2021						
Largo plazo	8.184.607	400.000	-	(6.678.340)	-	1.906.267
Corto plazo	2.731.244	200.000	-	(89.016)	-	2.842.228
	10.915.851	**600.000**	**-**	**(6.767.356)**	**-**	**4.748.495**
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**

La provisión a largo plazo tiene por objeto cubrir los riesgos generados por el "Programa de avales del Gobierno de Navarra" por importe de 1.124.407 euros, riesgos generados por el "Programa general de avales de Sociedades de Garantía Recíproca" por importe de 218.671 euros y otros riesgos por importe de 563.189 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 2021 y 2020:

(Euros)	2021	2020
A empresas del grupo y vinculadas		
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	180.000	180.000
Open Bravo, S.L.	-	-
Nabratech Technologies, S.L.	532.410	591.805
Dynamobel, S.A.	-	7.062.354
A terceros	7.641.892	6.628.246
Programas especiales de avales		
Programa de avales Plan medidas anticrisis 2008 - 2011	-	14.432.023
Programa de avales Gobierno de Navarra	5.433.762	12.941.750
Programa BEI Plan Moderna	723.094	1.312.552
Programa SONAGAR/ELKARGI	25.851.142	23.233.036
	40.362.300	**66.381.766**

- *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.

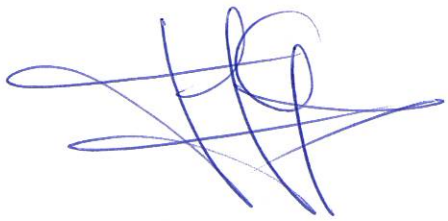
  En el ejercicio 2021 el importe de la provisión destinada a cubrir el riesgo de los avales concedidos a terceros, empresas del grupo y vinculadas asciende a 0 euros (6.100.000 euros a 31 de diciembre de 2020).

- *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. A 31 de diciembre de 2021 no se encuentra ningún aval vigente por parte de la Sociedad.

- *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 2021 y 2020 es el siguiente:

(Euros)	2021		2020	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
Aval inversión	10.507.696	5.042.060	26.285.826	12.458.193
Grandes empresas - Circulante	741.739	235.435	330.544	102.192
PYMES, MICROPYMES y Microcréditos - Circulante	301.554	150776	1.301.816	375.454
Viviendas VPO, VPT, VLL	5.491	5.491	5.911	5.911
	11.556.480	**5.433.762**	**27.924.097**	**12.941.750**

- *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)	2021		2020	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
ELKARGI, S.G.R.				
Convenio Básico	54.012.444	8.889.709	56.556.933	8.606.100
Convenio Específico	1.554.452	242.747	2.095.603	398.778
SONAGAR, S.G.R.				
Convenio Básico	80.174.863	16.718.686	68.912.828	14.228.158
Convenio Específico	-	-	-	-
	135.741.759	**25.851.142**	**127.565.364**	**23.233.036**

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 2021			
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	27.659.245	24.911	27.684.156
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	15.083.397	1.122.190	16.205.587
	42.742.642	**1.147.101**	**43.889.743**
Ejercicio 2020			
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	41.488.867	2.618	41.491.485
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	1.253.897	1.035.529	2.289.426
	-		
	42.742.764	**1.038.147**	**43.780.911**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2021			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	27.659.245	24.911	27.684.156
	27.659.245	24.911	27.684.156
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	15.083.397	617.862	15.701.259
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	50.920	50.920
Acreedores varios	-	453.408	453.408
	15.083.397	1.122.190	16.205.587
	42.742.642	**1.147.101**	**43.889.743**

Ejercicio 2020

Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	41.488.867	2.618	41.491.485
	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)	-	-	-
	1.253.897	1.035.529	2.289.426
	42.742.764	**1.038.147**	**43.780.911**

