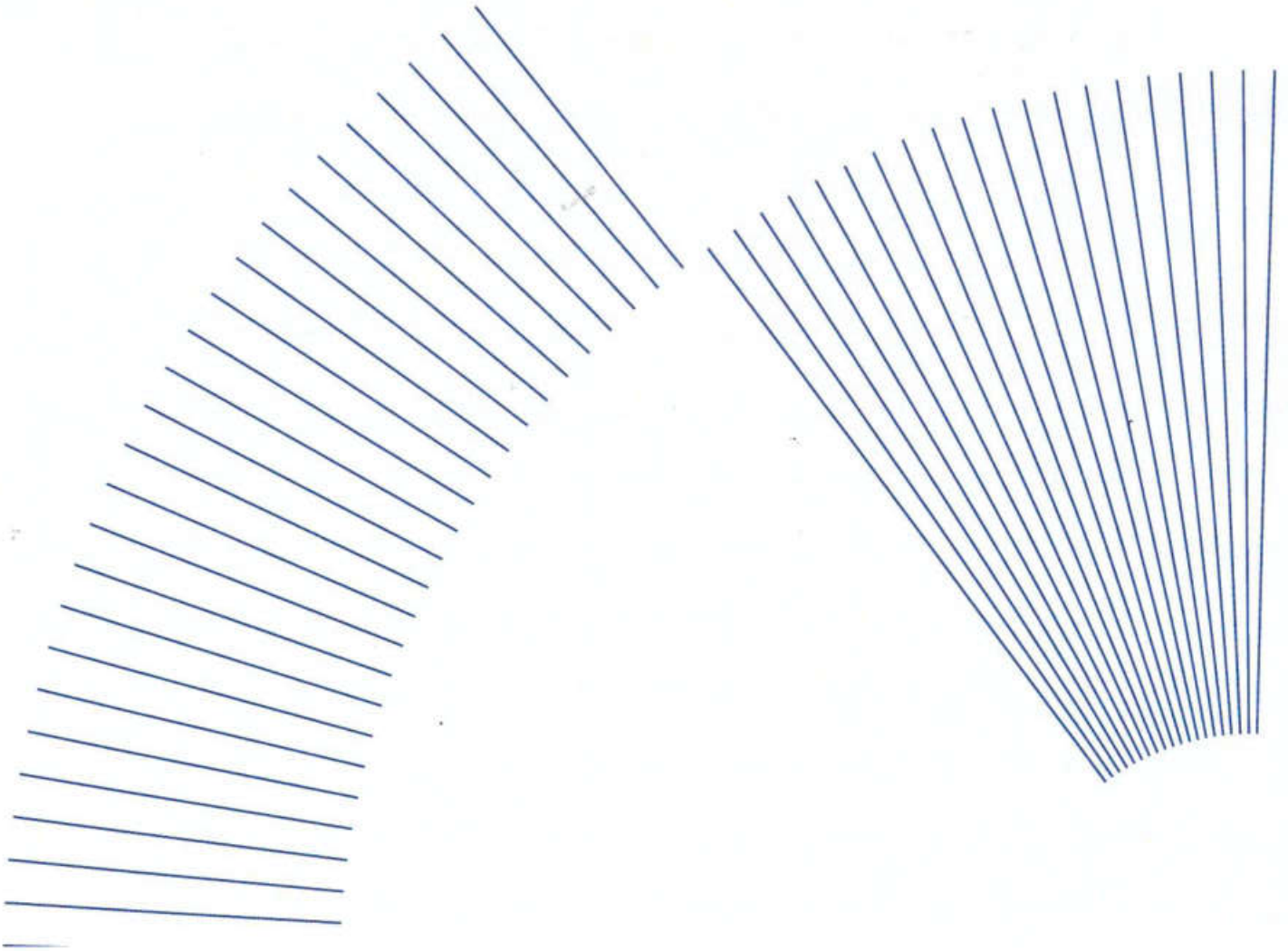
PKF Attest

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

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023, 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 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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 Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 7 y 8.1 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 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 12.742 miles de euros y 27.921 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 Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 8.2.1 y 8.2.2 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 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 26.663 miles de euros y 18.450 miles de euros, respectivamente.

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

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

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han consistido, entre otros, en:

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

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. · Av. de la Baja Navarra 1, 1º · 31002 PAMPLONA
PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L. – Alameda de Recalde, 36 8º 48009 Bilbao - Reg. Merc. Biz., Tomo 4205, Sec 8, Hoja 34713, Folio 112, Incs 1ª C.I.F. B-95221271
INSCRITA EN EL REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS (ROAC) CON EL Nº S1520. Inscrita en el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 11 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene concedidos avales cuyo riesgo vivo a 31 de diciembre de 2023 asciende a 47.828 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 1.790 miles de euros y 2.149 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 2023, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 del Consejo de Administración en relación con las cuentas anuales

El Consejo de Administración es responsable 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, el Consejo de Administración es responsable 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 el Consejo de Administración tiene 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

19 de abril de 2024

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 Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 el Consejo de Administración.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el Consejo de Administración, 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 el Consejo de Administración 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 al Consejo de Administración 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 8ª 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 Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España (ICJCE). 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 2023

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2023
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		**76.227.620**	**73.942.025**
Inmovilizado intangible	**5**	**36.911**	**39.363**
Concesiones		13.711	13.987
Aplicaciones informáticas		23.200	25.376
Inmovilizado material	**6**	**318.928**	**358.885**
Terrenos y construcciones		207.429	237.023
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		111.499	121.862
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**35.990.170**	**37.340.880**
Instrumentos de patrimonio	7	12.741.687	11.395.220
Créditos a empresas	8	23.248.483	25.945.660
Inversiones financieras a largo plazo	**8**	**39.881.611**	**36.202.897**
Instrumentos de patrimonio	8	27.921.330	21.816.556
Créditos a terceros	8	11.960.281	14.386.341
ACTIVO CORRIENTE		**28.931.654**	**41.947.451**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**1.292.438**	**2.011.690**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	1.090.467	1.856.206
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8	196.025	154.344
Activos por impuesto corriente		5.946	1.140
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**8**	**3.414.139**	**3.266.349**
Créditos a empresas		3.414.139	3.266.349
Inversiones financieras a corto plazo		**6.490.041**	**9.532.299**
Créditos a empresas	8	6.489.741	9.531.998
Otros activos financieros	8	300	301
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**9**	**17.735.036**	**27.137.113**
Tesorería		17.735.036	27.137.113
TOTAL ACTIVO		**105.159.274**	**115.889.476**

