SOCIEDADES PÚBLICAS

PROYECTO DE PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA 2027

ÍNDICE

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L..... 3
NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A..... 18
CIUDAD AGROALIMENTARIA DE TUDELA, S.L..... 41
INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.....60
GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A. 73
NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A..... 91
NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L. 109
CENTRO NAVARRO DE APRENDIZAJE INTEGRAL, S.A.....120
NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A. 133
CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.....156
TRABAJOS CATASTRALES, S.A.....175
TRACASA INSTRUMENTAL, S.L. 191
SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.....209
INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L. 224
TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L. 237
NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.....251
START UP CAPITAL NAVARRA, S.L. 268
POTASAS DE SUBIZA, S.A.....279
SALINAS DE NAVARRA, S.A 291

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

ÍNDICE

1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A. PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. (en adelante CPEN) se rige por lo dispuesto en la Ley Foral 8/2009, de 18 de junio. La Sociedad tiene como objeto principal canalizar y ejecutar la ordenación y coordinación de las sociedades en las que participa de acuerdo con las funciones que se le atribuyen, junto con las normas que contienen su régimen jurídico regulando sucesivamente sus órganos de gestión, sus recursos económicos, su régimen contable, presupuestario, fiscal y de contratación de personal, así como sus deberes de información.

En cumplimiento de las premisas de la Ley Foral 8/2009 mencionada, tras el estudio previo realizado, el 16 de diciembre de 2010 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad elevar al Gobierno de Navarra una propuesta de ordenación y reestructuración de las sociedades a ella incorporadas. Como resultado de lo anterior, el 20 de diciembre de 2010, el Gobierno de Navarra aprobó en Sesión de Gobierno el Plan de Ordenación y Reestructuración del Sector Público Empresarial Foral.

El nuevo modelo corporativo aprobado conllevó la reducción de las 38 sociedades existentes a finales de 2010, a un total de 12 sociedades directamente dependientes de CPEN con participación mayoritaria, agrupándolas según el tipo de actividad que realizan mediante diferentes operaciones de fusión, de absorción y de disolución, y

ÍNDICE

respondió a una serie de principios fundamentales: reducir de forma justificada el número de sociedades necesarias en función de las políticas sectoriales que desarrolla el Gobierno de Navarra; acometer un plan sostenido de reducción de costes en el sector público empresarial a corto y largo plazo; optimizar y homogenizar desde CPEN el funcionamiento transversal del conjunto de sociedades públicas resultantes tras la reestructuración; y reducir, centralizar y coordinar los recursos y operaciones vinculadas a la gestión común de las empresas públicas.

Las operaciones de reestructuración se realizaron en el ejercicio 2011. Una vez configuradas las nuevas sociedades, se produjo el nombramiento de los Consejos de Administración, el nombramiento de los gerentes y la elaboración en el primer trimestre de 2012 de los planes directores de cada sociedad con sus nuevos organigramas y planes de tesorería.

Posteriormente, en enero de 2017 se aprobó el Plan de Acción 2016-2019. Tras su conclusión con fecha 28 de junio de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Plan Estratégico 2021-2024. Finalmente, en el segundo trimestre de 2024 se inició un nuevo periodo de reflexión estratégica con el objetivo de dotarnos de un nuevo Plan Estratégico de la Corporación, con un horizonte temporal de 2025 a 2028.

Como novedad, este proceso se ha abierto a la aportación de personal directivo de las SS.PP., que han podido contribuir a la definición de prioridades a abordar. Metodológicamente, se han seguido las siguientes fases:

- Fase I: Revisión ejecución y reflexión sobre la implementación del plan estratégico vigente
- Fase II: Análisis interno y de entorno externo (DAFO, análisis de Diferenciales, análisis desde las fuerzas de Porter).
- Fase III: Formulación estratégica.
- Fase IV: Implementación estratégica, que se ha iniciado en el I trimestre de 2025.

En el Plan Estratégico 2025-2028 se han definido 7 ejes sobre los que pivotan un total de 28 objetivos estratégicos y 123 indicadores clave de seguimiento. Los ejes son:

1. Crecimiento sostenible y estabilidad económica
2. Excelencia operativa e inteligencia de negocio
3. Liderazgo y cultura de cliente interno
4. Personas
5. Innovación y transformación digital
6. Equipo CPEN, Reputación y proyección estratégica
7. Liderazgo en sostenibilidad

Por otra parte, debe remarcarse que CPEN, como sociedad dominante, está obligada a elaborar, además de sus cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2025 de CPEN fueron aprobadas por Decisión del Socio Único, la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, el 12 de mayo de 2026.

La información financiera de CPEN como sociedad individual, nos muestra que para el ejercicio 2026 que se prevé un beneficio de 8,3 millones de euros, explicada fundamentalmente por unos ingresos por dividendos repartidos por la participada

ÍNDICE

Autopistas de Navarra, S.A. de 18,8 millones de euros y una previsión de deterioro del valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas de 10,3 millones de euros. Para el ejercicio 2027, se prevé un beneficio de 13,3 millones de euros, explicada fundamentalmente por una previsión de ingresos por dividendos de 21,2 millones de euros y por una previsión del deterioro del valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas de 7,2 millones de euros.

B. INVERSIONES:

Incluyen principalmente inversiones por aportación de fondos a sociedades públicas dependientes que todavía están en estudio.

C. FINANCIACIÓN

Tanto en 2026 como en 2027 las partidas de gastos de personal, servicios exteriores y amortizaciones se financian mayoritariamente mediante ingresos por prestación de servicios a empresas del grupo.

De forma complementaria, en 2026 y 2027 existe una previsión de entrada de tesorería (vía dividendos) de la participada al 50% Autopistas de Navarra, S.A. (Audenasa) por importe de 18,8 y 13,3 millones de euros, respectivamente y una aportación de capital de Gobierno de Navarra por 83,3 millones y 27,5 millones de euros respectivamente en cada ejercicio.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	0	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	0	0
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	83.326.000	27.500.000

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Los objetivos y funciones de CPEN vienen recogidos en la propia Ley Foral de creación, distinguiendo:

1. Con carácter general:

- La suscripción, asunción, adquisición, administración, disfrute, transmisión y enajenación de toda clase de derechos, acciones y participaciones sociales y demás títulos representativos del capital social de sociedades de cualquier naturaleza, exceptuando la enajenación o transmisión de parte del capital social de CPEN.
- La elaboración de todo tipo de estudios económicos y sectoriales.

2. Además, respecto a las sociedades en las que CPEN participe de forma mayoritaria, directa o indirectamente:

- La coordinación del funcionamiento y actividades de las sociedades participadas, a través de los respectivos órganos sociales de las mismas, atendiendo a criterios de eficiencia, eficacia y creación de valor.
- El desarrollo de instrumentos y técnicas necesarias que le permitan un adecuado y puntual conocimiento de la gestión y de la situación económico-financiera de las sociedades participadas.
- El diseño, aprobación y seguimiento de instrucciones, directrices y procedimientos en materias relacionadas con presupuestación, planes de inversiones, planes estratégicos, estructuras de financiación y de recursos propios, políticas de socios, control interno, calidad, homogeneización,

régimen de administración, organización interna, gestión de inmuebles y resto de patrimonio, políticas de personal, imagen corporativa, tecnologías de la información, responsabilidad social corporativa y cualesquiera otras funciones de las sociedades participadas, todo ello sin perjuicio de las normas y directrices que, en el marco de la normativa reguladora de la Hacienda Pública de Navarra, pueda dictar el Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra en materia de Presupuestación, financiación, control e información económico – contable.

- El diseño o realización de todo tipo de operaciones financieras activas y pasivas, cualquiera que sea la forma en que se instrumenten, incluso la emisión de bonos, pagarés y otros títulos análogos, así como otros instrumentos de gestión de tesorería y deuda respecto de si misma y de las sociedades participadas. Igualmente podrá garantizar operaciones financieras concertadas por las citadas sociedades.
- El asesoramiento y asistencia técnica.
- Elaboración de estudios, informes, evaluaciones, memorias y análisis de todo tipo relativos a la gestión, estructura, dimensionamiento y situación económica y financiera.
- Coordinación y armonización de las políticas de comunicación de las empresas en las que participe.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

Las sociedades públicas deberán poner en práctica las políticas públicas emanadas de cada Departamento del Gobierno, en el contexto de una cultura de eficiencia, eficacia y control que desde CPEN debe impulsarse, cumpliendo con ello las funciones propias de cualquier Corporación Empresarial. CPEN va a seguir jugando un papel determinante en este nuevo panorama.

Asimismo, se trabajará en puesta en marcha de las acciones que emanan del Plan Estratégico de CPEN comentado anteriormente.

Continuarán, en cooperación con las empresas del grupo, las actuaciones en materia de:

1. Revisiones de planes de negocio.
2. Aprobación de operaciones de endeudamiento.
3. Control de gestión (información financiera y no financiera, datos reales y de presupuesto, indicadores clave de gestión e informes).
4. Contratación centralizada de compras, servicios generales e inversiones.
5. Recursos Humanos, incluyendo relaciones laborales, administración de personal y formación, selección y desarrollo.
6. Secretaria de Consejos de Administración y asesoramiento jurídico.
7. Comunicación.
8. Responsabilidad Social Corporativa

ÍNDICE

b) Acciones:

Al objeto de materializar cada uno de los objetivos definidos más arriba, se establecen, de forma general, las siguientes acciones:

1. Dirección y supervisión permanente por parte del Consejo de Administración de CPEN.
2. Colaboración permanente entre los Órganos de Dirección (Consejos de Administración y equipos directivos) de las sociedades participadas y CPEN.
3. Colaboración permanente y flujos de información entre el Departamento de Economía y Hacienda, fundamentalmente la Dirección General de Presupuestos, y CPEN.
4. Puesta en marcha de las nuevas acciones que surjan del nuevo Plan Estratégico de CPEN.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**480.633.285**	**560.629.496**	**595.195.472**
	I. Inmovilizado intangible.	**12.744**	**106.057**	**243.711**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	12.744	106.057	243.711
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**92.269**	**81.169**	**215.211**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	92.269	81.169	215.211
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**480.338.953**	**560.252.952**	**594.547.230**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	480.338.953	560.252.952	594.547.230
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**189.319**	**189.319**	**189.319**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	189.319	189.319	189.319
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	0	0	0
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**44.673.910**	**56.399.260**	**63.072.999**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**678.992**	**600.000**	**650.000**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	44.818		
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	630.211	600.000	650.000
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente	3.963		0
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**300.000**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas	300.000	0	0
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**41.425.484**	**53.000.000**	**60.000.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	41.425.484	53.000.000	60.000.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**19.673**	**22.440**	**23.450**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**2.249.761**	**2.776.820**	**2.399.549**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	2.249.761	2.776.820	2.399.549
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**525.307.195**	**617.028.756**	**658.268.471**

ÍNDICE

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**524.834.035**	**616.497.339**	**657.346.291**
	A.1) Fondos propios.	**524.834.035**	**616.497.339**	**657.346.291**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**568.543.000**	**651.869.000**	**679.369.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**6.451.611**	**6.451.611**	**6.451.611**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**5.967.840**	**7.335.859**	**8.169.590**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-69.808.610**	**-57.496.436**	**-49.992.862**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**			
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**13.680.194**	**8.337.304**	**13.348.952**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**7.656**	**7.654**	**7.654**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			0
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**7.656**	**7.654**	**7.654**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	7.656	7.654	7.654
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**			
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**			
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**			
	C) PASIVO CORRIENTE	**465.504**	**523.764**	**914.526**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**9.604**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	9.604		
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**8.224**	**12.000**	**12.000**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	8.224	12.000	12.000
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**447.676**	**511.764**	**902.526**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	105.153	140.000	150.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	230.068	252.764	617.526
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	112.455	119.000	135.000
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**525.307.195**	**617.028.756**	**658.268.471**

ÍNDICE

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**18.377.538**	**20.086.039**	**22.575.935**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	18.377.538	20.086.039	22.575.935
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**			
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**			
	4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**203.032**	**236.902**	**241.226**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	203.032	236.902	241.226
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
	6. Gastos de personal.	**-1.233.842**	**-1.260.543**	**-1.385.321**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-970.003	-986.304	-1.085.435
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-263.839	-271.187	-296.697
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.		-3.051	-3.189
	7. Otros gastos de explotación.	**-734.557**	**-996.963**	**-987.410**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-734.557	-996.963	-987.410
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.		0	0
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-31.961**	**-36.169**	**-129.303**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible			
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-31.961	-36.169	-129.303
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**			
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**			
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**-3.237.818**	**-10.320.873**	**-7.247.928**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.	-3.237.818	-10.320.873	-7.247.928
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras			
	12. Otros resultados	**5.767**		
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**13.348.159**	**7.708.392**	**13.067.199**
	12. Ingresos financieros.	**718.340**	**1.109.498**	**1.130.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	718.340	1.109.498	1.130.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			0
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	718.340	1.109.498	1.130.000
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**			
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**			
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**718.340**	**1.109.498**	**1.130.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**14.066.499**	**8.817.891**	**14.197.199**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-386.305**	**-480.587**	**-848.247**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**13.680.194**	**8.337.304**	**13.348.952**