14.1 Pasivos a coste amortizado - Deudas con entidades de crédito

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

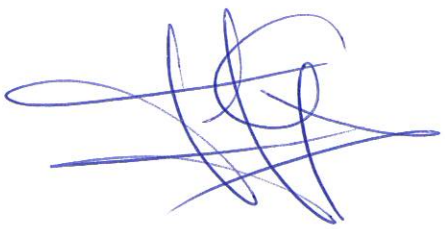
(Euros)	2021	2020
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	27.659.245	41.488.867
	27.659.245	41.488.867
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	13.829.622	-
Intereses devengados pendientes de pago	1.253.897	1.253.897
Cargos pendientes VISA	(122)	
	15.083.397	1.253.897
	42.742.642	**42.742.764**

Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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)	2021	2020
Hasta un año	13.829.622	-
Entre uno y dos años	13.829.622	13.829.622
Entre dos y tres años	13.829.623	13.829.622
Entre tres y cuatro años	-	13.829.623
Entre cuatro y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
	41.488.867	**41.488.867**

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2021 y 2020 pendientes de pago al cierre de cada uno de ellos asciende a 1.253.897 y a 1.253.897 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 2021		
Cargos pendientes tarjetas VISA	(122)	144.000
Ejercicio 2020		
Cargos pendientes tarjetas VISA	-	144.000

14.2 Pasivos financieros a coste amortizado - Otros

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

(Euros)	2021	2020
A largo plazo		
Fianzas recibidas y cobros anticipados por arrendamientos	24.911	2.618
	24.911	2.618
A corto plazo		
Deudas a corto plazo	617.862	1.879.771
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	504.328	409.655
	1.122.190	2.289.426
	1.147.101	**2.292.044**

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

(Euros)	2021	2020
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	50.920	68.755
Acreedores varios	453.454	340.900
	504.374	**409.655**

15. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	2021	2020
Activos por impuesto corriente	1.900	1.140
	1.900	**1.140**
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	79.756	77.642
Seguridad Social	30.887	23.474
IVA	4.566	8.203
	115.209	**109.319**

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.

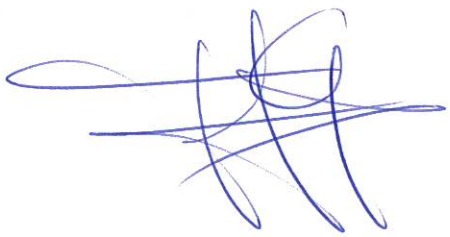
15.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

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		
(Euros)	**Aumentos**	**Disminuciones**	**Total**
Ejercicio 2021			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(4.808.029)
Impuesto sobre Sociedades			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(4.808.029)
Diferencias permanentes	6.778.888	(2.325.162)	4.453.726
Diferencias temporarias		(1.267.355)	(1.267.355)
Base imponible (resultado fiscal)			**(1.621.658)**
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			(5.241.571)
Diferencias permanentes	12.337.752	(2.139.660)	10.198.092
Diferencias temporarias	-	(8.915.994)	(8.915.994)
Base imponible (resultado fiscal)			**(3.959.473)**

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:

	2021	**2020**
(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(4.808.029)	(5.241.751)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 28%)	-	-
Diferencias permanentes	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles no activadas	-	-
Diferencias temporarias no activadas	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(4.808.029)	(5.241.751)



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

(Euros)	2021	2020
Impuesto corriente	-	-
IS pendiente de cobro ejercicio anterior	-	-
Retenciones	1.900	1.140
Impuesto sobre Sociedades a devolver	**1.900**	**1.140**

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	2021	2020
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	2.474.871	2.474.871
2017	2032	98.984	98.984
2018	2033	5.761.275	5.761.275
2019	2034	3.310.353	3.310.353
2020	2035	3.959.473	3.959.473
2021	2036	1.621.658	-
		172.967.198	**171.345.540**

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por 5.563 miles de euros para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido (5.563 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020). El detalle de estas deducciones es el siguiente:

(Euros) Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación	2021	2020
Deducciones Régimen general (límite 25%)			
2006	2021	6.981	6.981
2007	2022	6.981	6.981
2008	2023	161.871	161.871
2009	2024	161.871	161.871
2010	2025	136.556	136.556
2011	2026	287.918	287.918
2012	2027	190.416	190.416
2013	2028	7.957	7.957
2014	2029	7.957	7.957
2015	2030	8.505	8.505
		977.013	977.013
Deducciones Régimen especial (sin límite)			
2006	2021	445.628	445.628
2007	2022	444.950	444.950
2008	2023	444.872	444.872
2009	2024	448.341	448.341
2010	2025	442.930	442.930
2011	2026	442.930	442.930
2012	2027	446.834	446.834
		3.116.485	3.116.485
Deducciones por doble imposición			
2013	2028	1.036.218	1.036.218
2014	2029	433.160	433.160
		1.469.378	1.469.378
		5.562.876	**5.562.876**