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2023	2022
PATRIMONIO NETO		**84.800.968**	**81.724.561**
FONDOS PROPIOS		**84.800.968**	**81.724.561**
Capital	10.1	**79.883.200**	**79.883.200**
Capital escriturado		79.883.200	79.883.200
Resultados negativos de ejercicios anteriores		**(55.658.639)**	**(52.691.486)**
Otras aportaciones de socios	10.2	**65.500.000**	**57.500.000**
Resultado del ejercicio	3	**(4.923.593)**	**(2.967.153)**
PASIVO NO CORRIENTE		**1.807.376**	**15.711.308**
Provisiones a largo plazo	11.1	**1.789.854**	**1.856.774**
Otras provisiones		1.789.854	1.856.774
Deudas a largo plazo	12	**17.522**	**13.854.534**
Deudas con entidades de crédito		-	13.829.623
Otros pasivos financieros		17.522	24.911
PASIVO CORRIENTE		**18.550.930**	**18.453.607**
Provisiones a corto plazo	11.1	**2.148.855**	**2.142.228**
Deudas a corto plazo	12	**15.452.663**	**15.871.681**
Deudas con entidades de crédito		14.247.593	14.666.545
Otros pasivos financieros		1.205.070	1.205.136
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**949.412**	**439.698**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	55.394	61.940
Acreedores varios	12	765.600	252.050
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	-	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	128.418	125.708
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**105.159.274**	**115.889.476**

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en Euros)

	Notas	2023	2022
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	**14.1**	**3.851.657**	**1.785.201**
Dividendos		2.325.152	508.758
Prestaciones de servicios		225.729	211.642
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros	14.6	1.300.776	1.064.801
Otros ingresos de explotación		**951.009**	**1.339.783**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		21.022	28.887
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		929.987	1.310.896
Gastos de personal	**14.2**	**(1.688.264)**	**(1.630.198)**
Sueldos, salarios y asimilados		(1.330.175)	(1.293.945)
Indemnizaciones		(1.779)	(12.311)
Cargas sociales		(356.310)	(323.942)
Otros gastos de explotación		**(1.467.519)**	**(1.681.552)**
Servicios exteriores	14.3	(1.465.108)	(1.659.662)
Tributos		(2.411)	(1.132)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8.2.4	-	(20.758)
Otros gastos de gestión corriente	14.3	-	-
Amortización del inmovilizado	**5 y 6**	**(84.143)**	**(80.749)**
Excesos de provisiones	11.1	**-**	**700.000**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**-**	**-**
Resultados por enajenaciones y otras		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	**14.4**	**(6.209.338)**	**(2.459.985)**
Deterioros y pérdidas		(6.286.678)	(4.731.832)
Resultados por enajenaciones y otras	8.1	77.340	2.271.847
Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto)	**11.1**	**-**	**-**
Otros resultados		**33.364**	**10.268**
Ingresos excepcionales		36.327	20.353
Gastos excepcionales		(2.963)	(10.085)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**(4.613.234)**	**(2.017.232)**
Ingresos financieros		**183.586**	**4**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		183.586	4
De terceros		183.586	4
Gastos financieros	**14.5**	**(493.945)**	**(949.925)**
Por deudas con terceros		(493.945)	(949.925)
RESULTADO FINANCIERO		**(310.359)**	**(949.921)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**(4.923.593)**	**(2.967.153)**
Impuesto sobre beneficios	**13**		**-**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**(4.923.593)**	**(2.967.153)**
RESULTADO DEL EJERCICIO	**3**	**(4.923.593)**	**(2.967.153)**



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 2023

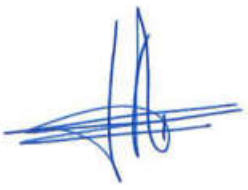
(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023	2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(4.923.593)	(2.967.153)
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		(4.923.593)	(2.967.153)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Capital escriturado (Nota 11.1)	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 11.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	79.883.200	(47.883.457)	45.000.000	(4.808.029)	72.191.714
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.967.153)	(2.967.153)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 10.2)	-	-	12.500.000	-	12.500.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(4.808.029)	-	4.808.029	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	79.883.200	(52.691.486)	57.500.000	(2.967.153)	81.724.561
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.923.593)	(4.492.593)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 10.2)	-	-	8.000.000	-	8.000.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(2.967.153)	-	2.967.153	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2023	79.883.200	(55.658.639)	65.500.000	(4.923.593)	84.800.968



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**(4.923.593)**	**(2.967.153)**
Ajustes del resultado		**2.977.908**	**1.217.095**
Amortización del inmovilizado	5 y 6	84.141	80.749
Correcciones valorativas por deterioro	7 y 8.2	6.286.677	3.394.835
Variación de provisiones	11.1 y 8.2.4	-	(700.000)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(77.340)	(934.851)
Ingresos financieros		(3.809.515)	(1.573.563)
Gastos financieros		493.945	949.925
Cambios en el capital corriente		**1.404.739**	**(475.591)**
Deudores y otras cuentas a cobrar		715.901	(71.997)
Acreedores y otras cuentas a pagar		513.449	(180.052)
Otros pasivos corrientes		175.389	(223.542)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**2.140.373**	**(238.417)**
Pagos de intereses		(911.925)	(1.367.888)
Cobros de dividendos		2.325.152	508.758
Cobros de intereses		727.146	620.713
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**1.599.427**	**(2.464.066)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		**(14.129.838)**	**(11.730.808)**
Empresas del grupo y asociadas		(2.258.847)	(3.721.993)
Inmovilizado intangible		(595)	(14.918)
Inmovilizado material		(41.139)	(23.917)
Otros activos financieros		(11.829.257)	(7.969.980)
Cobros por desinversiones		**8.957.957**	**9.322.623**
Empresas del grupo y asociadas		3.580.000	1.272.182
Otros activos financieros		5.377.957	8.050.441
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(5.171.881)**	**(2.408.185)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		**8.000.000**	**12.500.000**
Emisión de instrumentos de patrimonio		8.000.000	12.500.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(13.829.623)**	**(13.829.622)**
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		(13.829.623)	(13.829.622)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(5.829.623)**	**(1.329.622)**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		**-**	**-**
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**(9.402.077)**	**(6.201.873)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**9**	**27.137.113**	**33.338.986**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**9**	**17.735.036**	**27.137.113**

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 2023 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 2023 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 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 2023, 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.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Socio Único es la siguiente:

(Euros)	2023
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.923.593)
	(4.923.593)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.923.593)
	(4.923.593)

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

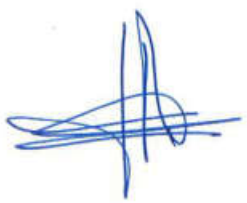
El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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 especificos 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.