ÍNDICE

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**14.066.499**	**8.817.891**	**14.197.199**
2. Ajustes del resultado.	**-14.632.679**	**-9.514.499**	**-14.948.923**
a) Amortización del inmovilizado (+).	31.961	36.169	129.303
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	3.237.818	10.320.873	7.247.928
c) Variación de provisiones (+/-).	-40.482	0	0
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-17.108.255	-19.871.542	-22.326.154
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	-753.721		
3. Cambios en el capital corriente.	**-263.035**	**134.592**	**339.752**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-315.721	75.029	-50.000
c) Otros activos corrientes (+/-).	19.672	1.304	-1.010
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	33.014	41.392	26.000
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		16.867	364.762
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**17.509.596**	**19.390.955**	**21.477.907**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).	17.108.255	18.756.794	21.196.154
c) Cobros de intereses (+).	755.182	1.114.748	1.130.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-353.848	-480.587	-848.247
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	7		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**16.680.381**	**18.828.938**	**21.065.936**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-25.481.716**	**-101.927.879**	**-48.943.207**
a) Empresas del grupo y asociadas.	-12.875.000	-90.234.873	-41.542.207
b) Inmovilizado intangible.	0	-112.382	-225.000
c) Inmovilizado material.	-6.609	-6.000	-176.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-12.600.107	-11.574.623	-7.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**200.074**	**300.000**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.	200.074	300.000	0
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-25.281.642**	**-101.627.879**	**-48.943.207**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**9.007.430**	**83.326.000**	**27.500.000**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	9.007.430	83.326.000	27.500.000
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			0
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**9.007.430**	**83.326.000**	**27.500.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**406.169**	**527.059**	**-377.271**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	1.843.592	2.249.761	2.776.820
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	2.249.761	2.776.820	2.399.549

ÍNDICE

Gobierno de Navarra Nafarroako Gobernua cpen

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**13.680.194**	**8.337.304**	**13.348.952**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**13.680.194**	**8.337.304**	**13.348.952**

ÍNDICE

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

ÍNDICE

1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (NASUVINSA), como sociedad pública del Gobierno de Navarra, tiene por objeto el desarrollo sostenible y competitivo de la Comunidad Foral a través de la promoción y gestión de suelo de cualquier clasificación, categoría y uso, y la promoción y gestión inmobiliaria de carácter residencial, económico e industrial.

A lo largo de estos últimos años, la actividad habitual de la sociedad pública se ha desarrollado en cuatro grandes líneas de trabajo.

1.- Actuaciones en materia de Vivienda;

- Desarrollo de las políticas del Gobierno de Navarra en materia de vivienda, tanto mediante la rehabilitación de parque privado como mediante la construcción de vivienda protegida, con especial atención al despliegue de la estrategia Etxe ON Navarra, destinada a atender diferentes perfiles de demanda y a diversificar las fórmulas de promoción y financiación.
- Desarrollo de la Estrategia de Vivienda Rural de Navarra, incluyendo, entre otras medidas, el Plan de Rehabilitación Rural de viviendas de propiedad municipal destinadas al alquiler, mediante un programa cofinanciado por NASUVINSA, las entidades locales y el Gobierno de Navarra.

ÍNDICE

- Apoyo al Gobierno de Navarra en la implementación de los planes municipales de reversión de las Zonas de Mercado Tensionado.
- Dinamización de grupos de vivienda cooperativa, con la finalidad de promover otras tipologías de vivienda protegida, con menor inversión pública, y destinada a otros perfiles de población que la vivienda de alquiler.
- Ampliación de la oferta de Bolsa de Alquiler para dar respuesta a la demanda de vivienda de alquiler.
- Creación de una sociedad de capital mixto, dedicada a la construcción y gestión de VPO de alquiler asequible a largo plazo.
- Gestión de un equipo de atención y educación social dirigido a los inquilinos de los edificios y viviendas gestionados por Nasuvinsa.
- Impulso y promoción de la inversión privada en rehabilitación energética de edificios de vivienda y ampliación del ámbito de actuación a toda la Comunidad Foral de Navarra.
- Desarrollo de proyectos de Regeneración Urbana en municipios con diferentes tipos de escala, y con una doble estrategia de actuación urbanística y energética.

2.- Actuaciones en materia de Desarrollo Económico;

- Desarrollo de suelo industrial que posibilite la implantación de empresas y potencie el desarrollo económico en diferentes ámbitos de Navarra, a través de implantaciones estratégicas de carácter regional, comarcal y local.
- Promoción de la Transición Energética, mediante las Oficinas de Transformación Comunitaria (OTC), que ayudan a empresas, ayuntamientos y ciudadanos a desarrollar comunidades energéticas locales y la oficina de la biomasa.
- Dinamización e impulso de actividad económica en zonas de Navarra con mayor dificultad de desarrollo, a través de la Agencia de Desarrollo LURSAREA,

cuya habitual función de observación, participación, apoyo técnico a proyectos, investigación y seguimiento y evaluación territorial, incorpora ya desde 2016, este tipo de actividad de movilización económica y de actividad.

3.- Planificación territorial;

- Asistencia técnica a Gobierno de Navarra en actuaciones de planificación y estrategia territorial.
- Actuaciones de planeamiento urbanístico que posibiliten el desarrollo de proyectos estratégicos.
- Asistencia técnica urbanística y de rehabilitación, a diferentes municipios navarros a través de las Oficinas Comarcales.

4.- Cohesión territorial

- Asistencia técnica a Gobierno de Navarra en materia de elaboración de diagnósticos territoriales basados en datos y evidencias y diseño de cuadros de mando, indicadores y elementos de visualización de datos.
- Diseño y apoyo en la implementación de proyectos concretos en ámbitos de lucha contra la despoblación, movilidad, innovación territorial y sostenibilidad local.

El programa de actividades para 2027, además de las inversiones y actuaciones recogidas en los siguientes apartados, se centrará en facilitar al Gobierno de Navarra la asistencia técnica precisa en las materias propias de la sociedad y en continuar con la promoción, gestión y comercialización del producto inmobiliario e industrial propio.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Las inversiones a acometer son las siguientes:

1. Desarrollo de la Fase I de "Etxe ON Navarra" a través de la promoción de nuevas viviendas distribuidas por el territorio de Navarra en régimen de alquiler social y asequible, la venta del derecho de superficie, la colaboración con cooperativas en cesión de uso y la participación de capital privado a través de una empresa mixta para la producción y gestión de VPO de alquiler asequible. Todo ello como despliegue de la estrategia derivada de la Ley Foral 9/2025, combinando diversos tipos de vivienda protegida y distintas fórmulas de colaboración y financiación.
2. Estudio de suelos residenciales para el desarrollo futuro de la estrategia de vivienda.
3. Estudio y adquisición de viviendas y edificios ya existentes para su incorporación al parque público de alquiler, incluyendo el apoyo al Gobierno de Navarra en el ejercicio de los derechos de tanteo y retracto, ofrecimientos de venta y otros programas de adquisición de vivienda.
4. Redacción y revisión de proyectos del Plan de Rehabilitación del Parque Propio de edificios de vivienda de alquiler de Nasuvinsa.
5. Desarrollo del Plan de Rehabilitación Rural de viviendas municipales con destino alquiler, así como asistencia al Gobierno en el desarrollo de su Estrategia Rural de Vivienda.
6. Desarrollo de suelo industrial en diferentes comarcas de la Comunidad Foral.
7. Desarrollo de los convenios formalizados para el impulso de suelo industrial local que cuentan con la demanda necesaria para su realización.

ÍNDICE

5

8. Inversiones para implantación de empresas en suelos y activos propiedad de Nasuvinsa, de alto valor de innovación y creación de empleo.
9. Asistencia al Gobierno en planes y proyectos de cohesión territorial y sostenibilidad.
10. Estudio e impulso de proyectos de carácter energético por mandato del Gobierno.

NASUVINSA posee un elevado patrimonio de viviendas destinadas al alquiler social (casi 1.550 viviendas). A su vez, gestiona el alquiler de viviendas de las que no es propietaria (unas 1.125 viviendas). Junto con las viviendas del Fondo Foral de Vivienda Social, NASUVINSA gestiona en estos momentos más de 3.000 viviendas.

El crecimiento previsto del parque público y de las viviendas gestionadas durante los próximos ejercicios, derivado tanto de las nuevas promociones como de la adquisición y movilización de vivienda existente, exigirá acompasar progresivamente los medios destinados a su gestión patrimonial, técnica y social.

Algunas de aquellas edificaciones tienen una antigüedad superior a veinte años. Es por ello, que el departamento técnico de NASUVINSA debe planificar las actuaciones anuales habituales de mantenimiento de los inmuebles y edificios (mantenimiento de cubiertas, sala de calderas, ascensores, etc), de su propiedad, de modo que se garanticen las condiciones de habitabilidad de los mismos.

NASUVINSA debe planificar la actuación en otros edificios patrimoniales que, por su antigüedad o por su uso, necesiten la realización de las acciones precisas para su correcto uso y funcionamiento.

NASUVINSA debe actuar en aquellas viviendas de alquiler que quedan vacías y que deben estar en condiciones de ser ocupadas por un nuevo inquilino en el menor tiempo posible.

ÍNDICE

NASUVINSA debe planificar, de manera coordinada con otros agentes económicos, locales y sociales, el desarrollo de los suelos necesarios para el impulso de la actividad económica en el conjunto de las diferentes comarcas de Navarra. Suelo que cuente con todos los servicios necesarios: energéticos, de comunicación que los hagan competitivos y con una estructura de apoyo a los emprendedores que tenga en cuenta el papel de cada administración y cada agente implicado.

Además, es preciso realizar inversiones de mantenimiento en polígonos industriales y otras infraestructuras de uso económico e industrial.

Y finalmente, NASUVINSA debe realizar, por mandato del Gobierno y de forma concertada con ayuntamientos y agentes locales, acciones y proyectos de lucha contra la despoblación y de fortalecimiento de la cohesión territorial y el desarrollo económico en el ámbito rural e impulso de la gestión y suficiencia energética en todo el territorio de Navarra.

C) FINANCIACIÓN:

La sociedad cuenta con financiación externa procedente del Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la ejecución de la Fase I de "Navarra Social Housing", a través de la cual se han construido 520 nuevas viviendas de alquiler con elevados estándares de eficiencia energética, cifra que alcanza las 591 viviendas si se incluyen las promociones desarrolladas mediante colaboración público-privada.

Actualmente se está trabajando en el diseño y articulación de diferentes fórmulas de financiación que permitan desarrollar la Fase I de "Etxe ON Navarra", integrada por 911 viviendas entre promoción directa de NASUVINSA y distintas modalidades de

colaboración público-privada. NASUVINSA cuenta ya con financiación del BEI para la ejecución directa de aproximadamente 144 de estas viviendas.

La arquitectura financiera de Etxe ON Navarra persigue maximizar la capacidad de producción de vivienda protegida y el efecto multiplicador de los recursos públicos, combinando financiación del BEI y otras entidades financieras, recursos propios de NASUVINSA y aportaciones privadas -cooperativistas, adquirentes de derechos de superficie y capital privado en fórmulas de colaboración público-privada. Las transferencias de capital del Gobierno de Navarra completan, en su caso y conforme al calendario plurianual de cada actuación, la financiación no cubierta por dichas fuentes.

De la misma manera, para el desarrollo de nuevas actuaciones industriales se continuará trabajando en fórmulas de financiación que permitan acompasar la inversión a la demanda efectiva y optimizar la utilización de recursos propios y públicos.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		

Importe (en euros)	PREVISIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	11.473.939	8.280.620
Subvenciones Explotación GdN	2.482.478	2.352.062
Subvenciones Capital GdN	4.525.911	2.888.753
Tranferencias Generalistas GdN	23.658.701	24.878.100
Subvenciones Explotación Otros	477.021	417.240
Subvenciones Capital Otros	928.730	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	10.000.000	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

Por lo que se refiere al Plan de Ingresos para el año 2027, NASUVINSA dirige sus productos y servicios directamente al sector público e indirectamente, a través de la ejecución de las políticas de Gobierno, al sector privado.

Por lo que se refiere al sector público, los clientes se segmentan en tres grupos:

1. Servicios al Gobierno de Navarra.
2. Servicios a las Administraciones Locales, principalmente de asesoría urbanística a través de la red de oficinas.

ÍNDICE

3. Servicios y/o subvenciones de otras administraciones, principalmente nacional y exterior, que se concretan a través de la participación en proyectos europeos en diferentes convocatorias y concursos de asistencia técnica a nivel internacional.

Por lo que respecta al sector privado, NASUVINSA posee un patrimonio inmobiliario que promueve, vende o alquila, derivado de las distintas políticas de Gobierno de Navarra.

Las previsiones de ingresos para el año 2027 en los diferentes apartados descritos se concretan de la siguiente manera:

1. Subvenciones del Gobierno de Navarra para la gestión de LURSAREA, del aparcamiento de pesados de la Ciudad del Transporte, la Red de Oficinas Comarcales en materia de Urbanismo y Vivienda y la compensación del Déficit de la Bolsa de Alquiler intermediado.
2. Otras prestaciones de servicios al Gobierno de Navarra.