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)	2021	2020
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por dividendos	171.337	3.757.161
Ingresos financieros por préstamos y créditos (Nota 16.6)	1.139.503	1.077.748
Prestaciones de servicios	309.590	327.749
	1.620.430	**5.162.658**

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 2020).

16.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

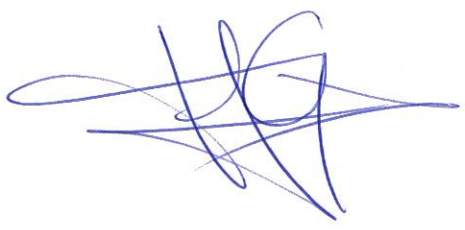
(Euros)	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	(1.180.552)	(1.171.815)
	(1.180.552)	(1.171.815)
Cargas sociales		
Seguridad social	(300.958)	(264.775)
	(300.958)	(264.775)
	(1.481.510)	**(1.436.590)**

16.3 Servicios exteriores y otras pérdidas de gestión corriente

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Arrendamientos	(31.016)	(32.425)
Reparaciones y conservación	(45.892)	(16.491)
Servicios profesionales independientes	(628.706)	(384.118)
Transportes	(1.295)	(1.352)
Primas de seguros	(21.148)	(20.592)
Servicios bancarios	(2.887)	(1.149)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(144.654)	(156.902)
Suministros	(28.084)	(25.462)
Otros servicios	(972.498)	(5.002.705)
	1.876.180	**5.641.196**

La variación respecto al año pasado radica en la subvención que Sodena recibió en 2020 para financiar el convenio con Elkargi y Sonagar para una ayuda de carácter extraordinario provocado por el COVID. Sodena recibió la transferencia del Gobierno de Navarra y posteriormente la transmitió a Elkargi y Sonagar por lo que pasó 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)	2021	2020
Deterioro de participaciones en empresas	(1.789.963)	(2.654.114)
Reversión del deterioro de participaciones en empresas	1.767.551	21.160
Deterioro de préstamos y créditos concedidos	(4.837.268)	(8.610.132)
Reversión del deterioro de préstamos y créditos concedidos	97.060	589.658
Resultados por enajenaciones de participaciones (Nota 9.1)	1.162.723	5.099.474
	(3.599.897)	**(5.553.954)**

16.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	(1.367.888)	(2.216.797)
Otros gastos financieros	(376)	(5)
	(1.368.264)	**(2.216.802)**

16.6 Ingresos financieros por préstamos y créditos

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

(Euros)	2021	2020
Intereses por préstamos y créditos		
Préstamos y créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 17.1)	237.597	166.076
Préstamos y créditos concedidos a terceros	901.906	911.672
	1.139.503	**1.077.748**

17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021						
Clientes (Nota 9.2.4)	-	-	170.915	-	-	170.915
Proveedores (Nota 14.2)	-	(49.194)	(1.726)	-	-	50.920
Deudas a corto plazo (Nota 14.2)	-	-	(16.348)	-	-	(16.348)
Ejercicio 2020						
Clientes (Nota 9.2.4)	-	-	85.459	4.840	-	90.299
Proveedores (Nota 14.2)	-	(48.806)	(19.949)	-	-	(68.755)
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 2021						
Prestaciones de servicios	-	-	94.168	11.000	-	105.168
Subvenciones de explotación	2.066.612	-	-	-	-	2.066.612
Servicios exteriores	-	(99.295)	-	-		(99.295)
Intereses préstamos concedidos (Nota 16.6)	-	-	39.412	123.512	-	162.924
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

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:

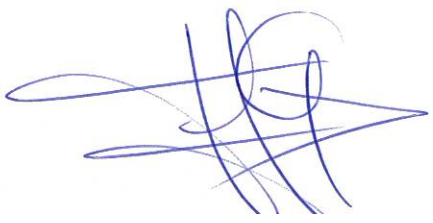
(Euros)	2021	2020
Administradores		
Dietas	15.120	12.960
Alta dirección		
Sueldos y asimilados	93.235	92.395

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021, la financiación de la Sociedad se encuentra sujeta a tipos de interés fijos (ver nota 14).