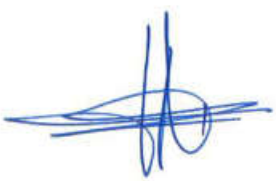
Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales (aquellos 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.

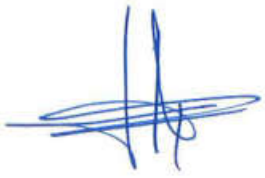
Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo, salvo 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.

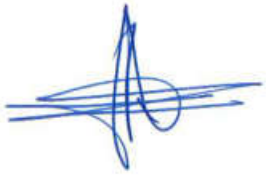
Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

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

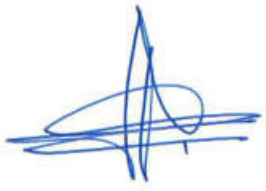
La actividad de la sociedad no produce ningún impacto medioambiental reseñable por lo que no dispone de sistemas ni equipos para minimizar los mismos, ni ha incurrido en gastos para la protección del medioambiente, ni existen riesgos por este concepto.

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.



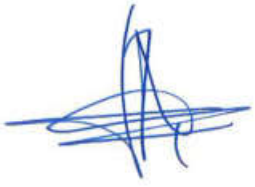
5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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 2023				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	176.734	595	-	177.329
	1.713.470	595	-	1.714.065
Amortización acumulada				
Concesiones	(218.999)	(276)	-	(219.275)
Aplicaciones informáticas	(151.358)	(2.771)	-	(154.129)
	(370.357)	(3.047)	-	(373.404)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	**39.363**			**36.911**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2022				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	161.816	14.918	-	176.734
	1.698.552	14.918	-	1.713.470
Amortización acumulada				
Concesiones	(218.723)	(276)	-	(218.999)
Aplicaciones informáticas	(147.373)	(3.985)	-	(151.358)
	(366.096)	(4.261)		(370.357)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	**28.706**			**39.363**

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 2023 y 2022, no existen compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

La Sociedad tiene aplicaciones informáticas y concesiones totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2023 por importe de 148.742 y 82.792 euros, respectivamente (122.630 y 82.792 euros al 31 de diciembre de 2022).

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 2023				
Coste				
Construcciones	1.453.435	17.995	-	1.471.430
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	463.156	23.144	-	486.300
	1.916.591	41.139	-	1.957.730
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.216.412)	(47.589)	-	(1.264.001)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(341.294)	(33.507)	-	(374.801)
	(1.557.706)	(81.096)	-	(1.638.802)
Valor neto contable	**358.885**			**318.928**

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2022				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	439.576	23.916	(336)	463.156
	1.893.011	23.916	(336)	1.916.591
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.169.044)	(47.368)	-	(1.216.412)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(312.174)	(29.120)	-	(341.294)
	(1.481.218)	(76.488)	-	(1.557.706)
Valor neto contable	**411.793**			**358.885**

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)	2023	2022
Construcciones	269.412	269.142
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	266.260	243.574
	535.672	**512.716**

No existen compromisos firmes de compra de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2023 ni 2022.

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 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 01.01.2023	Adiciones o dotaciones	Retiros o desinversiones	Traspasos	Saldo final al 31.12.2023
Instrumentos de patrimonio					
Participaciones en empresas del grupo	11.950.747	-	(4.050.000)	-	7.900.747
Participaciones en empresas asociadas	35.887.117	1.623.006	(26.982.886)	9.830.423	20.357.660
Deterioro de valor en participaciones en empresas del grupo	(6.810.200)	(128.879)	4.050.000	-	(2.889.079)
Deterioro de valor en participaciones en empresas asociadas	(29.632.444)	(45.000)	26.730.226	(9.680.423)	(12.627.641)
	11.395.220	**1.449.127**	**(252.660)**	**150.000**	**12.741.687**

7.1. Descripción de los principales movimientos

El detalle de las altas y las bajas del ejercicio 2023 en las participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas grupo			
Parque de la NAturaleza S.A (1)	-	(4.050.000)	-
Empresas asociadas			
Medibiofarma S.L (2)	278.624	-	-
Navarra Tech Transfer (3)	587.250	-	-
Dynamobel S.A. (4)	-	(17.856.131)	9.680.423
Caviar Perse S.L.. (5)	-	(8.774.095)	-
Egrin Alimentación S.A. (1)	-	(252.660)	-
MG Nuticion 3G S.L: (5)	-	(100.000)	-
Caserio (6)	57.132	-	-
Ovum S.L. (7)	700.000	-	-
Eversens S.L.	-	-	150.000
	1.623.006	**(31.032.886)**	**9.830.423**

(1) Se han vendido las participaciones de ambas sociedades.
(2) La sociedad participada ha realizado una ampliación de capital a la que SODENA ha acudido
(3) Se ha suscrito el capital call realizado por el Fondo de Inversión
(4) Se han capitalizado créditos en la sociedad Dynamobel
(5) Las Sociedades han sido liquidadas
(6) La Sociedad ha adquirido participación en esta Sociedad que le otorga un 40% de la misma.
(7) La Sociedad ha adquirido participación en esta Sociedad que le otorga el 20% de la misma.

El detalle de las altas y las bajas del ejercicio 2022 en las participaciones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas grupo			
Potasas de Subida S.A (1)	-	(1.272.182)	-
Empresas asociadas			
Medibiofarma S.L (2)	299.884	-	-
Investigaciones y Desarrollos Eólicos S.L (3)		(572.727)	
Dynamobel S.A. (4)	2.919.591		
Navarra Iniciativas Empresariales S.A (5)		-	(6.972.000)
	3.219.475	**(1.844.909)**	**(6.972.000)**

(1) La Sociedad ha realizado una devolución parcial de aportaciones de socios
(2) La Sociedad participada ha realizado una ampliación de capital a la que Sodena ha acudido
(3) Se ha liquidado la Sociedad
(4) Se han capitalizado créditos en la Sociedad
(5) La inversión se encontraba mal clasificada ya que se posee menos del 20%

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.