Dentro de estas prestaciones se incluyen los encargos que los distintos Departamentos del Gobierno de Navarra realizan a NASUVINSA como ente instrumental. Tomando como referencia la actividad desarrollada en 2026, estos encargos comprenden, entre otros ámbitos, la gestión y apoyo a programas de vivienda y rehabilitación; la asistencia técnica en ordenación del territorio y urbanismo; el desarrollo de la Estrategia de lucha contra la despoblación; actuaciones de transición energética, ventanillas únicas de energía y descarbonización; y la asistencia urbanística y técnica a proyectos estratégicos de la Administración Foral. Las previsiones de 2027 incorporan la continuidad y evolución de estas prestaciones conforme a los encargos que formalicen los departamentos competentes.

3. Subvenciones por la participación en proyectos europeos de Urbanismo, Ordenación del Territorio, Rehabilitación o Sostenibilidad.

ÍNDICE

4. Facturación de servicios a las entidades locales.
5. Arrendamientos rústicos.
6. Alquileres industriales.
7. Alquileres de viviendas.
8. Venta de viviendas, parcelas, terrenos, edificios y naves industriales.

	2.026	2.027
Ventas Existencias y otros ingresos de explotación	39.866.072 €	44.711.905 €

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

1. Disponer en todas las zonas estratégicas del territorio de la Comunidad Foral de oferta de suelo industrial, ordenado y dotado de los servicios e infraestructuras necesarias, que permitan la inmediata instalación de actividades y empresas industriales, de tal forma que los posibles proyectos de nuevas implantaciones industriales tengan opciones ciertas para su efectiva instalación en Navarra.
2. Desarrollo de una serie de actuaciones, instrumentos y proyectos de promoción de suelo residencial que permitan a la Comunidad Foral de Navarra planificar y aumentar la oferta de vivienda en un futuro, para ayudar a dar respuesta al derecho del ciudadano a acceder a una vivienda digna y para aumentar la cohesión social y la sostenibilidad económica y ambiental de Navarra, de forma que todos los ciudadanos tengan una equivalencia de accesos a las infraestructuras, el conocimiento, el empleo, la vivienda y los servicios.
3. Dar respuesta a la creciente demanda de vivienda en alquiler en el conjunto de la Comunidad Foral a través de políticas que aumenten la oferta por medio de promociones propias, de la Bolsa de Alquiler de particulares o de fórmulas de colaboración público-privada.
4. Impulsar la cohesión territorial y el desarrollo equilibrado y sostenible del territorio mediante el acompañamiento de proyectos, estrategias y el diseño de instrumentos de planificación territorial.

ÍNDICE

5. Fortalecer la toma de decisiones basadas en el conocimiento territorial mediante la generación, análisis y difusión de información estratégica sobre la realidad territorial de Navarra.
6. Apoyar la acción climática local mediante el acompañamiento a las entidades locales en la planificación, implementación y seguimiento de medidas de mitigación y adaptación al cambio climático.
7. Gestión del Derecho Subjetivo, del Censo de Vivienda y desarrollo de nuevas promociones de alquiler, compraventa y derecho de superficie, para contribuir a garantizar el acceso a una vivienda digna y adecuada a las necesidades de la ciudadanía de Navarra.
8. Prestar atención y educación socio-comunitaria a los inquilinos de los edificios gestionados por Nasuvinsa, con el fin de facilitar su correcta integración en los ámbitos urbanos en los que habitan.
9. Mantenimiento y rehabilitación de los edificios de vivienda de alquiler propiedad de Nasuvinsa, en términos de eficiencia energética, para garantizar unas adecuadas condiciones de habitabilidad de los mismos.
10. Intensificar las políticas de rehabilitación de viviendas y edificios y de regeneración de entornos urbanos para responder a los retos de eficiencia energética, habitabilidad y cohesión urbana.
11. Impulso y desarrollo de la inversión privada en la rehabilitación energética de edificios residenciales de todo el ámbito de la Comunidad Foral de Navarra.

ÍNDICE

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

1. En 2027, estos objetivos estratégicos se concretarán especialmente en el despliegue de Etxe ON Navarra, la Estrategia de Vivienda Rural y los planes de medidas municipales para la reversión de las Zonas de Mercado Tensionado, la ampliación y mejora del parque de vivienda gestionado, la rehabilitación del parque propio y municipal, la movilización de vivienda privada mediante la Bolsa de Alquiler, el desarrollo de actuaciones de suelo industrial y la prestación de asistencia técnica al Gobierno de Navarra y a las entidades locales en materia territorial, urbanística y de vivienda.
2. Colaboración con las entidades locales que quieran contar con nuestra empresa en el desarrollo de polígonos municipales locales. Estableceremos medidas de captación de emprendedores para parcelas industriales situadas en polígonos con una insuficiente ocupación.
3. Por lo que respecta a suelo residencial, los objetivos se centran en continuar con la gestión de la Red de Oficinas de apoyo a las entidades locales en materia de urbanismo y vivienda, así como dar continuidad a la gestión de suelo público con proyectos emblemáticos liderados por el Gobierno de Navarra, en estrecha colaboración con ayuntamientos, empresas privadas, cooperativistas y entidades del tercer sector.
4. En lo referente a la atención de la creciente demanda de vivienda de alquiler, desarrollar el 'Etxe ON Navarra'.

ÍNDICE

5. En lo relativo a las actuaciones de rehabilitación energética el objetivo es el de continuar con la renovación del parque propio de Nasuvinsa y potenciar e impulsar la inversión privada en obras de reforma energética de edificios residenciales.
6. En términos de regeneración urbana, desarrollar proyectos de renovación urbana en claves urbanística y de eficiencia energética y en ámbitos de diferente escala (como han sido la Central de Calor de Txantrea, Regeneración del ámbito de Horno de Coscolín en Tudela, etc).
7. Por lo que se refiere a la gestión y comercialización patrimonial, el objetivo de la empresa se centra en mejorar la gestión y comercialización de activos para obtener un rendimiento adecuado de los recursos patrimoniales inmobiliarios de los que dispone la sociedad.
8. En lo que se refiere a la cohesión territorial y la sostenibilidad apoyar a Gobierno de Navarra en el impulso de proyectos innovadores, herramientas y análisis de conocimiento territorial y actuaciones en materia de lucha contra la despoblación, movilidad sostenible, transición energética y desarrollo territorial, en colaboración con las entidades locales y los agentes territoriales.

b) Acciones:

Partiendo de los objetivos anteriormente enumerados, las principales acciones se concretan en:

1. Continuar con la Asistencia Técnica a los diferentes Departamentos del Gobierno de Navarra y las Entidades Locales, a través del incremento de la oferta de servicios a la Administración: red de Oficinas Comarcales, oficina de la biomasa, gestión de proyectos de Regeneración Urbana, Programa de oficinas de vivienda y atención al usuario, etc.

ÍNDICE

Asimismo, se asistirá a los diferentes departamentos de Gobierno de Navarra en el diseño e implementación de planes y programas de desarrollo territorial: Estrategia de lucha contra la despoblación, Plan del Pirineo, Centro de Innovación Territorial, Red Explora, planes de movilidad sostenible, Agendas Urbanas, Pactos por el Clima y la Energía, etc

Esta asistencia se articulará mediante encargos como medio propio y podrá abarcar, de acuerdo con las necesidades de los departamentos competentes, funciones de apoyo técnico, jurídico, económico y administrativo, elaboración y tramitación de instrumentos territoriales y urbanísticos, gestión y evaluación de programas y convocatorias, apoyo a estrategias territoriales, atención y acompañamiento a ciudadanía y entidades locales, y asistencia a proyectos estratégicos del Gobierno de Navarra.

2. Elaborar análisis territoriales de políticas y programas que impactan en el territorio y herramientas de visualización a nivel territorial.
3. Desarrollar proyectos de colaboración transfronteriza para la innovación, el intercambio de buenas prácticas en cohesión territorial y sostenibilidad regional, la elaboración de observaciones territoriales y la evaluación de planes y estrategias.
4. Elaborar estudios sobre disponibilidad de suelo y vivienda en la Comunidad Foral, seguimiento de la planificación urbanística comarcal y de la evolución de la oferta y demanda de vivienda, tanto en propiedad y alquiler.
5. Desarrollar el planeamiento de otros proyectos residenciales e industriales a nivel municipal.
6. Ejecutar el Plan de Actuaciones Industriales.

ÍNDICE

7. Ejecución y desarrollo de la estrategia de vivienda Etxe ON Navarra, Programas de adquisición/movilización de Vivienda existente, la Estrategia de Vivienda Rural y los planes municipales de reversión de las Zonas de Mercado Tensionado.
8. Promoción y desarrollo de promociones de vivienda protegida en compraventa/derecho de superficie.
9. Continuar con el desarrollo de proyectos de rehabilitación y regeneración urbana: Ribera, Pamplona (Txantrea/Milagrosa), Comarca de Pamplona o las áreas de influencia de las oficinas comarcales.
10. Continuar con la gestión del programa de la Bolsa de Alquiler de propietarios particulares, extendiendo su vigencia al conjunto del territorio foral e intensificando la colaboración con promotores privados.
11. Configurar un plan de inversiones plurianual de mantenimiento, reforma y mejora de las promociones propias.
12. Continuar con la gestión del Censo de Vivienda y Derecho Subjetivo.
13. Atención y educación social de los inquilinos de los edificios de vivienda de alquiler gestionados por NASUVINSA.
14. Gestión del aparcamiento de pesados de la CTP como elemento patrimonial de la sociedad y promoción del mismo.
15. Gestión y mantenimiento de los edificios industriales y de oficinas (Cabárceno, Oriz…).
16. Continuar con la gestión de las Oficinas de Transformación Comunitaria (OTC) en todo el territorio foral.
17. Realizar el seguimiento y control del desarrollo de la Fase 2 de la Red y Central de Calor de la Txantrea.

ÍNDICE

18. Gestión del CIL y del Plató de Lekaroz en respuesta a las necesidades de las actividades de desarrollo económico de la zona.

La ejecución de estas previsiones está sujeta, principalmente, a la evolución de los calendarios administrativos y constructivos de las inversiones, los costes de construcción, la materialización de las operaciones de financiación y colaboración privada previstas, la ejecución de proyectos cofinanciados y el ritmo efectivo de comercialización de determinados activos. NASUVINSA realizará durante el ejercicio el seguimiento de estas variables y adaptará la programación financiera y de inversiones cuando resulte necesario.

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**221.901.963**	**241.540.010**	**266.961.448**
	I. Inmovilizado intangible.	**1.845.737**	**1.817.568**	**1.809.838**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares	3.933	3.833	3.732
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas		9.561	39.561
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible	1.841.804	1.804.174	1.766.544
	II. Inmovilizado material	**3.567.584**	**4.155.056**	**4.435.508**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	3.333.673	3.205.456	3.077.238
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	233.911	949.600	1.358.270
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**214.657.432**	**226.874.375**	**252.281.053**
220, (2920)	1. Terrenos	34.858.333	35.434.983	35.434.983
221, (282), (2921)	2. Construcciones	179.799.099	191.439.392	216.846.070
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**1.824.767**	**8.686.568**	**8.428.606**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.		6.448.594	6.448.594
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	1.269.724	1.687.931	1.434.969
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	555.043	550.043	545.043
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**6.443**	**6.443**	**6.443**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**149.631.055**	**164.089.697**	**160.836.365**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**119.745.063**	**120.932.890**	**129.682.489**
30, (390)	1. Comerciales.	57.720.337	59.669.432	59.649.432
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.	10.832.921	11.648.676	25.678.925
35, (395)	4. Productos terminados.	51.101.457	49.524.934	44.264.785
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores	90.348	89.848	89.348
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**17.305.046**	**12.465.449**	**16.825.060**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	4.468.104	6.598.493	10.960.981
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	103.849		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	1.054.031	1.152.212	1.250.393
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente	967.702	1.135.994	1.166.967
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	10.711.360	3.578.750	3.446.719
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**5.133**	**2.133**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	5.133	2.133	
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**		**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**12.575.813**	**30.689.226**	**14.328.815**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	12.575.813	30.689.226	14.328.815
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**371.533.018**	**405.629.708**	**427.797.813**

ÍNDICE

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**287.053.804**	**304.248.101**	**332.388.294**
	A.1) Fondos propios.	**212.321.031**	**223.691.750**	**225.482.450**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**45.140.000**	**45.140.000**	**45.140.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**	**0**	**0**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**138.949.822**	**140.985.812**	**142.356.528**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**	**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**		
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**26.195.222**	**36.195.222**	**36.195.222**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**2.035.987**	**1.370.716**	**1.790.700**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**74.732.773**	**80.556.351**	**106.905.845**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**72.109.088**	**66.851.967**	**64.526.712**
	I. Provisiones a largo plazo	**14.262.905**	**10.180.584**	**9.537.724**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.	14.262.905	10.180.584	9.537.724
	II. Deudas a largo plazo.	**57.622.142**	**56.373.783**	**54.616.778**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.	55.421.043	54.173.683	52.417.678
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	2.201.099	2.200.100	2.199.100
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**224.041**	**297.600**	**372.211**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**12.370.126**	**34.529.640**	**30.882.806**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**1.797.360**	**4.724.527**	**2.169.355**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	1.797.360	4.724.527	2.169.355
	III. Deudas a corto plazo.	**4.483.954**	**21.627.827**	**22.135.471**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.	903.239	1.620.408	2.129.052
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	3.580.715	20.007.419	20.006.419
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**149.923**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**5.926.167**	**8.164.564**	**6.565.258**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	4.144.378	4.143.316	4.142.316
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	165.322		2.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	1.075.510	1.070.510	1.065.510
438	7. Anticipos de clientes.	540.957	2.950.738	1.355.432
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**12.722**	**12.722**	**12.722**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**371.533.018**	**405.629.708**	**427.797.813**