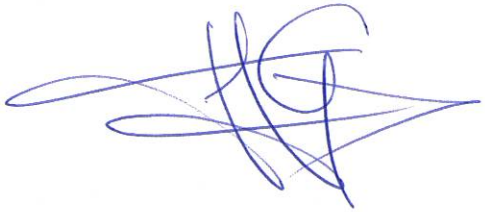
Otros riesgos de precio

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 2021 y 2020 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 2021					
Altos directivos	-	1	1	1	
Resto personal técnico	7	12	19	18	
Administrativos	1	3	4	4	
	8	**16**	**24**	**23**	
Ejercicio 2020					
Altos directivos	-	1	1	1	-
Resto personal técnico	7	10	17	18	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	8	**14**	**22**	**23**	**-**

Al 31 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración estaba formado por 7 personas, de las cuales 2 son mujeres y 5 hombres, mientras que al 31 de diciembre de 2020 estaba formado por 6 personas (2 mujeres y 4 hombres).

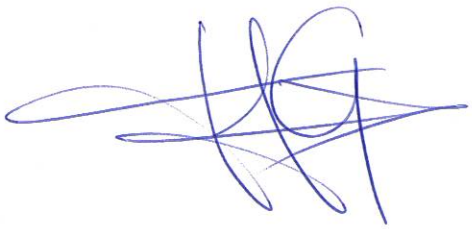
19.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2021 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 2020). Los honorarios por otros servicios adicionales han ascendido a 1.000 euros (1.000 euros al 31 de diciembre de 2020).

Adicionalmente, no ha habido honorarios devengados en el ejercicio 2021 ni 2020 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 2021 y 2020 no ha realizado inversiones o incurrido en gastos en relación con aspectos medioambientales.



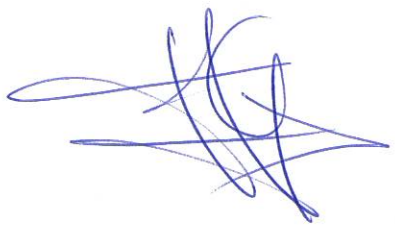
Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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

	2021	2020
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	28	33
Ratio de operaciones pagadas	32	33
Ratio de operaciones pendientes de pago	32	34
(Euros)		
Total pagos realizados	1.834.533	6.599.112
Total pagos pendientes	23.650	37.860

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 2021.



INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 2021

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2021

La actividad realizada por la Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (la Sociedad o SODENA) durante el ejercicio 2021 se ha concretado en la ampliación de su inversión en el capital de seis sociedades ya participadas con una inversión conjunta de 1,073 millones de euros. Además, la Sociedad ha concedido préstamos a sus sociedades participadas por importe conjunto de 3,37 Millones de euros y ha concedido préstamos a terceros por importe conjunto de 6,235 Millones de euros.

En cuanto a desinversiones de la cartera de participadas se refiere, durante el ejercicio 2021 SODENA ha desinvertido totalmente en 1 de sus sociedades participadas y parcialmente en dos de ellas originando fondos por 3,7 MM €. Indicar el cobro también de un importe aplazado de la enajenación de una sociedad participada en 2020 por un importe de 0,56 MM €. Asimismo, se han recuperado préstamos concedidos a participadas y terceros por importe de 638 miles de euros y 5.893 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 1.162.722 euros por las plusvalías por las enajenaciones de participaciones en empresas y unas pérdidas de 1.769.964 euros por el deterioro de participaciones en empresas parcialmente compensado por reversiones en deterioros de participaciones por un importe de 1.747.551 euros. Asimismo, ha registrado una pérdida neta de 4.735.691 euros por deterioro de préstamos y créditos concedidos y una dotación de 848.414 euros por dotaciones para otros riesgos y responsabilidades a los que hay que añadir recuperaciones e ingresos extraordinarios por 723 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 2021, tal como lo exigía el contrato con el BEI.