7.2 Descripción de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Ejercicio 2023 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	6.236.760	-	154.913	2.434.914	-	2.434.914	6.486.760	4.518.470	-	-	2.000.000
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.620	(972.721)	-	(47.517)	(188.254)	-	(188.254)	702.645	3.382.277	128.879	(2.889.079)	-
Participaciones en empresas asociadas -														
Dynamobel, S.L. (4)	38%	0%	1.436.000	6.263.000	-	(5.958.000)	(6.643.000)	-	(6.643.000)	1.056.000	10.099.029	-	(10.099.029)	-
Nabrawind Technologies, S.L.	28%	0%	4.391.260	3.606.635	3.678.430	(1.826.205)	(1.318.649)	-	(1.318.649)	10.357.676	1.604.233	-	-	-
Iden Biotechnology, S.L. (1) (2)	20%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.483.612	-	(1.483.612)	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R. (4)	50%	0%	4.717.000	(737.542)	-	(199.675)	(199.675)	-	(199.675)	3.779.783	2.349.000	-	-	-
Soluciones y Sistemas Solares, S.L. (1) (2)	37%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	(1.000.000)	-
Eolive Vertical S.L.(1)	45%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	45.000	(45.000)	(45.000)	-
Medibiofarma, S.L. (4)	22%	0%	20.352	6.022.381	1.091.091	(300.099)	(89.041)	-	(89.041)	7.044.783	1.692.651	-	-	-
Innoup, S.L.	23%	0%	138.873	3.275.326	676.455	(170.223)	(191.056)	-	(191.056)	3.899.598	1.125.523	-	-	-
Operador Neutro Navarro S.L (4)	31%	0%	15.000	223.812	(500.000)	2.435.002	1.799.197	-	1.799.197	1.538.009	51.480	-	-	312.000
El Caserio	40%	0%	447.892	2.014.783	32.823	(858.213)	(907.484)	-	(907.484)	1.588.014	57.132	-	-	-
Eversens(4)	21%	0%	31.159	770.381	204.462	(170.090)	(174.192)	-	(174.192)	831.810	150.000	-	-	-
Ovum S.L.(4)	20%	0%	628.750	560.405	-	(67.555)	(166.132)	-	(166.132)	1.023.023	700.000	-	-	-
											28.258.408		**(15.516.720)**	

(1) Datos no disponibles.
(2) Sociedad en concurso de acreedores
(3) Sociedad en reactivación
(4) Datos provisionales, no auditados

Ejercicio 2022 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	6.493.591	-	(161.598)	1.738.402	-	1.738.402	8.481.993	4.518.470	-	-	-
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.620	(929.543)	-	(43.178)	(43.178)	-	(43.178)	890.899	3.382.276	29.560	(2.760.200)	-
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	45%	0%	1.800.000	(55.120.162)	-	(2.116.938)	(2.210.198)	-	(2.210.198)	(55.530.360)	4.050.000	-	(4.050.000)	-
Participaciones en empresas asociadas -														
Dynamobel, S.L. (4)	24%	0%	1.290.000	5.743.000	-	(4.439.000)	(5.077.000)	-	(5.077.000)	1.956.000	18.274.736	2.919.591	(18.274.736)	-
Caviar Persé, S.L. (1) (2)	80%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8.774.095	-	(8.774.095)	-
Nabrawind Technologies, S.L.	28%	0%	4.391.260	3.873.543	2.284.393	(371.058)	(266.908)	-	(266.908)	7.997.895	1.604.233	-	-	-
Iden Biotechnology. S.L. (1) (2)	20%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.483.612	-	(1.483.612)	-
Navarra Tech Transfer, F.C.R. (4)	50%	0%	3.537.750	(627.303)	-	(125.250)	(125.250)	-	(125.250)	2.785.197	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(572.727)	-	-
Egrin Alimentación, S.L. (4)	25%	0%	534.317	(112.178)	10.503	112.108	58.760	-	58.760	490.812	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. (4)	22%	0%	18.317	5.576.934	520.353	(247.790)	18.888	-	18.888	6.134.492	1.414.027	-	-	-
Innoup, S.L.	23%	0%	138.873	3.456.833	412.854	(227.539)	(150.875)	-	(150.875)	3.857.686	1.125.523	-	-	-
Operador Neutro Navarro S.L (4)	31%	0%	15.000	394.216	-	458.731	329.596	-	329.596	738.813	51.480	-	-	-
											47.837.862		**(36.442.642)**	

(1) Datos no disponibles.

(2) Sociedad en concurso de acreedores

(3) 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 habiendo repartido dividenos únicamente Potasas de Subiza S.A. por importe de 2.000.000 euros y Operador Neutro de Navarra por importe de 312.000 euros.

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)
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)
El Caserio S.A	Fabricación de dulces y turrones y como actividad principal la fabricación y comercialización de cara	Tafalla (Navarra)
Ovum S.L.	Fabricación y comercialización de huevos de gallina embrionados	Noain(Navarra)
Eversens S.L.	Diseño de equipos de análisis de aliento humano para detección de asma	Mutilva (Navarra)

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

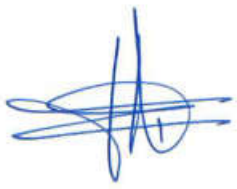
(Euros) Activos financieros a largo plazo	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2023			
Activos financieros a coste amortizado	-	35.208.764	35.208.764
Activos financieros a coste	27.921.330	-	27.921.330
	27.921.330	**35.208.764**	**63.130.094**
Ejercicio 2022			
Activos financieros a coste amortizado	-	40.332.001	40.332.001
Activos financieros a coste	21.816.556	-	21.816.556
	21.816.556	**40.332.001**	**62.148.557**

(Euros) Activos financieros a corto plazo	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2023			
Activos financieros a coste amortizado	-	11.190.672	11.190.672
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	**11.190.672**	**11.190.672**
Ejercicio 2022			
Activos financieros a coste amortizado	-	14.809.198	14.809.198
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	**14.809.198**	**14.809.198**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2023			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	23.248.483	23.248.483
Inversiones financieras a largo plazo	27.921.330	11.960.281	39.881.611
Activos financieros no corrientes	**27.921.330**	**35.208.764**	**63.130.094**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.090.467	1.090.467
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	196.025	196.025
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	3.414.139	3.414.139
Inversiones financieras a corto plazo	-	6.490.041	6.490.041
Activos financieros corrientes	**-**	**11.190.672**	**11.190.672**
	27.921.330	**46.399.436**	**74.320.766**
Ejercicio 2022			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	25.945.660	25.945.660
Inversiones financieras a largo plazo	21.816.556	14.386.341	36.202.897
Activos financieros no corrientes	**21.816.556**	**40.332.001**	**62.148.557**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.856.206	1.856.206
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	154.344	154.344
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	3.266.348	3.266.349
Inversiones financieras a corto plazo	-	9.532.298	9.532.298
Activos financieros corrientes	**-**	**14.809.197**	**14.809.197**
	21.816.556	**55.141.198**	**76.957.754**

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.