ÍNDICE

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**31.540.062**	**36.886.574**	**41.922.603**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	4.222.585	3.069.785	9.702.393
705	b) Prestaciones de servicios	27.317.477	33.816.788	32.220.210
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**-2.967.845**	**-760.769**	**8.770.100**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**18.618.053**	**20.413.852**	**31.123.922**
	4. Aprovisionamientos.	**-34.207.498**	**-39.695.456**	**-58.463.075**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	-79.038	-100.000	-100.000
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-866.312	0	0
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-32.908.691	-39.095.456	-57.963.075
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.	-353.457	-500.000	-400.000
	5. Otros ingresos de explotación.	**2.880.465**	**2.979.499**	**2.789.302**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	81.865	20.000	20.000
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	2.798.600	2.959.499	2.769.302
	6. Gastos de personal.	**-9.409.291**	**-10.320.173**	**-11.220.400**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-7.171.743	-7.808.083	-8.553.600
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-2.237.548	-2.512.090	-2.666.800
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-5.149.666**	**-5.967.848**	**-6.993.820**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-4.750.746	-5.630.848	-6.656.820
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-127.972	-187.000	-187.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-267.373	-150.000	-150.000
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.	-3.575		
	8. Amortización de inmovilizado.	**-5.324.842**	**-5.373.059**	**-5.684.523**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-45.568	-37.730	-37.730
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-201.190	-185.329	-329.548
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias	-5.078.084	-5.150.000	-5.317.245
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**2.485.024**	**1.786.883**	**1.342.749**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**397.213**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**4.010.257**	**2.712.056**	**-400.000**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.	105.206	-400.000	-400.000
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	3.905.051	3.112.056	0
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**2.871.932**	**2.661.559**	**3.186.858**
	12. Ingresos financieros.	**711.259**	**236.094**	**96.915**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	56.960	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.	56.960		
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	48.204	96.915
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	0	48.204	96.915
7699	c) Incorporación al activo de gastos financieros	654.299	187.890	0
	13. Gastos financieros.	**-1.540.675**	**-1.525.702**	**-1.491.460**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	-31.370		
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	-1.509.305	-1.525.702	-1.491.460
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**		
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**		
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699)	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**		
766, 773, 775, 796, 797, 798, 799				
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**-829.416**	**-1.289.608**	**-1.394.545**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**2.042.516**	**1.371.951**	**1.792.313**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-6.529**	**-1.235**	**-1.613**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**2.035.987**	**1.370.716**	**1.790.700**

ÍNDICE

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**2.042.516**	**1.371.951**	**1.792.313**
2. Ajustes del resultado.	**-173.501**	**2.022.871**	**7.686.319**
a) Amortización del inmovilizado (+).	5.324.842	5.373.059	5.684.523
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	487.175	259.143	1.950.000
c) Variación de provisiones (+/-).	240.465	0	0
d) Imputación de subvenciones (-)	-2.482.948	-1.786.883	-1.342.749
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	-3.905.051	-3.112.056	0
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		0	0
g) Ingresos financieros (-).	-711.259	-236.094	-96.915
h) Gastos financieros (+).	1.540.675	1.525.702	1.491.460
i) Diferencias de cambio (+/-).		0	0
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		0	0
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	-667.400		
3. Cambios en el capital corriente.	**4.871.822**	**486.437**	**-20.174.038**
a) Existencias (+/-).	4.958.249	-897.469	-10.150.100
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	2.089.881	302.796	-5.227.101
c) Otros activos corrientes (+/-).	18.811	500	500
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-2.195.119	2.235.764	-1.599.304
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	0	0	0
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0	-1.155.154	-3.198.033
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-1.423.333**	**-929.537**	**-678.671**
a) Pagos de intereses (-).	-1.508.529	-1.525.702	-1.491.460
b) Cobros de dividendos (+).		0	0
c) Cobros de intereses (+).	56.960	48.204	96.915
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	28.236	547.961	715.874
e) Otros pagos (cobros) (-/+)		0	0
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**5.317.504**	**2.951.722**	**-11.374.077**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-19.950.349**	**-21.196.213**	**-31.763.922**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.		-9.561	-30.000
c) Inmovilizado material.	0	-960.690	-610.000
d) Inversiones inmobiliarias.	-19.950.349	-20.225.962	-31.123.922
e) Otros activos financieros.		0	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**8.738.903**	**5.536.647**	**260.095**
a) Empresas del grupo y asociadas.	0		
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.	8.337.251	5.946.854	0
e) Otros activos financieros.	401.652	-410.207	260.095
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.		0	0
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-11.211.446**	**-15.659.566**	**-31.503.827**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**12.163.870**	**34.872.949**	**27.766.853**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	0	10.000.000	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).		-6.448.594	
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	12.163.870	31.321.543	27.766.853
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**1.209.038**	**-4.051.692**	**-1.249.359**
a) Emisión	**6.000.000**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).	3.000.000		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	3.000.000		
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**-4.790.962**	**-4.051.692**	**-1.249.359**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).	-702.842	-530.192	-1.247.359
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	-3.000.000	-149.923	0
4. Otras deudas (-).	-1.088.120	-3.371.577	-2.000
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**13.372.908**	**30.821.257**	**26.517.494**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**7.478.966**	**18.113.413**	**-16.360.410**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	5.096.847	12.575.813	30.689.226
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	12.575.813	30.689.226	14.328.815

ÍNDICE

NAVARRA DE SUELO Y VIVIENDA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**2.035.987**	**1.370.716**	**1.790.700**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**12.371.386**	**7.684.020**	**27.766.853**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**-34.645**	**-78.379**	**-77.747**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**12.336.741**	**7.605.641**	**27.689.106**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-2.485.024**	**-1.786.883**	**-1.342.749**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**8.563**	**4.820**	**3.136**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-2.476.461**	**-1.782.063**	**-1.339.613**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**11.896.267**	**7.194.294**	**28.140.193**

ÍNDICE

CIUDAD AGROALIMENTARIA DE TUDELA, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Desde el año 2022 con la guerra de Ucrania, sucesivas situaciones geopolíticas críticas han provocado inestabilidad en el mercado gasista induciendo el alza de los precios del gas. Actualmente con el conflicto del estrecho de Ormuz, las negociaciones Irán/EEUU que no avanzan y el bajo nivel de las reservas de gas en Europa, en torno al 60%, para la época en la que estamos, provocan que los precios de los futuros para finales de 2026 estén desorbitados (otoño/invierno) y el año 2027 está al alza, pero más comedido, aunque por encima de la media de otros años. La buena noticia es que en España no se plantea un problema de abastecimiento, pero si puede suceder en otras partes de Europa, aunque la probabilidad sea baja es algo a tener en cuenta.

En cuanto a los precios de la electricidad para final de 2026 y 2027, cabe destacar que están muy influenciados por los precios del gas. El funcionamiento marginal del mercado español provoca que el precio eléctrico lo marque la última tecnología que entra en el mix energético para cubrir la demanda. En situaciones de alta demanda, la última tecnología es siempre las plantas de ciclo combinado que consume gas como combustible, uniendo el comportamiento de la electricidad al gas en periodos de alta demanda. Esto

ÍNDICE

provoca que los futuros para finales de 2026 estén disparados y los de 2027 estén altos, pero no tanto como en el año actual.

A todo esto hay que añadir las políticas arancelarias que se han estado implantando durante 2025 y 2026 en EEUU y que siguen de cerca otros países del mundo, haciendo que la situación económica, las decisiones estratégicas, etc. de las empresas, sobre todo de las agroalimentarias con gran presencia en la exportación, estén sufriendo cierta congelación e intentando ser más conservadoras en sus inversiones. Todo este coctel provoca que las necesidades de las empresas estén siendo más complejas cada vez y requieran de unos planes sostenibles a futuro, no basta con una excelente oferta de infraestructuras, sino que buscan en CAT un protagonismo para impulsar soluciones de mayor alcance.

Por todo lo expuesto anteriormente, las premisas que se manejarán para 2027 serán superiores a las utilizadas para el 2026.

Con esta perspectiva se enfocan los presupuestos, siendo prudentes con el precio del gas, el precio del Pool y por la particularidad del mercado energético que está continuamente en revisión, acrecentado desde el apagón de 2025, con un funcionamiento mucho más conservador para asegurar la continuidad del servicio.

Ciudad Agroalimentaria de Tudela, S.L. (CAT) seguirá alineada con uno de los pilares sobre los que se basó su creación, la economía verde, centrándose en objetivos de sostenibilidad, reducción de huella de carbono y la eficiencia energética.

ÍNDICE

Dado que los retos de CAT, como parque industrial, se encuentran alineados con los de sus empresas clientes, se continúa trabajando en estudio de nuevos proyectos, que tengan en cuenta los ODS de la agenda 2030. En este contexto es interesante mencionar el Proyecto GreenH2CATudela que se encuentra actualmente en fase de tramitación y que finalizará con la instalación en una parcela de CAT de una planta de Hidrógeno verde, lo que potenciará la competitividad de las empresas instaladas en el polígono y en sus alrededores.

CAT, en el marco de sus objetivos estratégicos de desarrollo, apuesta por seguir incorporando valor a su propuesta como parque industrial innovador, eficiente y especializado. Continua con acciones dentro de la **economía circular** y con la detección de **servicios de valor añadido tanto para CAT como para la zona**.

En la línea de apuesta por un crecimiento sostenible económico, medioambiental y social CAT sigue trabajando en temas como la integración de los Objetivos de Desarrollo Sostenible y la transformación digital.

En su contribución a la mejora del Medioambiente CAT se encuentra en fase de estudio/proyecto para la implantación de placas solares para el autoconsumo tanto en Centro de Infraestructuras como en el Centro de Negocios. Cabe destacar también que CAT se encuentra en fase de licitación de la sustitución de las Torres de refrigeración por otras más eficientes energéticamente y más sostenibles por la disminución de consumo de agua.

Por último, puesto que la colaboración y cooperación van a resultar cruciales en el desarrollo del ecosistema industrial del territorio, como agente dinamizador, se busca responder a la demanda de las organizaciones de colaborar en la puesta en marcha de iniciativas colectivas.

ÍNDICE

De las cuatro líneas de negocio que plantea CAT en este momento podemos destacar lo siguiente:

Cogeneración:

La cogeneración es sin duda la gran fuente de ingresos de CAT (75%), una actividad muy expuesta al mercado eléctrico y al mercado gasista cuya combinación marcará los periodos de funcionamiento asegurando la rentabilidad.

Respecto a los ingresos, una parte importante de los mismos dependen directamente del precio del Pool (OMIE), siendo las otras dos partes reguladas, la Retribución a la Operación (RO), revisable trimestralmente y a su vez también expuesta a las fluctuaciones del petróleo, gas, paridad €/$, etc y la Retribución a la Inversión (RI), incorporada de nuevo con el RD de 2025, que es un valor fijo anualmente y asignado según la instalación tipo a la que pertenece la cogeneración, en nuestro caso IT 01205.

Las premisas de funcionamiento son las de trabajar en las franjas horarias en el mayor número de horas que permita la combinación de precios gas/electricidad y las restricciones técnicas.

Suministros energéticos:

Se prevé una reducción del 50% respecto a la estimación de cierre de 2026 debido a la desconexión de un cliente.

En cualquier caso, se debe estar pendiente de la evolución de los precios en 2027 y el posible impacto sobre el grupo de interés de la sociedad, los clientes industriales.

Ventas inmobiliarias:

El mercado inmobiliario en CAT nunca ha guardado un patrón extrapolable porque depende de decisiones empresariales principalmente, marcada a su vez por la situación económica de cada empresa, y son ajenas a CAT. Dicha situación hace complicado el realizar previsiones de las ventas para el año 2027.

Lo que sí se puede afirmar es que se está en una fase de impulso en la consecución de nuevos proyectos por parte de empresas interesadas en instalarse en CAT, que se ha trabajado mucho en cerrar reservas importantes a lo largo de 2025 y 2026, lo que se espera se traduzca en ventas efectivas a partir de finales de 2027 en adelante. Esas son las razones por las que se han estimado unas ventas inmobiliarias de 15.824m2. Estos nuevos proyectos pueden sufrir retrasos por la coyuntura geopolítica actual que se han tenido en cuenta en la estimación.

Alquileres:

Se prevé plena ocupación de las 15 naves disponibles para alquiler en 2026.

Consolidados los alquileres de las oficinas de nuestro Centro de Negocios, se estiman ocupaciones cercanas al 100% con rotación de empresas.

CAT también se consolida como marca de referencia y punto de encuentro del tejido empresarial de la Ribera, lo que se traslada en un aumento de la demanda de alquileres en salas y aulas, que cobra mayor relevancia por la búsqueda de lugares seguros, espaciosos y con equipos técnicos adecuados.