Al cierre de 2021 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.

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 2021 fue de 1.275.000€, que posteriormente se redujo a 1.185.358 €, presentando finalmente SODENA gastos a financiar por valor de 1.237.172 €.

Destacar durante el ejercicio 2021 y derivado del estado de alarma provocado por la pandemia COVID y que fue decretado en el mes de marzo de 2020, 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 € en 2020 para lo cual recibimos 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 €. Dichos limites fueron ampliados en un importe de 30 millones de euros para ambas sociedades de garantía reciproca habiendo firmado operaciones por un valor de 30,997 MM € en 2021.

Al amparo de dichas operaciones de los convenios para ayudas COVID a las compañías Sodena asumía ciertos costes de las comisiones de dichos avales otorgados por la Sociedades de garantía recíproca. El importe de las comisiones asumidas por Sodena en 2021 asciende a 881.254 euros. Dicho coste es financiado íntegramente por el Gobierno de Navarra, aunque Sodena debe adelantar los mismos.

Por otro lado, el periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2021 ha sido de 28 días (33 días en el ejercicio 2020).

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DURANTE 2022

En el transcurso de los primeros meses de 2022 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 2021.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2022 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 48 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. Los desembolsos estimados serán de unos 28 MM € junto con 20 MM en otorgamiento de avales, tanto de forma directa como a través de las entidades de Garantía Recíporoca.

Asimismo conviene destacar que durante 2022 se va a proceder al lanzamiento del desarrollo de los denominados Fondos Arraigo de carácter público privado con un compromiso de 15 millones de euros en dos fondos de inversión y un desembolso inicial estimado de 4,5 MM € en 2022.

En el ámbito del trabajo a desarrollar en las areas de inversión más temprana, denominada en la compañía como semilla o "Start Up", se prevé una inversión del entorno de 3,8 M de euros para el apoyo tanto de nuevos proyectos como de la cartera existente tanto de forma directa como indirecta a través de fondos en los que participa SODENA. Vamos a proceder a lanzar el "Match Point" del proyecto Orizont en el sector agroalimentario para acercar la innovación de las start ups a las empresas tractoras de nuestra región, contribuyendo a la innovación abierta en el sector agroalimentario.

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 tanto para su cartera actual de inversión como implantando criterios de inversión en ese sentido.

La cuantía consignada en 2022 para el desarrollo de la actividad relacionada con la actividad de la estrategia de especialización Inteligente (S4) en presupuestos es de 800.000€. La partida financia las actividades de la Estrategia de Especialización Inteligente (Navarra S4), la implementación de los retos, las actividades de captación de inversiones exteriores, y el apoyo a las empresas en dificultades de la region.

4. ACTIVIDAD DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad ha invertido en la mejora del proceso de análisis y seguimiento de inversiones, hacia inversiones responsables.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2021, 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.

Destacar en este sentido que la compañía cuenta con una deuda de 41 MM € con el Banco Europeo de inversiones en virtud del préstamo que fue firmado en el ejercicio 2012. La Sociedad procederá a la amortización de dicha deuda en los ejercicios 2022 a 2024 en tres pagos de 13,8 MM € cada ejercicio. Tanto dicha deuda como los proyectos tractores de capitalización de compañías, proyectos Next Generation EU como el desarrollo ya comentado de los denominados Fondos Arraigo hacen imprescindible una capitalización de la compañía, hecho en el cual se encuentra trabajando la Sociedad, y riesgo del cual es conocedora en todo momento.

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

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 2021 en su reunión del 28 de marzo de 2022. Todas las hojas de dichas cuentas anuales e informe de gestión, que se incluyen en las páginas 1 a 58 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

Dª Ana Goyen Perez
Consejera

D. José Manuel Arlabán Esparza
Consejero

D. Miguel José Ugalde Barbería
Consejero

D. Jorge Ruiz Martín
Consejero

D. Francisco Javier García Noain
Secretario no Consejero

D. Eduardo Urrestarazu Fernandez
Consejero