8.1. 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:

	2023		2022	
(Euros)	Coste de adquisición	Valor neto	Coste de adquisición	Valor neto
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Participaciones valoradas a coste	34.439.753	27.921.330	37.576.929	21.816.556
	34.439.753	**27.921.330**	**37.576.929**	**21.816.556**

Participaciones valoradas a coste

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

Ejercicio 2023 (Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	5.550.063	-	-	-	5.550.063
Tedcas Medical Systems, S.L.	550.030	-	-	-	550.030
Inveready Biotech II, S.L.	225.897	-	-	-	225.897
Palo Biofarma, S.L.	1.268.146	-	-	-	1.268.146
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	628.313	457.000	-	-	1.085.313
Ysios Biofund I, F.C.R.	3.500.272	-	(2.450.553)	-	1.049.719
Intelligent System Vitale, S.L.	30.462	-	-	74.255	104.717
Fuvex Agro, S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
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 Citricas, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Useful Wastes, S.L. (Orizont II)	80.000	-	-	-	80.000
Eolive Vertical S.L	-	-	-	45.000	45.000
Ikan Biotech, S.L.	14.157	-	-	-	14.157
Cocuus System Ibérica, S.L. (Orizont III)	58.345	-	-	-	58.345
Welfare Tracker, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Inverready Biotech III	937.500	156.250	-	-	1.093.750
Inverready Biotech IV	-	200.000	-	-	200.000
Green Killer Weeds, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Mondragon fondo promocion	79.264	20.000	-	-	99.264
CO2 Revolution	64.414	-	-	-	64.414
Bee Standards S.L.	20.000	-	(20.000)	-	-
Stone Cooker S.L.	50.000	-	-	-	50.000
Garunkook S.L.	20.000	-	(20.000)	-	-
Tech Transfer Agrifood, F.C.R.	144.000	51.000	-	-	195.000
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
Velites Fitness, S.L.	376.823	162.679	-	-	539.502
Telum Therapeutics S. L	100.543	-	-	-	100.543
Inbiot Monitoring S. L	90.000	-	-	-	90.000
Eversens S. L	150.000	-	-	(150.000)	-
Tecnologias y Servicio Tiemporeal, S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Easo Ventures II, SCR, S.A	300.000	300.000	-	-	600.000
Pyroistech, S.L.	20.000	25.007	-	-	45.007
Health Training Lab, S.L.	74.663	-	-	(74.255)	408
Jofemar S.A.	4.750.000	-	-	-	4.750.000
Leadartis, S.L.	350.064	-	-	-	350.064
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A.	6.972.000	-	(6.951.674)	-	20.326
Abanza Tecnomed S.L.	388.837	-	-	-	388.837
Beeplanet Factory, S.L.	300.649	-	-	-	300.649
Soluciones Circulares de Navarra, S.L.	100.000	-	-	-	100.000
Stellum Growth I, SCR	1.425.000	2.400.000	-	-	3.825.000
Enion I Energy Fcre S.A.	280.000	60.000	-	-	340.000
Nordex Electrolyzer S.L.	-	1.500.000	-	-	1.500.000
Nazca F.C.R.	-	38.115	-	-	38.115
Stellum Food & Tech S.C.R.	-	1.000.000	-	-	1.000.000
Deterioro					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	(5.550.063)	-	-	-	(5.550.063)
Leadartis, S.L.	(350.064)	-	-	-	(350.064)
Tedcas Medical Systems, S.L.	(379.139)	-	-	-	(379.139)
Bee Standards S.L	(20.000)	-	20.000	-	-
Green Killer Weeds S.L.	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	(20.000)	-	-		(20.000)
Garunkook S.L.	(20.000)	-	20.000		-

Ysios Biofund I, F.C.R.	(2.429.107)	-	2.429.107	-
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A.	(6.972.000)	-	6.972.000	-
Ikan Biotech	-	(14.157)	-	(14.157)
Tecnologías y Servicio Tiemporeal, S.L.	-	(20.000)	-	(20.000)
Useful Wastes S.L.	-	(80.000)	-	(80.000)
Eolive Vertical S.L	-	(45.000)		(45.000)
	21.816.556			**27.921.330**

8.2 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)	2023	2022
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1)	23.248.483	25.945.660
Créditos a terceros (Nota 8.2.2)	11.960.281	14.386.341
	35.208.764	**40.332.001**
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8.2.4)	1.286.492	1.937.627
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1)	3.414.139	16.348
Fianzas constituidas a corto plazo (Nota 8.2.3)	300	300
Créditos a terceros (Nota 8.2.2)	6.489.741	7.143.047
	11.190.672	**9.097.322**
	46.399.436	**54.278.633**

8.2.1. 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 2023				
Activo no corriente	79.848.717	187.706	(56.787.940)	23.248.483
Activo corriente	3.473.379	583.270	(642.510)	3.414.139
	83.322.096	**770.976**	**(57.430.450)**	**26.662.622**
Ejercicio 2022				
Activo no corriente	91.328.762	187.706	(65.570.808)	25.945.660
Activo corriente	3.250.000	407.066	(390.717)	3.266.349
	94.578.762	**594.772**	**(65.961.525)**	**29.212.009**

El detalle de los créditos por sociedades es el siguiente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

(Euros)	Importe concedido	Intereses	Deterioro	Total
A largo plazo				
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A. (1)	79.497.121	187.706	(56.677.785)	23.007.042
Nabrawind	183.750	-	-	183.750
Iden	110.155	-	(110.155)	-
Eversens	57.691	-	-	57.691
A corto plazo				
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (2)	3.250.000	3.312	-	3.253.312
Nabrawind		5.668	-	5.668
Dynamobel		559.709	(559.709)	-
Iden	75.011	8.135	(82.801)	345
El Caserio	148.368	4.511	-	152.879
Eversens	-	1.935	-	1.935
	83.322.096	**770.976**	**(57.430.450)**	**26.662.622**

(1) Créditos concedidos en base al siguiente desglose: Por un lado, un préstamo de72.097.121 euros concedido en base a un contrato de financiación del ejercicio 2005, el cual devengara intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que la Sociedad alcance 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 2023 se ha dispuesto 5.900.000 euros. Este préstamo tiene situado su vencimiento en 31 de diciembre de 2025. Este préstamo desde el ejercicio 2023 devenga intereses en el momento en el cual la Sociedad alcance el umbral de rentabilidad. Por último, se le concedió un préstamo en el ejercicio 2022 de 1.500.000 euros, dispuesto en su totalidad a 31 de diciembre de 2023 (107.327 euros a 31 de diciembre de 2022) para atender parte de las inversiones de reposición provocadas por el incendio que tuvo lugar en junio de 2022. El tipo de interés aplicable será similar al resto de préstamos desde el 1 de enero de 2023. El importe de los intereses devengados a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 187.706 euros A 31 de diciembre de 2023 56.795.000 euros tienen la consideración de préstamos participativos.