ÍNDICE

Si bien económicamente el impacto de esta acción no es excesivamente relevante, sí lo es para la imagen de marca CAT por impulsar la colaboración entre los agentes más importantes de la zona, lo que consolida su posicionamiento en el mercado otorgando un valor añadido intangible, por generar sinergias entre los agentes dinamizadores, las diferentes empresas de la zona de todo tipo de sectores (ubicadas o no en CAT) y de la propia CAT.

B) INVERSIONES:

2026

- Primera fase mejora aparcamiento naves 21.000 €
- Instalación bomba CO2 20.000 €
- Obra de canalización 1.100 €
- Torres de refrigeración 1.023.000 €

2027

- Finalización instalación torres de refrigeración 1.978.000€.
- Construcción EDARI para poder tratar el aumento de vertido: 800.000€
- Mejora BIE's en CIC: 30.000€
- Conexión CO2 para recarga del sistema: 70.000€

ÍNDICE

- Mejoras sistema antiincendios CdN: 60.000€

- Mejora aparcamiento naves: 1.200.000€.

Estas inversiones está previsto pagarlas con fondos propios de CAT.

No está prevista ninguna inversión para ampliar servicios o completar oferta durante este año, aunque sí el estudio de diferentes posibilidades, sobre todo en lo referente a temas de reducción de emisiones y adaptación al mercado energético de la CIC.

C) FINANCIACIÓN:

No está prevista financiación ajena. Se adjunta cuadro de financiación.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	0	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	528.551	476.080
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

Cogeneración:

La cogeneración es sin duda la gran fuente de ingresos de CAT (75%), como se ha comentado anteriormente.

Con la nueva regulación establecida en 2026, las retribuciones trimestrales, el mercado eléctrico (Pool), el precio del gas y la relación entre estos parámetros determinan el rango de funcionamiento de la cogeneración, lo que provoca que se esté en continua adaptación en la gestión del proceso de la cogeneración y de los servicios auxiliares.

A esto hay que añadir que CAT está ubicada en un nudo eléctrico muy saturado por el elevado número de parques solares y fotovoltaicos instalados en la zona, lo que provoca que el gestor de la REE obligue a CAT a dejar de producir para regularizar la saturación. Desde el apagón de 28 de abril de 2025, el gestor de la red de transporte es si cabe más celoso de su gestión y las restricciones han sufrido un leve incremento.

Suministros energéticos:

Durante el ejercicio 2027 se dará una reducción del 50% como se ha explicado anteriormente.

Ventas inmobiliarias:

Hay una previsión de ventas de parcelas para 2027 de 15.824 m2, se está en una fase de impulso a la consecución de proyectos nuevos.

Alquileres:

La disminución de ingresos en alquiler con respecto al 2025 se debe a varias razones; salida de un arrendatario de parcela, de importante cuantía (centro de datos), al caerse finalmente su proyecto, y la venta de tres parcelas y una nave alquiladas. Es importante destacar que CAT tiene prácticamente plena actividad, pero hay que tener en consideración la rotación de empresas instaladas en la CAT que generan un riesgo en los ingresos procedentes de los arrendamientos.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

1. Implantar empresas en CAT preferentemente de aquellos sectores que puedan llegar a consumir servicios energéticos, además de empresas auxiliares y con generación de empleo cualificado.
2. Mantener y proyectar la imagen diferencial y de prestigio de marca, sostenibilidad y valor añadido que hacen de CAT un referente en el tejido empresarial, y favorecer un impacto en la sociedad acorde con dichos valores.
3. Desarrollar nuevos proyectos o servicios que mejoren la oferta de CAT con el fin de incrementar el valor del parque empresarial, aumentando la competitividad y fortaleciendo el crecimiento de las empresas del sector y las del Valle del Ebro.
4. Mejorar la eficiencia y el rendimiento de la planta de producción energética y optimizar las infraestructuras productivas y auxiliares.
5. Adicionalmente tendremos en cuenta como parte de la estrategia, en consonancia con la economía circular.
6. Objetivos de Desarrollo Sostenible que se integrarán de manera paulatina y en forma de acciones en la hoja de ruta hacia la circularidad.

Respecto a dichas metas cobra especial relevancia las acciones relacionadas con el ODS7, *Energía asequible y no contaminante*, debido a la fuerte presencia de acciones vinculadas a la generación energética de CAT y a la importancia de la eficiencia, en este sentido, en la oferta del servicio y que, sin duda, debe enfocarse a futuro hacia fuentes renovables.

ÍNDICE

Así mismo, al tratarse CAT de un parque industrial que ofrece soporte a sus clientes, todas las acciones relacionadas con el ODS9, *Industria, innovación e infraestructuras*, que se deriven de la mejora de sus instalaciones, edificios e infraestructuras son de vital importancia.

A continuación, detallamos los 6 ODS priorizados en la estrategia:

- ODS4: Educación de Calidad
- ODS7: Energía asequible y no contaminante
- ODS8: Trabajo decente y Crecimiento económico
- ODS9: Industria, innovación e infraestructuras
- ODS12: Producción y consumo responsable
- ODS13: Acción por el clima

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO 2027

a) Objetivos:

- Aumentar las ratios de ocupación en parcelas
- Captación de algún proyecto estratégico que sirva de motor para el desarrollo posterior de la CAT
- Mantener las ratios de ocupación de naves industriales y del Centro de Negocios

ÍNDICE

- Consolidar el Centro de Negocios como punto de encuentro empresarial e institucional de toda la zona

- Apoyar las iniciativas institucionales o empresariales que redunden en una mejora del tejido empresarial de la zona, al igual que facilitar la interconexión de los distintos agentes presentes

- Promover la investigación y desarrollo de productos, procesos productivos y auxiliares agroindustriales

- Promover proyectos o estudios medioambientales

- Incrementar la exportación eléctrica en función del mercado

- Aumentar las ratios de utilización de la capacidad productiva ya instalada

- Aumentar la eficiencia de la planta asociada a los servicios energéticos e industriales

- Mejora de los servicios comunes a los clientes

b) <u>Acciones:</u>

- Intensificar la acción comercial orientada a PYMES del área de influencia y grandes corporaciones nacionales e internacionales

- Plan de comunicación que refuerce las acciones on line, off line, networking y alianza o colaboraciones estratégicas

ÍNDICE

- Como agente dinamizador del sector, promover la realización de jornadas, encuentros y presentaciones en el Centro de Negocios

- Colaboración con CEIN a través de viveros agro, Centros Tecnológicos, etc.

- Estudiar la participación en proyectos de temáticas de eficiencia energética, energías renovables, economía circular, bien de manera individual o en colaboración con otras organizaciones

- Plan de mejora de las instalaciones

- Estudiar y analizar la capacidad actual del suministro de la CIC junto con las futuras demandas de empresas que necesiten suministros energéticos.

- Promover la transformación digital

ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**25.546.986**	**24.254.425**	**26.701.861**
	I. Inmovilizado intangible.	**5.401**	**3.426**	**1.450**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	5.401	3.426	1.450
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**17.548.930**	**17.663.359**	**20.563.198**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	5.334.999	5.211.501	5.088.003
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	12.072.588	11.246.637	14.131.623
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	141.343	1.205.221	1.343.572
	III. Inversiones inmobiliarias.	**7.904.590**	**6.520.873**	**6.108.399**
220, (2920)	1. Terrenos	3.618.242	2.924.193	2.924.193
221, (282), (2921)	2. Construcciones	4.286.348	3.596.680	3.184.206
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.	0		
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.	0		
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**88.065**	**66.767**	**28.814**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	81.261	59.963	22.010
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	6.804	6.804	6.804
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**35.969.098**	**35.386.911**	**30.486.962**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**12.185.617**	**11.477.176**	**10.835.414**
30, (390)	1. Comerciales.	12.185.617	11.477.176	10.835.414
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**2.957.862**	**2.400.000**	**2.675.000**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	2.574.581	2.200.000	2.400.000
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	27.770		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	30.554		
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente	324.957	200.000	275.000
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas	0		
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.	0		
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**48.991**	**12.030.458**	**12.047.113**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	39.831	21.298	37.953
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	9.160	12.009.160	12.009.160
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**20.776.628**	**9.479.277**	**4.929.435**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	20.776.628	9.479.277	4.929.435
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**61.516.084**	**59.641.336**	**57.188.823**

ÍNDICE

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**56.904.375**	**54.553.044**	**52.113.473**
	A.1) Fondos propios.	**56.904.375**	**54.553.044**	**52.113.473**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**9.395.010**	**9.395.010**	**9.395.010**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**		
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**1.151.563**	**1.151.562**	**1.151.562**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-4.447.582**	**-4.942.198**	**-7.293.528**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**51.300.000**	**51.300.000**	**51.300.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**116.294**	**95.000**	**100.000**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**116.294**	**95.000**	**100.000**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	116.294	95.000	100.000
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**			
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**			
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**			
	C) PASIVO CORRIENTE	**4.495.415**	**4.993.292**	**4.975.350**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**2.452.278**	**2.568.438**	**2.522.270**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	2.452.278	2.568.438	2.522.270
	III. Deudas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**2.043.137**	**2.424.854**	**2.453.080**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	1.619.699	2.071.854	2.093.580
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	62.512	63.000	64.500
41	3. Acreedores varios.			
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	1.604		
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	300.694	150.000	155.000
438	7. Anticipos de clientes.	58.628	140.000	140.000
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**61.516.084**	**59.641.336**	**57.188.823**

ÍNDICE

CIUDAD AGROALIMENTARIA DE TUDELA, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**10.594.268**	**11.277.972**	**10.409.065**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	9.914.986	10.710.706	9.110.636
705	b) Prestaciones de servicios	679.282	567.266	1.298.429
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-7.013.504**	**-7.929.587**	**-6.617.193**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	435.641	1.076.823	846.638
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-7.418.817	-8.978.321	-7.448.927
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-30.328	-28.089	-14.904
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**76.580**	**596.650**	**536.602**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	61.422	68.099	60.522
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	15.158	528.551	476.080
	6. Gastos de personal.	**-223.028**	**-236.693**	**-244.223**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-168.244	-176.829	-184.367
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-54.784	-59.864	-59.856
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-3.079.891**	**-4.790.374**	**-5.112.982**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-2.134.266	-2.579.942	-2.936.209
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-683.206	-340.184	-322.916
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	1.585.901	94.232	64.456
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.	-1.848.320	-1.964.480	-1.918.313
	8. Amortización de inmovilizado.	**-1.385.662**	**-1.428.712**	**-1.632.344**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-2.034	-1.977	-1.976
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-944.515	-949.448	-1.217.894
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias	-439.113	-477.287	-412.474
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**			
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**			
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**141.161**	**-82.916**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.	0		
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	141.161	-82.916	
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-890.076**	**-2.593.660**	**-2.661.075**
	12. Ingresos financieros.	**395.460**	**242.330**	**221.504**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	395.460	242.330	221.504
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	395.460	242.330	221.504
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	0		
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**		
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**			
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**		
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**395.460**	**242.330**	**221.504**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**

ÍNDICE

CIUDAD AGROALIMENTARIA DE TUDELA, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**
2. Ajustes del resultado.	**2.620.827**	**2.606.566**	**2.686.158**
a) Amortización del inmovilizado (+).	1.385.661	1.428.712	1.632.344
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	-65.653	-104.965	-186.255
c) Variación de provisiones (+/-).	1.852.598	1.964.480	1.918.313
d) Imputación de subvenciones (-)	-15.158	-522.247	-476.080
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	-141.161	82.916	19.340
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-395.460	-242.330	-221.504
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-375.828**	**-202.825**	**-1.002.989**
a) Existencias (+/-).	-369.987	-971.858	-660.383
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	609.921	368.782	-397.128
c) Otros activos corrientes (+/-).	-5.062	39.828	21.296
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-643.996	381.717	28.226
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		-21.294	5.000
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	33.296		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**614.377**	**431.410**	**343.632**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	389.163	242.330	221.504
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	225.214	189.080	122.128
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**2.364.760**	**483.821**	**-412.770**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-100.028**	**-13.063.878**	**-4.137.072**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	0		
c) Inmovilizado material.	-90.868	-1.063.878	-4.137.072
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-9.160	-12.000.000	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**10.330.524**	**1.282.707**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	0		
d) Inversiones inmobiliarias.	330.524	1.282.707	
e) Otros activos financieros.	10.000.000		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.	0		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**10.230.496**	**-11.781.171**	**-4.137.072**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**0**	**0**	**0**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**12.595.256**	**-11.297.350**	**-4.549.842**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	8.181.371	20.776.627	9.479.277
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	20.776.627	9.479.277	4.929.435

CIUDAD AGROALIMENTARIA DE TUDELA, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**15.158**	**528.551**	**476.080**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**-4.244**	**-147.994**	**-133.302**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**10.914**	**380.557**	**342.778**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-15.158**	**-528.551**	**-476.080**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**4.244**	**147.994**	**133.302**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-10.914**	**-380.557**	**-342.778**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**-494.616**	**-2.351.330**	**-2.439.571**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

ÍNDICE

1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El programa de actuación de INTIA durante el año 2027 vendrá definido por la continuación de la ejecución del Plan Estratégico de la Sociedad 2025-2028. El Plan Estratégico 2025-2028 fue diseñado de forma participativa durante el primer semestre de 2025 y responde a las nuevas prioridades a nivel de sistema alimentario que marcó la Comisión Europea en su "Visión para la Agricultura y la Alimentación" presentada en febrero de 2025. De igual forma, y como Sociedad Instrumental de Gobierno de Navarra, el Plan Estratégico 2025-2028 de INTIA recoge las líneas definidas en el Acuerdo Programático 2023-2027 alcanzado por PSN, Geroa Bai y Contigo-Zurekin en agosto de 2023 y que definen la acción del Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente del Gobierno de Navarra, al cual la Sociedad está adscrita.