(2) Préstamo concedido en 2019 por importe de 6.500.000 euros, con un dispuesto a 31 de diciembre de 2023 de 3.250.000 euros que devenga interés fijo y variable. El vencimiento del préstamo es 2024.

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.



8.2.2. 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 2023				
Créditos a largo plazo	26.051.312		(14.091.031)	11.960.281
Créditos a corto plazo	6.805.629	1.832.330	(2.148.218)	6.489.741
	32.856.941	**1.832.330**	**(16.239.249)**	**18.450.022**
Ejercicio 2022				
Créditos a largo plazo	23.189.470		(8.803.129)	14.386.341
Créditos a corto plazo	10.321.137	1.417.862	(2.207.001)	9.531.998
	33.360.607	**1.417.862**	**(11.010.131)**	**23.918.339**

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)	2023	2022
Préstamos con garantías	9.296.162	8.276.344
Préstamos participativos	10.229.361	4.795.452
Préstamos Plan Moderna	555.985	1.475.940
Préstamos sin garantías recibidas	12.775.433	18.812.871
	32.856.941	**33.360.607**

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 12.1) 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)	2023	2022
Entre 1 y 2 años	4.855.141	3.857.179
Entre 2 y 3 años	2.954.976	3.330.745
Entre 3 y 4 años	1.386.353	2.938.861
Entre 4 y 5 años	3.871.095	1.183.605
Más de cinco años	12.983.747	11.879.080
	26.051.312	**23.189.470**

8.2.3. Otros activos financieros a corto plazo

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

(Euros)	2023	2022
Fianzas constituidas a largo plazo	300	300
	300	**300**

8.2.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Euros)	2023	2022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.090.467	1.856.206
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	196.025	154.344
	1.286.492	**2.010.550**

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)	2023	2022
Saldo inicial	(10.406.471)	(11.656.448)
Aplicaciones y Traspasos	-	1.249.977
Saldo final	**(10.406.471)**	**(10.406.471)**

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2023	2022
Caja	707	1.550
Cuentas corrientes a la vista	4.093.457	27.135.563
Imposiciones con vencimiento inferior a 3 meses	13.640.872	-
	17.735.036	**27.137.113**

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

Las imposiciones a plazo fijo devengan intereses entre el 2,7% y el 3,5% y tienen situado su vencimiento en un plazo inferior a tres meses. Presentan intereses devengados pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2023 por un importe de 140.872 euros.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 el Socio Único es Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.

10.2 Otras aportaciones de socios

En este epígrafe se registran las aportaciones del Socio Único, que en el ejercicio 2023 han ascendido a 8.000.000 euros (12.500.000 euros en el ejercicio 2022).

Las aportaciones de socios son de libre distribución



11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

11.1 Provisiones

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

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones y pagos	Saldo final
Ejercicio 2023					
Largo plazo	1.856.774	-	-	(66.920)	1.789.854
Corto plazo	2.142.228	6.627	-	-	2.148.855
	3.999.002	**6.627**	**-**	**(66.920)**	**3.938.709**
Ejercicio 2022					
Largo plazo	1.906.267	-	-	49.493	1.856.774
Corto plazo	2.842.228	-	700.000	-	2.142.228
	4.748.495	**-**	**700.000**	**49.493**	**3.999.002**

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 102.258 euros y otros riesgos por importe de 563.289 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.

11.2 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 2023 y 2022:

(Euros)	2023	2022
A empresas del grupo y vinculadas		
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	180.000	180.000
Nabratech Technologies, S.L.	453.344	532.410
A terceros	13.818.890	10.788.978
Programas especiales de avales		
Programa de avales Gobierno de Navarra	3.627.976	4.308.252
Programa BEI Plan Moderna	88.796	420.840
Programa SONAGAR/ELKARGI	29.658.732	26.588.457
	47.827.738	**42.818.937**

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

  En el apartado de avales otorgados a terceros, figuran los concedidos a doce 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 2023 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 (0 euros a 31 de diciembre de 2022).

- *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 2023 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 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023		2022	
(Euros)	**Importe total préstamos avalados**	**Riesgo vivo avales concedidos**	**Importe total préstamos avalados**	**Importe total préstamos avalados**
Aval inversión	8.659.264	3.478.169	8.659.264	4.154.136
Grandes empresas - Circulante	-	-	-	-
PYMES, MICROPYMES y Microcréditos - Circulante	5.082	4.742	5.082	5.082
Viviendas VPO, VPT, VLL	396.136	145.065	396.136	149.034
	9.060.482	**3.627.976**	**9.060.482**	**4.308.252**

- *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:

	2023		2022	
(Euros)	**Importe total préstamos avalados**	**Riesgo vivo avales concedidos**	**Importe total préstamos avalados**	**Riesgo vivo avales concedidos**
ELKARGI, S.G.R.				
Convenio Básico	78.396.926	10.396.495	66.259.898	9.240.841
Convenio Específico	-	-	-	-
SONAGAR, S.G.R.				
Convenio Básico	108.209.144	19.262.237	97.196.124	17.347.616
Convenio Específico	-		-	-
	186.606.070	**29.658.732**	**135.741.759**	**26.588.457**

12. 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 2023			
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	-	17.522	17.522
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	14.247.593	2.026.064	16.273.657
	14.247.593	**2.043.586**	**16.291.179**
Ejercicio 2022			
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	13.829.623	24.911	13.854.534
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	14.666.545	1.519.126	16.185.671
	28.496.168	**1.544.037**	**30.040.205**

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2023			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	-	17.522	17.522
	-	17.522	17.522
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	14.247.593	1.205.070	15.452.663
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	55.394	55.394
Acreedores varios	-	765.600	765.600
	14.247.593	2.026.064	16.273.657
	14.247.593	**2.043.586**	**16.291.179**
Ejercicio 2022			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	13.829.623	24.911	13.854.534
	13.829.623	24.911	13.854.534
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	14.666.545	1.205.136	15.871.681
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	61.940	61.940
Acreedores varios	-	252.050	252.050
Personal (remuneraciones pendientes de pago)			
	14.666.545	1.519.126	16.185.671
	28.496.168	**1.544.037**	**30.040.205**



12.1 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)	2023	2022
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	-	13.829.623
	-	**13.829.623**
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	13.829.623	13.829.623
Intereses devengados pendientes de pago	417.966	831.931
Cargos pendientes VISA	4	991
	14.247.593	**14.666.545**
	14.247.593	**28.496.168**

Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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)	2023	2022
Hasta un año	13.829.623	13.829.623
Entre uno y dos años	-	13.829.623
	13.829.623	**27.659.246**

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2023 y 2022 pendientes de pago al cierre de cada uno de ellos asciende a 417.966 y 835.931 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 2023		
Cargos pendientes tarjetas VISA	4	144.000
	4	**144.000**
Ejercicio 2022		
Cargos pendientes tarjetas VISA	991	144.000
	991	**144.000**

12.2. Pasivos financieros a coste amortizado - Otros

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

(Euros)	2023	2022
A largo plazo		
Fianzas recibidas y cobros anticipados por arrendamientos	17.522	24.911
	17.522	**24.911**
A corto plazo		
Deudas a corto plazo	1.205.070	1.205.136
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	820.994	313.990
	2.026.064	**1.519.126**
	2.043.586	**1.544.037**

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

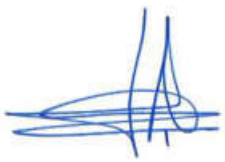
(Euros)	**2023**	**2022**
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	55.394	61.940
Acreedores varios	765.600	252.050
	820.994	**313.990**

13. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	2023	2022
Retenciones y pagos a cuenta	5.946	1.140
	5.946	**1.900**
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	88.078	88.747
Seguridad Social	34.593	33.773
IVA	5.747	3.188
	128.418	**125.708**

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.



13.1 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 2023			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(4.923.593)
Impuesto sobre Sociedades			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(4.923.593)
Diferencias permanentes	2.963	(2.282.368)	(2.279.405)
Diferencias temporarias	6.223.807	(402.349)	5.821.458
Base imponible (resultado fiscal)			**(1.381.540)**
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(2.967.153)
Impuesto sobre Sociedades			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.967.153)
Diferencias permanentes	6.805.548	(3.731.771)	3.073.777
Diferencias temporarias		(1.459.621)	(1.459.621)
Base imponible (resultado fiscal)			**(1.352.997)**

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:

	2023	**2022**
(Miles de euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(4.923.593)	(2.967.153)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 28%)	-	-
Diferencias permanentes	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles no activadas	-	-
Diferencias temporarias no activadas	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	**(4.923.593)**	**(2.967.153)**

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

(Euros)	2023	2022
Impuesto corriente	-	-
IS pendiente de cobro ejercicio anterior	-	-
Retenciones	5.946	1.140
Impuesto sobre Sociedades a devolver	**5.946**	**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	2023	2022
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	1.621.658
2022	2037	1.352.997	1.352.997
2023	2038	1.381.540	-
		169.621.629	**168.240.089**

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por 4.665 miles de euros para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido (5.110 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022). El detalle de estas deducciones es el siguiente:

(Euros) Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación	2023	2022
Deducciones Régimen general (límite 25%)			
2007	2022	-	6.981
2008	2023	6.981	161.871
2009	2024	161.871	161.871
2010	2025	161.871	136.556
2011	2026	136.556	287.918
2012	2027	287.918	190.416
2013	2028	190.416	7.957
2014	2029	7.957	7.957
2015	2030	7.957	8.505
		970.032	**970.032**
Deducciones Régimen especial (sin límite)			
2007	2022	-	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
		2.225.907	**2.670.857**
Deducciones por doble imposición			
2013	2028	1.036.218	1.036.218
2014	2029	433.160	433.160
		1.469.378	**1.469.378**
		4.665.317	**5.110.267**

14 INGRESOS Y GASTOS

14.1. 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)	2023	2022
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por dividendos	2.325.152	508.758
Ingresos financieros por préstamos y créditos (Nota 16.6)	1.300.776	1.064.801
Prestaciones de servicios	225.729	211.642
	3.851.657	**1.785.201**

Durante el ejercicio 2023, al igual que en el ejercicio 2022 todas las operaciones se han realizado en territorio español.

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	(1.330.175)	(1.293.945)
Indemnizaciones	(1.779)	(12.311)
	(1.331.954)	**(1.306.256)**
Cargas sociales		
Seguridad social	(356.310)	(323.942)
	(356.310)	**(323.942)**
	(1.688.264)	**(1.630.198)**

14.3. Servicios exteriores y otras pérdidas de gestión corriente

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2023	2022
Arrendamientos	(36.605)	(38.377)
Reparaciones y conservación	(34.051)	(24.656)
Servicios profesionales independientes	(416.058)	(497.638)
Transportes	(889)	(692)
Primas de seguros	(20.912)	(20.912)
Servicios bancarios	(1.173)	(3.387)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(103.084)	(99.460)
Suministros	(34.612)	(32.526)
Otros servicios	(817.724)	(942.014)
	(1.465.108)	**(1.659.662)**



14.4. Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	2023	2022
Deterioro de participaciones en empresas	(309.482)	(1.175.311)
Reversión del deterioro de participaciones en empresas	436.715	960.798
Deterioro de préstamos y créditos concedidos	(7.029.650)	(3.556.521)
Reversión del deterioro de préstamos y créditos concedidos	615.739	376.199
Resultados por enajenaciones de participaciones (Nota 8.1)	77.340	934.850
	(6.209.338)	**(2.459.985)**

14.5. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2023	2022
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	(493.959)	(949.922)
Otros gastos financieros	14	(3)
	(493.945)	**(949.925)**

14.6. Ingresos financieros por préstamos y créditos

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

(Euros)	2023	2022
Intereses por préstamos y créditos		
Préstamos y créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 15.1)	388.327	195.463
Préstamos y créditos concedidos a terceros	912.449	869.338
	1.300.776	**1.064.801**