El Plan Estratégico 2025-2028 fue validado por el Consejo de Administración de la Sociedad en julio de 2025 y comenzó su despliegue en septiembre de 2025, con la ejecución de los cuatro proyectos priorizados para 2025. Durante 2026 se ha comenzado la ejecución de doce proyectos más y para 2027 está previsto el inicio de la ejecución de otros catorce proyectos.

B) INVERSIONES:

En 2026 está previsto acometer inversiones por un importe de 1.175 miles de euros. De dicho importe, 452 miles de euros se destinarán a la adquisición de maquinaria y a la rehabilitación y mejora de las instalaciones en fincas y edificios (277 miles de euros corresponden a la rehabilitación de la cubierta de la sede central), 115 miles de euros al proyecto de transformación del centro logístico de Noáin, 270 miles de euros a la actualización de la flota de vehículos, 241 miles de euros a la renovación de equipos y la adquisición de licencias y aplicaciones informáticas y 97 miles de euros a la adquisición de un camión de segunda mano para el transporte de maquinaria agrícola entre las distintas fincas experimentales.

Las inversiones previstas para 2027 ascienden a 1.928 miles de euros. De dicho importe, 343 miles de euros se destinarán a la adquisición de maquinaria y a la rehabilitación y mejora de las instalaciones en fincas y edificios, 1.125 miles de euros a las obras de transformación del centro logístico de Noáin, 264 miles de euros a la actualización de la flota de vehículos y 196 miles de euros a la renovación de equipos y la adquisición de licencias y aplicaciones informáticas.

C) FINANCIACIÓN:

La financiación de las inversiones de 2026 se acometerá principalmente con fondos propios, si bien, se prevé que una parte de ellas se financie por la subvención de capital asociada al convenio de inversiones en maquinaria y espacios de INTIA (24 miles de euros).

La financiación de las inversiones de 2027 se acometerá principalmente mediante subvenciones de capital del Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente del Gobierno de Navarra. En concreto, se prevé recibir dos subvenciones de capital,

una asociada al convenio de inversiones en maquinaria y espacios de INTIA (300 miles de euros) y otra al convenio para la realización de las inversiones en maquinaria y adecuación de instalaciones del centro logístico de Noáin (1.240 miles de euros). La parte restante se financiará con fondos propios.

Por otra parte, la financiación de la actividad de la Sociedad, continúa basándose principalmente en los encargos y las transferencias procedentes del Gobierno de Navarra, dado su carácter de ente instrumental.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	Estimación 2026	Previsión 2027
Encargos GdN	9.061.925	9.780.476
Subvenciones Explotación GdN	7.398.024	7.591.986
Subvenciones Capital GdN	24.336	1.540.000
Tranferencias Generalistas GdN	-	-
Subvenciones Explotación Otros	1.324.414	893.563
Subvenciones Capital Otros	-	-
Financiación ajena l/p procedente del Sector Públi	-	-
Financiación ajena l/p de terceros	-	-
Aportaciones de socio/CPEN	-	-
Ampliaciones de capital GdN	-	-

D) PLAN DE INGRESOS:

Dada su condición de ente instrumental, los ingresos de la Sociedad provienen fundamentalmente del Gobierno de Navarra.

Para 2027 la sociedad prevé un incremento del 5,5% en el importe de los encargos y transferencias corrientes que recibe de los Departamentos de Desarrollo Rural y

Medio Ambiente y Cohesión Territorial (un 14,7% incluyendo las transferencias de capital).

En cuanto a los ingresos de terceros por ventas y prestación de servicios no se prevén diferencias significativas con respecto a las cifras de 2026. Sin embargo, se prevé una reducción del 32,5% (-431 miles de euros) en los ingresos por subvenciones de explotación procedentes de organismos europeos, debido a la finalización de un buen número de proyectos de I+D+i agraria.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Como ente instrumental del Gobierno de Navarra, la misión de INTIA es el impulso de la competitividad y resiliencia del sector agroalimentario navarro, a través del liderazgo en conocimiento e innovación, fomentando la producción de alimentos de calidad y comprometida con el futuro del medio rural. La visión de INTIA en el medio plazo es ser un agente clave del sistema agroalimentario navarro, que acompaña y capacita al sector en sus retos actuales y futuros con un equipo innovador, multidisciplinar y comprometido.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

Durante el primer semestre de 2027 se continuará con el despliegue del Plan Estratégico 2025-2028 diseñado en el primer semestre de 2025 y lanzado en el segundo semestre de 2025. La figura inferior muestra los proyectos estratégicos del Plan Estratégico 2025-2028 para cada uno de los cuatro Ejes definidos.



La ejecución del plan estratégico lleva un pequeño retraso con respecto a la planificación inicial definida en la jornada de empresa de junio de 2025, debido al retraso en la ejecución de los proyectos, que se está llevando a cabo de forma colaborativa por equipos de personas voluntarias de distintas áreas de la empresa. Esto ha hecho que se ejecuten menos proyectos de los previstos en 2026 y por tanto, que se retrasen a 2027 algunos de los previstos en 2026.

El seguimiento de la ejecución de los proyectos se lleva a cabo de forma mensual por parte del Comité de Seguimiento, lo que permite además evaluar la idoneidad y pertinencia actual de los proyectos conforme a la evolución de la Sociedad y el entorno.

La tabla siguiente presenta los proyectos en ejecución durante 2025 y 2026 y los previstos para 2027:

IMPULSO SECTOR AGROALIMENTARIO Y DESARROLLO RURAL
Metodología gestión grupos de interés
Adaptación servicios
Canal de Navarra
Modernización de regadio (plan Foral de Navarra)
Impulso relevo generacional
Comunicación Externa
LIDERAZGO EN CONOCIMIENTO E INNOVACIÓN
Digitalización de los regadios
Gobernanza del agua
Impulsar el desarrollo de circuitos cortos de comercialización
EQUIPO INNOVADOR Y MULTIDISCIPLINAR
Desarrollo de personas
Desarrollo liderazgo
On-boarding plan (plan de acogida)
MEJORA CONTINUA ORGANIZATIVA
Modelo de gestión de INTIA
Sistema de gestión operativa
Comunicación interna
Digitalización

Proyectos en ejecución en 2025 y 2026.

IMPULSO SECTOR AGROALIMENTARIO Y DESARROLLO RURAL
Transferencia de conocimiento generado
Reforzar valores INTIA
Gestión Grupos de interés privados
Desarrollo nodo agroecológico-alimentario y financiación
LIDERAZGO EN CONOCIMIENTO E INNOVACIÓN
Gestión Agenda estratégica de Innovación (AEI)
Creación y dinamización de espacios participativos con el sector
Definición de indicadores de sostenibilidad para el sector
Resilencia cambio climático
Proyecto promoción de productos locales en escolares
Creación de nuevos servicios
EQUIPO INNOVADOR Y MULTIDISCIPLINAR
Plan de sucesión relevo
Desarrollo trabajo en equipo
Selección por competencias
MEJORA CONTINUA ORGANIZATIVA
Argumentario interno imparcial

Proyectos previsto para su ejecución en 2027.

Además del Plan Estratégico en sí mismo, con base en el carácter instrumental de la Sociedad, en 2027 se ejecutarán los encargos y convenios que determinen los Departamentos de Desarrollo Rural y Medio Ambiente y Cohesión Territorial, entre los que se encuentran los relacionados con el asesoramiento, la I+D+i y la experimentación, la conservación de razas ganaderas, la promoción agroalimentaria, los circuitos cortos de comercialización, el relevo generacional, la gestión silvopastoral, la red rural de Navarra, los servicios de certificación a las marcas de calidad, la asistencia técnica a la gestión administrativa de distintas secciones del Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente, el seguimiento de la explotación de la 1ª fase y la ampliación de la 1ª fase del Canal de Navarra, así como los trabajos relacionados con la planificación de la 2ª fase del Canal de Navarra.

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**3.602.894**	**4.192.789**	**5.404.528**
	I. Inmovilizado intangible.	**11.583**	**92.712**	**127.149**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2901)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	11.583	92.712	127.149
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**3.516.700**	**4.025.465**	**5.202.767**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	1.713.859	2.086.361	3.239.569
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.632.217	1.823.754	1.963.198
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	170.624	115.350	
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**30.051**	**30.051**	**30.051**
2403, 2404, (2493), (2494), (293)	1. Instrumentos de patrimonio.	30.051	30.051	30.051
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**44.561**	**44.561**	**44.561**
2405, (2495), 250, (259)	1. Instrumentos de patrimonio.	43.668	43.668	43.668
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	893	893	893
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**17.978.301**	**16.818.924**	**16.905.140**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**265.299**	**265.299**	**265.299**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	48.337	48.337	48.337
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.	216.962	216.962	216.962
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**5.710.787**	**5.801.027**	**5.779.638**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	635.161	633.997	635.258
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	1.133.430	1.109.970	1.125.256
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	3.832.671	3.879.448	3.841.512
460, 544	4. Personal.	6.757		
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	102.768	177.612	177.612
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**4.050.033**	**4.256.236**	**4.258.365**
5303, 5304, (5393), (5394), (593)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.	4.050.033	4.256.236	4.258.365
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**2.306.467**	**799.665**	**799.665**
5305, 540, (5395), (549)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	799.665	799.665	799.665
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	1.506.803		
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**5.645.714**	**5.696.697**	**5.802.173**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	5.645.714	5.696.697	5.802.173
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**21.581.195**	**21.011.712**	**22.309.668**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**3.681.989**	**3.923.246**	**5.582.682**
	A.1) Fondos propios.	**2.450.754**	**2.833.228**	**3.132.034**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**60.200**	**60.200**	**60.200**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**4.967.231**	**4.967.230**	**4.967.230**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-7.551.762**	**-7.135.677**	**-6.753.202**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**4.559.000**	**4.559.000**	**4.559.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**416.085**	**382.475**	**298.806**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros disponibles para la venta.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**1.231.236**	**1.090.018**	**2.450.648**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**7.208.092**	**6.789.335**	**6.409.087**
	I. Provisiones a largo plazo	**515.825**	**424.426**	**437.163**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.	515.825	424.426	437.163
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**31.148**	**47.538**	**25.273**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	31.148	47.538	25.273
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**6.661.119**	**6.317.371**	**5.946.651**
	C) PASIVO CORRIENTE	**10.691.113**	**10.299.131**	**10.317.898**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**429.616**	**629.886**	**554.631**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	429.616	629.886	554.631
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**5.762.305**	**5.207.189**	**5.257.743**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524 5595, 5598	3. Acreedores por arrendamiento financiero. 4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	5.762.305	5.207.189	5.257.743
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**909.393**	**909.393**	**909.393**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**2.251.673**	**2.119.541**	**2.136.038**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	947.504	968.077	953.268
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	186.703	24.721	34.256
41	3. Acreedores varios.	51.890		
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	1.052.401	1.126.743	1.148.514
438	7. Anticipos de clientes.	13.175		
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**1.338.127**	**1.433.123**	**1.460.093**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**21.581.195**	**21.011.712**	**22.309.668**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**13.318.152**	**14.064.495**	**14.817.120**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	442.087	347.092	337.884
705	b) Prestaciones de servicios	12.876.064	13.717.403	14.479.236
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**-5.856**		
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**			
	4. Aprovisionamientos.	**-617.831**	**-699.203**	**-548.019**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	-219.534	-354.252	-192.501
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-175.005	-127.663	-137.414
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-223.293	-217.288	-218.104
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**7.930.925**	**8.788.354**	**8.552.784**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	60.852	65.916	67.235
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	7.870.072	8.722.438	8.485.549
	6. Gastos de personal.	**-14.567.235**	**-15.450.425**	**-16.375.505**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-10.754.836	-11.226.749	-11.979.509
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-3.812.399	-4.223.676	-4.395.996
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-4.918.414**	**-5.859.501**	**-5.492.996**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-4.892.481	-5.836.502	-5.472.312
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-15.931	-20.682	-20.684
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-10.002	-2.317	
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-501.911**	**-584.835**	**-716.084**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-2.823	-8.241	-25.564
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-499.088	-576.594	-690.520
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**167.427**	**165.554**	**179.370**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**			
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**9.717**	**9.000**	**5.000**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	9.717	9.000	5.000
(678), 778	**12. Otros resultados**	**-162.023**	**81.386**	
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	**652.949**	**514.825**	**421.670**
	12. Ingresos financieros.	**69.130**	**54.918**	**54.918**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	7		
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.	7		
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	69.122	54.918	54.918
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	69.122	54.918	54.918
	13. Gastos financieros.	**-196.266**	**-187.269**	**-177.782**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (660)	b) Por deudas con terceros.	-196.266	-187.269	-177.782
	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financiero.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**-109.728**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**-236.864**	**-132.351**	**-122.864**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**416.085**	**382.475**	**298.806**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**0**	**0**	**0**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**416.085**	**382.475**	**298.806**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**416.085**	**382.475**	**298.806**
2. Ajustes del resultado.	**646.169**	**653.819**	**592.060**
a) Amortización del inmovilizado (+).	501.911	584.835	716.084
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	10.002	2.317	0
c) Variación de provisiones (+/-).	184.264	108.871	-62.517
d) Imputación de subvenciones (-)	-167.427	-165.554	-179.370
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	-9.717	-9.000	-5.000
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-69.130	-54.918	-54.918
h) Gastos financieros (+).	196.266	187.269	177.782
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	0		
3. Cambios en el capital corriente.	**783.243**	**-1.100.311**	**-445.907**
a) Existencias (+/-).	18.853		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	703.217	-92.556	21.388
c) Otros activos corrientes (+/-).	-1.264.232	-206.203	-2.129
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	997.985	-132.132	16.497
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	642.950	-325.671	-110.944
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	-315.529	-343.749	-370.720
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**69.130**	**54.918**	**54.918**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	69.130	54.918	54.918
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**1.914.627**	**-9.098**	**499.878**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-630.602**	**-1.174.729**	**-1.927.823**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-12.263	-89.371	-60.000
c) Inmovilizado material.	-618.339	-1.085.358	-1.867.823
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**-1.372.835**	**1.515.803**	**5.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	9.717	9.000	5.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-1.382.551	1.506.803	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-2.003.436**	**341.074**	**-1.922.823**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**11.795**	**24.337**	**1.540.000**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	11.795	24.337	1.540.000
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**-41.007**	**-305.328**	**-11.578**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**-41.007**	**-305.328**	**-11.578**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).	-41.007	-305.328	-11.578
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**-29.212**	**-280.991**	**1.528.422**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-118.021**	**50.984**	**105.476**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	763.735	5.645.714	5.696.697
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	5.645.714	5.696.697	5.802.173