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2023 y 2022, 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
Nabrawind S.L.	Sociedad asociada
Administradores	Consejeros
Alta dirección	Directivos

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

15.1. Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas, salvo los créditos concedidos que se detallan en la nota 8.2.1 anterior, es el siguiente:

(Euros)	Gobierno de Navarra	Sociedad dominante del grupo	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2023						
Clientes (Nota 8.2.4)	-	-	189.905	6.120	7.313	203.338
Proveedores (Nota 12.2)	-	(53.080)	(2.314)	-	-	(55.394)
Créditos a corto plazo (Nota 8.2.1)	-	-	3.253.312	160.827	-	3.414.139
Ejercicio 2022						
Clientes (Nota 8.2.4)	-	-	151.924	2.420	2.447	156.791
Proveedores (Nota 12.2)	-	(51.526)	(10.414)	-	-	(61.940)
Créditos a corto plazo (Nota 8.2.1)	-	-	3.266.348	-	-	3.266.348

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 2023						
Prestaciones de servicios	-	-	31.389	14.000	11.088	56.477
Subvenciones de explotación	877.620	-	-	-	-	877.620
Servicios exteriores	-	(90.567)	(62.806)	-	-	(153.373)
Intereses préstamos concedidos (Nota 14.6)	-	-	39.000	186.547	179.003	404.550
Ejercicio 2022						
Prestaciones de servicios	-	-	31.389	14.000	8.088	53.477
Subvenciones de explotación	1.266.649	-	-	-	-	1.266.649
Servicios exteriores	-	(87.668)	(48.208)	-	-	(135.876)
Intereses préstamos concedidos (Nota 14.6)	-	-	39.000	61.712	159.704	260.416

15.2. 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)	2023	2022
Administradores		
Dietas	15.850	10.100
Alta dirección		
Sueldos y asimilados	-	80.296

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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.



16. 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.

16.1. 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.

16.2. 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 2023, la financiación de la Sociedad se encuentra sujeta a tipos de interés fijos (ver nota 12).

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.

16.3. 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 2023 y 2022 se muestra en las notas 8 y 12 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.

17. OTRA INFORMACIÓN

17.1. 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 2023					
Altos directivos	-	-	-	-	-
Resto personal técnico	10	11	21	20,87	-
Administrativos	1	4	5	4,18	-
	11	**15**	**26**	**24,88**	**-**
Ejercicio 2022					
Altos directivos	-	-	-	-	-
Resto personal técnico	9	12	21	21	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	10	**15**	**25**	**25**	**-**

Al 31 de diciembre de 2023 el Consejo de Administración estaba formado por 7 personas, de las cuales 1 es mujer y 6 hombres (2 y 5 a 31 de diciembre de 2022).

17.2. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2023 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 2022). Los honorarios por otros servicios adicionales han ascendido a 1.000 euros (1.000 euros al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, no ha habido honorarios devengados en el ejercicio 2023 ni 2022 por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas.

17.3. 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 2023 y 2022 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:

	2023	2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	26	20
Ratio de operaciones pagadas	27	21
Ratio de operaciones pendientes de pago	12	9
(Euros)		
Total pagos realizados	632.779	1.497.292
Total pagos pendientes	820.993	100.872

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, a continuación, se detalla la información relativa al volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores, correspondiente al ejercicio 2023:

Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el nº total de facturas
580.553	404	91,75%	67,90%

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se ha producido ningún hecho objeto de mención en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023 que se haya producido con posterioridad a dicha fecha.

INFORME DE GESTIÓN

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2023

La actividad realizada por Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (la Sociedad o SODENA) durante el ejercicio 2023 ha continuado estando centrada en la toma de participaciones en nuevas empresas, así como en la concesión de apoyos financieros tanto a empresas de su propia cartera como a nuevas empresas.

Asimismo, se han realizado las desinversiones previstas, destacando en este sentido el traspaso de la participación en Parque de la Naturaleza, S.A. a la sociedad pública NICDO, la cual fue acordada en el ejercicio 2022 y traspasada en fecha 26 de enero de 2023.

En cuanto al Programa BEI-MODERNA que entró en vigor durante el ejercicio 2012, cabe destacar que ya no se formalizan nuevas operaciones y se continúa amortizando el préstamo obtenido del BEI de acuerdo con su calendario.

Como en años anteriores, 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 para el impulso de la política de clústeres y de diversos programas entre los que destaca el de economía circular.

Asimismo, durante el ejercicio 2023 se ha continuado con los convenios firmados con las Sociedades de Garantía Recíproca SONAGAR y ELKARGI para el apoyo a la financiación de pymes navarras.

Por último, hay que señalar que este año se ha realizado un intenso trabajo destinado a la captación de nuevas empresas que se quieran instalar en navarra, especialmente de aquellas encuadradas en los principales sectores de la S4.

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DURANTE 2024

En el transcurso de los primeros meses de 2024 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 2023.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2024 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.

Asimismo, conviene destacar que, durante 2024, además de continuar con los convenios con las SGR, se va a proceder a continuar con el impulso de la implantación y desarrollo de los denominados Fondos Arraigo de carácter público privado con un fuerte compromiso de inversión.

Todo ello sin abandonar el trabajo en las áreas de inversión más temprana, denominada en la compañía como semilla o "Start Up", haciendo hincapié en 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 es ese sentido.

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 2023, 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 13,8 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 2024 en un pago de 13,8 MM €. Tanto dicha deuda como los proyectos tractores de capitalización de compañías, así como el desarrollo ya comentado de los denominados Fondos Arraigo hacen imprescindible una capitalización de la compañía mediante la aportación de fondos a la misma. Los administradores de la compañía son conocedores de este hecho.

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 2023 en su reunión del 22 de marzo de 2024. Todas las hojas de dichas cuentas anuales e informe de gestión, que se incluyen en las páginas 1 a 53 han sido visadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta hoja todos los miembros del Consejo de Administración.

D. Mikel Irujo Amezaga
Presidente

D. Iñigo Arruti Torre
Consejero

Dª Ana Goyen Perez
Consejera

D. José Manuel Arlaban Esparza
Consejero

D. Miguel José Ugalde Barbería
Consejero

D. Bernardo Ciriza Pérez
Consejero

Dª Mª Sandra Cavero Brújula
Consejera

D. Eduardo Urrestarazu Fernandez
Consejero

D. Jorge Aleixandre Micheo
Secretario No Consejero