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE TECNOLOGÍAS E INFRAESTRUCTURAS AGROALIMENTARIAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**416.085**	**382.475**	**298.806**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros disponibles para la venta.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**11.795**	**24.337**	**1.540.000**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV	**11.795**	**24.337**	**1.540.000**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros disponibles para la venta.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-167.427**	**-165.554**	**-179.370**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-167.427**	**-165.554**	**-179.370**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**260.453**	**241.258**	**1.659.436**

ÍNDICE

OREKAN-GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

- Gestión de actividades en base a diferentes Encargos del Gobierno de Navarra en virtud del carácter de ente instrumental de la Sociedad de acuerdo a la programación económica a medio plazo del periodo 2025-2028 y de acuerdo a la ratificación para 2027 de los encargos previstos para dicho ejercicio.
- Mantenimiento de otras actividades diferentes a los Encargos del Gobierno de Navarra tanto para Entidades Locales, Administraciones Públicas, y para otras Sociedades Públicas.
- Participación en proyectos europeos en virtud de las propuestas concedidas en la actualidad a la Sociedad dentro de los programas LIFE, INTERREG y POCTEFAS.

B) INVERSIONES:

Las inversiones en inmovilizado que se presupuestan para 2027 corresponden principalmente a la adquisición de 2 bulldozer y elementos de transporte, concretamente estas inversiones representan el 80% y el 10% del total del presupuesto estimado en 1.274.000 €. El resto corresponden a la renovación de equipos informáticos, mobiliario y pequeño utillaje.

ÍNDICE

C) FINANCIACIÓN:

Las inversiones serán financiadas mediante autofinanciación, con tesorería propia. Para evitar tensiones de tesorería se contempla financiación externa, de la Corporación Pública Empresarial (CPEN), con cancelación de las líneas de crédito que se precisen antes del 31/12/2027

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	9.220.741	10.223.062
Subvenciones Explotación GdN	626.530	734.643
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	1.202.250	1.450.617
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

El reparto de ingresos por clientes de la sociedad sería el siguiente:

ÍNDICE

INGRESOS PROCEDENTES DE GOBIERNO DE NAVARRA Y EEPP		
Encargos Gobierno de Navarra	10.223.062	75,72%
Subvenciones Gobierno de Navarra	734.643	5,44%
EMPRESAS PUBLICAS	624.254	4,62%
COMETIDOS CONFIADOS G N	303.429	2,25%
TOTAL INGRESOS VINCULADOS DE GNA	11.885.388	88,03%
OTROS INGRESOS		
SUBVENCIONES FONDOS COMUNITARIOS	1.450.617	10,74%
OTRAS ACTIVIDADES PRIVADAS Y ENTES PÚBLICOS	166.001	1,23%
TOTAL OTROS INGRESOS	1.616.618	11,97%
TOTAL INGRESOS 2027	13.502.006	

La Sociedad sigue trabajando activamente en la búsqueda de financiación en proyectos europeos que permitan conseguir financiación comunitaria para desarrollar proyectos de interés para Gobierno de Navarra (DG de Medio Ambiente), así como en dar continuidad a la participación de proyectos de cooperación interregional en los diversos programas que pudieran estar en vigor y en licitaciones europeas.

Durante el ejercicio 2026, se han comenzado proyectos en los Programas Operativo de INTERREG: POCTEFA, SUDOE, EUROPE, ATLANTIC AREA y el AQUITANIA-NAVARRA-EUSKADI que mantienen líneas prioritarias acordes con el objeto social de OREKAN. Concretamente se han comenzado 7 proyectos nuevos a la convocatoria de POCTEFA (4NEKROS, RISKRAPID, ESPIR, FORLOOP, SEMILLA, PASTORALI y RECEBA) relacionados con las temáticas que resumen en:

ÍNDICE

1. Conservar y poner en valor la biodiversidad y recursos naturales a través de enfoques comunes para la gestión de los espacios y las especies."
2. Prevenir y mitigar los efectos del cambio climático en el territorio.
3. Desarrollar la economía circular y neutra en carbono y contribuir al Pacto Verde Europeo.
4. Prevenir y gestionar los riesgos de desastres naturales con una perspectiva de cooperación transfronteriza.

Del mismo modo, próximamente está previsto aplicar en el marco del programa LIFE también en 3 nuevos proyectos en materia de:

- LIFE EBRORESILIENCE 2
- LIFE THROPHIC
- LIFE PRIORITY

En estas líneas existen en la actualidad además ya los siguientes proyectos aprobados y actualmente en ejecución:

- INTERREG SUDOE: **COOPTREE** "Diversificaciones, valorización y adaptación de los bosques del Sudoeste al Cambio Climático.
- INTERREG ATLANTIC AREA. **REINFFORCE 2**. REsource INFrastructures for monitoring, adapting and protecting European Atlantic FORests under changing ClimatE 2. El objetivo principal del proyecto es sacar provecho de los arboretos instalados y conocimientos obtenidos con INTERREG Espacio Atlántico en 2012 y avanzar en la elección de especies forestales más adecuadas a un escenario de cambio climático, de forma que se logre preservar la actividad económica y ecológica del bosque productivo.
- INTERREG EUROPE. Valorización de residuos inertes e inorgánicos de la industria y la construcción.

ÍNDICE

- ✓ **RECEBA.** Para acelerar la transición circular de Europa, RECEBA afronta la brecha crítica entre la ambición estratégica y la realidad operativa, en la que las pymes se ven frenadas a la hora de implementar modelos de negocio circulares rentables debido a la falta de competencias prácticas, conocimientos de implementación y acceso a un apoyo integrado

- ➢ INTERREG POCTEFA.
  - ✓ **FLORAPYR**. Actualización de la información disponible sobre flora amenazada del Pirineo, el desarrollo de una red de estudio, seguimiento y vigilancia de la flora y la vegetación
  - ✓ **RED-BIO**. pretende profundizar y ampliar la información desarrollada en los proyectos POCTEFA ya finalizados: GREEN y CONECTFOR, en los que ha participado el Gobierno de Navarra a través de la Sociedad Pública GAN-NIK, además de incidir en la mejora de conocimientos e intercambio de conocimientos en la gestión y protección de la biodiversidad
  - ✓ **SANA SILVA**. El objetivo principal del proyecto es crear una red de conocimiento y gestión de los agentes nocivos que afectan al macizo pirenaico, creando sinergias y experiencias que favorezcan el intercambio de información a escala pirenaica
  - ✓ **LA RHUN-E**. El proyecto pretende mejorar la calidad medioambiental del monte LA RHUNE, su puesta en valor, su gobernanza transfronteriza y sus servicios a ambos lados de la frontera. Los resultados beneficiarán a los usuarios (pastores, comerciantes, habitantes) y a los visitantes.
  - ✓ **RISKRAPID**. El proyecto pretende mejorar los sistemas de respuesta ante fenómenos naturales de alta peligrosidad, elevada intensidad y alta velocidad de desencadenamiento, que pueden generar

ÍNDICE

situaciones de riesgo en pequeñas cuencas hidrográficas de montaña.

- ✓ **ESPIR**. El proyecto pretende en líneas generales abordar, desde distintas perspectivas, los desequilibrios silvo-cinegéticos con ungulados silvestres en el entorno pirenaico. Se basa en 3 líneas de trabajo básicas: Conocimiento, Aplicación en el territorio de soluciones para prevenir, gestionar y valorizar, y Sensibilización
- ✓ **FORLOOP**. El proyecto se centra en la bioeconomía circular forestal en los territorios pirenaicos, que son principalmente rurales y dependen del turismo estacional.
- ✓ **4NEKROS**. El proyecto se centra en el fomento de la protección y la conservación de la naturaleza, la biodiversidad y las infraestructuras ecológicas, también en las zonas urbanas, y la reducción de toda forma de contaminación.
- ✓ **PASTORALI**. El objetivo es la búsqueda de soluciones a los retos actuales que dificultan y limitan la implementación real de estos modelos de restauración y disminución de riesgos basados en el pastoreo ambiental.
- ✓ **SEMILLA REPV**. El objetivo es la consolidar y reforzar la estructura de la Red Educación Pirineos Vivos y la cooperación en materia de educación ambiental entre España, Francia y Andorra.

Por otro lado, se mantiene la participación en proyectos dentro del Programa LIFE, en proyectos plurianuales que están actualmente aprobados y desarrollándose:

- ✓ ***LIFE EBRO RESILIENCE P1:*** El objetivo principal del proyecto es incrementar la resiliencia a las inundaciones en dos zonas concretas del tramo medio del Ebro: una de ellas es la situada entre las localidades de Alfaro (La Rioja) y Castejón (Navarra), de forma que la recuperación de la actividad habitual pueda

ÍNDICE

efectuarse en el menor tiempo y con el menor coste posible tras una inundación.

- ✓ ***LIFE KANTAURIBAI,*** Cuyo objetivo es la mejora del estado de conservación de las especies y los hábitats vinculados al ecosistema fluvial en los ríos y afluentes que desembocan en el Golfo de Vizcaya, en 5 cuencas hidrográficas de 3 regiones pertenecientes a 2 países (España y Francia): Oria y Urumea (Navarra y Guipúzcoa), La Nive y La Nivelle (Navarra y Aquitania) y Bidasoa (compartido por las 3 regiones: *"Mejora ecológica de la red fluvial Natura 2000 en el Golfo de Bizkaia"*. A través de la restauración ecológica, este proyecto busca recuperar la conectividad de los ríos y la eliminación de las causas de mortalidad como forma de mejorar el estado de conservación de las especies y los hábitats relacionados con el ecosistema fluvial en 15 lugares de la Red Natura 2000 de los territorios implicados
- ✓ ***LIFE UNCINTA.*** El proyecto tiene como objetivo proteger y restaurar la naturaleza europea y detener y revertir la pérdida de biodiversidad, contribuyendo a la implementación de la Directivas de Hábitats de la UE. En particular, contribuirá al desarrollo y gestión de la Red Natura 2000 y apoyará el logro de los objetivos de la UE para 2030, parte del Acuerdo Verde de la UE. Incrementará la calidad y resiliencia de los pinares de montaña de la región pirenaica (restaurando la dinámica del bosque natural, el equilibrio funcional de las comunidades representadas y haciéndolo cada vez más resistente al

ÍNDICE

cambio climático, considerando los escenarios previsibles de incendios, sequías y plagas forestales).

- ✓ **LIFE- PYRENEES4CLIMA.** "Towards a climate resilient cross-border mountain area in the Pyrenees". Su principal objetivo es crear redes de observación novedosas (Observation Networks) frente al cambio climático.
- ✓ **LIFE- GLOBAL. "**Estrategia transnacional para la restauración de zonas de alto valor de conservación de la Red Natura 2000 del Norte de la Península Ibérica desde la perspectiva del cambio global
- ✓ **LIFE IP- HUMEDALES.** "Impulsar el conocimiento, la gestión y la restauración de los humedales Natura 2000 en España". Este proyecto tiene como objetivo impulsar el conocimiento, la gestión, y la restauración de humedales de la Red natura 2000 en España, contribuyendo a la ejecución del Plan Estratégico de Humedales 2030, y dar cumplimiento a otros compromisos normativos y de gestión tanto nacional como europea.

OTROS INGRESOS

Se prevé dar continuidad a los proyectos público-privados en materia ambiental.

Igualmente se mantienen los trabajos relacionados con la tramitación de expedientes de Actividades Clasificadas con Ayuntamientos y asistencia ambiental en POSUSA-SALINAS.

Se incluyen también contratos con otras Sociedades Públicas (NILSA y CPEN) para realizar determinados servicios. En el caso de NILSA se mantiene una línea de trabajo de apoyo técnico al plan de saneamiento de los ríos, mientras en el caso de CPEN consiste en la asistencia en el caculo de la huella de carbono del grupo, así como trabajos para la compensación de la huella de carbono.

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

La actividad de la Sociedad como ente instrumental del Gobierno de Navarra y adscrita al Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente vendrá ligada al cumplimiento de las directrices que de acuerdo al objeto social de la Sociedad puedan ser de interés acometer con los siguientes objetivos estratégicos:

1. La redacción, gestión y ejecución de proyectos, planes y programas y la contratación de obras y servicios, relacionados con la protección, preservación, mejora y mantenimiento de la naturaleza y con la política de residuos.
2. La conservación, mantenimiento, señalización y mejora de espacios naturales o zonas protegidas (Reservas, Enclaves, Áreas Naturales Recreativas, Monumentos Naturales, Parques Naturales, Paisajes Protegidos, Zonas de Especial Conservación, Áreas de Protección de la Fauna Silvestre, etc), así como de caminos públicos, cañadas, parques fluviales e itinerarios de interés o de infraestructuras básicas relacionadas con el medio natural.
3. Mantener e incrementar la promoción y participación de programas y proyectos con financiación europea en el ámbito medioambiental.
4. La realización de trabajos, proyectos y estudios relacionados con la planificación, protección, desarrollo y gestión del patrimonio forestal en Navarra.
5. La gestión, mantenimiento y jardinería de espacios verdes, zonas verdes, zonas de esparcimiento, áreas de descanso, áreas recreativas y análogas, así como la plantación y producción, de semillas y plantas.

ÍNDICE

6. Contribuir al trabajo de otros entes públicos en los temas ambientales y apoyarse en ellos para actividades concretas.
7. Contribuir a las medidas de las políticas de mitigación y adaptación al cambio climático
8. Mantener y reforzar el papel de la empresa como generador de datos e información ambiental y su validación y análisis.
9. Mejorar la organización, la planificación del trabajo y la colaboración interna.
10. Contribuir al desarrollo de la Agenda de Economía circular en Navarra
11. La asistencia y colaboración al operativo de prevención y apoyo en extinción de incendios.
12. Colaboración y apoyo técnico en materia de Bioeconomía Forestal, mercado de la madera y refuerzo en los procesos de certificación forestal.

ÍNDICE

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

1. Redacción y ejecución de Proyectos de Restauración del Medio Natural.
2. Gestión Técnica de programas de mejoras relacionadas con la conservación de la naturaleza.
3. Ejecución de proyectos, áreas recreativas y mantenimiento de zonas ajardinadas de obras de carreteras y otros.
4. Gestión en Programas de investigación y sanidad forestal.
5. Asistencia Técnica en desarrollo de actuaciones en relación a la Biodiversidad.
6. Asistencia técnica al organismo pagador del FEADER
7. Participación en Proyectos de Cooperación Interregional.
8. Apoyo técnico en Espacios Naturales Protegidos (Urbasa Bértiz, Puguer…).
9. Asistencia Técnica en Gestión cinegética y Gestión piscícola.
10. Asistencia Técnica en Proyectos de Restauración Ambiental en ríos.
11. Asistencia en la transición hacia la economía circular (EC), desarrollando acciones en la Agenda para el desarrollo de la Economía Circular en Navarra (ECNA 2030)
12. Asistencia técnica para la prestación de un servicio operativo de prevención y apoyo a la extinción de incendios forestales en Navarra.
13. Asistencia Técnica al Servicio de Forestal y de Gestión Cinegética para el apoyo técnico en materia de Bioeconomía Forestal, mercado de la madera y refuerzo en los procesos de certificación forestal (PEFC y FSC).

ÍNDICE

b) <u>Acciones:</u>

Las previstas en los Encargos que se generen en el año 2027, de acuerdo a los objetivos programados y en participación de diferentes proyectos europeos, todo ello en base a las líneas de gestión para el citado año y en virtud de las cifras globales adelantadas por los Departamentos del Gobierno de Navarra, de acuerdo a los objetivos para 2027.

ÍNDICE

OREKAN - GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**1.943.572**	**2.369.839**	**2.981.212**
	I. Inmovilizado intangible.	**4.876**	**8.261**	**7.944**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	4.876	8.261	7.944
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**1.938.576**	**2.361.458**	**2.973.148**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	1.431.972	1.445.172	1.396.148
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	477.798	660.345	1.577.000
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	28.806	255.941	
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**120**	**120**	**120**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	120	120	120
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	0		
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**6.624.392**	**5.302.570**	**4.023.745**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**838.364**	**822.501**	**822.501**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.	822.501	822.501	822.501
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores	15.863	0	0
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**1.181.238**	**1.279.940**	**1.502.240**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	608.224	536.397	647.547
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	573.014	743.543	854.693
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	0		
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**450**	**450**	**450**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.	450	450	450
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.			
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**979**	**979**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**4.603.361**	**3.198.700**	**1.698.554**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	4.603.361	3.198.700	1.698.554
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**8.567.964**	**7.672.409**	**7.004.957**

ÍNDICE

OREKAN - GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**5.057.914**	**5.101.370**	**5.135.819**
	A.1) Fondos propios.	**4.952.078**	**4.995.534**	**5.029.983**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**1.859.531**	**1.859.531**	**1.859.531**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**1.281.769**	**1.329.144**	**1.372.600**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**	**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**	**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**1.763.403**	**1.763.403**	**1.763.403**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**47.375**	**43.456**	**34.449**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**105.836**	**105.836**	**105.836**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**2.366**	**2.366**	**2.366**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**2.366**	**2.366**	**2.366**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	2.366	2.366	2.366
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**3.507.684**	**2.568.673**	**1.866.772**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**837.153**	**516.023**	**67.122**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	837.153	516.023	67.122
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**2.054.427**	**1.552.650**	**1.449.650**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	435.791	437.650	437.650
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	53.948	105.000	117.000
41	3. Acreedores varios.	-62	0	0
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	69.318	0	0
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	0	0	0
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	483.221	410.000	415.000
438	7. Anticipos de clientes.	1.012.211	600.000	480.000
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**616.104**	**500.000**	**350.000**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**8.567.964**	**7.672.409**	**7.004.957**

ÍNDICE

OREKAN - GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**9.293.195**	**10.300.897**	**11.316.746**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	4.542	13.872	16.000
705	b) Prestaciones de servicios	9.288.653	10.287.025	11.300.746
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-3.230.170**	**-4.207.353**	**-4.974.054**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-2.693		
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-3.227.477	-4.207.353	-4.974.054
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**1.432.128**	**1.828.780**	**2.185.260**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	7.769	0	
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	1.424.359	1.828.780	2.185.260
	6. Gastos de personal.	**-6.578.589**	**-6.974.509**	**-7.458.699**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-4.977.741	-5.243.937	-5.605.993
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-1.600.848	-1.730.572	-1.852.706
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-566.495**	**-596.347**	**-607.117**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-557.349	-586.347	-597.117
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-8.936	-10.000	-10.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-210		
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-290.754**	**-308.012**	**-406.686**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-3.149	-3.759	-5.317
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-287.605	-304.253	-401.369
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	0	0	0
(678), 778	**12. Otros resultados**	**-2.216**	**0**	**0**
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	**57.099**	**43.456**	**55.449**
	12. Ingresos financieros.	**2**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	2	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.			
	13. Gastos financieros.	**-9.726**	**0**	**-21.000**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	-9.726	0	-21.000
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	0	0	0
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**-9.724**	**0**	**-21.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**47.375**	**43.456**	**34.449**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**47.375**	**43.456**	**34.449**

ÍNDICE

OREKAN - GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**47.375**	**43.456**	**34.449**
2. Ajustes del resultado.	**300.688**	**308.012**	**427.686**
a) Amortización del inmovilizado (+).	290.754	308.012	406.686
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	210		
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	0		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-2		
h) Gastos financieros (+).	9.726		21.000
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			0
3. Cambios en el capital corriente.	**146.409**	**-700.721**	**-474.321**
a) Existencias (+/-).	-13.170	15.863	
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-137.390	-98.703	-222.300
c) Otros activos corrientes (+/-).	-450	0	979
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	186.150	52.911	12.000
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	111.269	-670.792	-265.000
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-9.724**	**0**	**-21.000**
a) Pagos de intereses (-).	-9.726		-21.000
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	2		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**484.748**	**-349.253**	**-33.185**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-368.104**	**-734.278**	**-1.018.059**
a) Empresas del grupo y asociadas.			0
b) Inmovilizado intangible.		-7.144	-5.000
c) Inmovilizado material.	-368.104	-727.134	-1.013.059
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	0		
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.	0		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-368.104**	**-734.278**	**-1.018.059**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**1.016.000**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	1.016.000		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**778.615**	**-321.130**	**-448.901**
a) Emisión	**779.531**	**0**	**9.500**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).	779.531		9.500
b) Devolución y amortización de	**-916**	**-321.130**	**-458.401**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).	-916	-321.130	-458.401
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**1.794.615**	**-321.130**	**-448.901**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**1.911.259**	**-1.404.661**	**-1.500.146**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	2.692.102	4.603.361	3.198.700
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	4.603.361	3.198.700	1.698.554

ÍNDICE

OREKAN - GESTIÓN AMBIENTAL DE NAVARRA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**47.375**	**43.456**	**34.449**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**47.375**	**43.456**	**34.449**

ÍNDICE

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

ÍNDICE
1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El programa de actuación de la sociedad NILSA para 2027 se materializa, fundamentalmente, en la gestión del programa del Plan Director del Ciclo Integral del Agua de Uso Urbano-*Saneamiento en Alta*. Es por ello por lo que, en esta Memoria, se consignan las líneas de actuación del citado Plan. Así mismo, se indican en el último apartado las actividades a realizar no incluidas en este ámbito de gestión.

El documento definitivo se someterá a la aprobación del Consejo de Administración de NILSA a final del presente ejercicio.

A modo de previsión, las actuaciones y su forma de financiación se exponen a continuación (en miles de euros).

Actuaciones:	Cooperación	Gestión Directa	Común	Total
Promoción de obras	2.758	9.685		12.443
Operación y Mantenimiento	13.180	10.378		23.558
Dotación Fondo de Reposición			5.535	5.535
Plan control vertidos industriales	273	788		1.061
Estructuras de gestión	2.961	3.158		6.119
Canon de control de vertido			1.125	1.125
Gastos financieros			886	886
Totales	**19.172**	**24.009**	**7.546**	**50.727**

B) FINANCIACIÓN

Financiación:	Cooperación	Gestión Directa	Común	Total
Canon de Saneamiento			42.831	42.831
Aplicación Fondo de Reposición	1.905	3.335		5.240
Aportación Fondos Europeos	735			735
Ingresos Financieros			100	100
Totales	**2.640**	**3.335**	**42.931**	**48.906**

Resultado del Plan 2027	**-1.821**

NOTAS EXPLICATIVAS:

El resultado previsto en el ejercicio 2027 es presupuestario. Su materialización en el Balance de Situación de NILSA se irá realizando en la medida que se avance la ejecución del Plan. En cada ejercicio natural suelen estar abiertos hasta tres ejercicios presupuestarios.

Para poder afrontar la ejecución de las acciones previstas en la programación del Plan Director de Saneamiento, NILSA acudió al endeudamiento en los ejercicios 2024, 2025 y

2026. El volumen actual de deuda con entidades financieras (BEI) asciende a 28,5 millones de euros. Para el ejercicio 2027 no se prevé aumentar el endeudamiento actual.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	**251.307**	**264.976**
Subvenciones Explotación GdN	**0**	**0**
Subvenciones Capital GdN	**0**	**0**
Tranferencias Generalistas GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación Otros	**0**	**0**
Subvenciones Capital Otros	0	**0**
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	**0**	**0**
Financiación ajena l/p de terceros	**10.000.000**	**0**
BEI	10.000.000	0
Aportaciones de socio/CPEN	**0**	**0**
Ampliaciones de capital GdN	**0**	**0**

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. (NILSA) tiene encomendado en virtud de la Ley Foral 10/1988, de Saneamiento de las aguas residuales de Navarra, entre otras funciones, la coordinación y gestión del Plan Director de Saneamiento en Alta (integrado en el Plan Director del Ciclo Integral del Agua de Uso Urbano).

Los objetivos del Plan, en el apartado de Saneamiento en Alta, son garantizar la defensa y restauración del medio ambiente de los cauces fluviales que discurren por el territorio de la Comunidad Foral, así como la efectiva implantación de los servicios de depuración de las aguas residuales en cuanto a infraestructura local, a fin de completar la capacidad regeneradora de los ríos donde ésta no es suficiente para asegurar los niveles de calidad exigidos en la normativa vigente.

Además de ello, NILSA colabora con el Departamento de Cohesión Territorial del Gobierno de Navarra en el desarrollo e implantación del Plan Director del Ciclo Integral del Agua de Uso Urbano (abastecimiento y saneamiento).

Por otra parte, NILSA ejerce las funciones de gerencia y unidad técnica del Consorcio para el Tratamiento de Residuos Urbanos de Navarra.

Las previsiones actuales del Plan de Saneamiento en Alta se enmarcan en los Planes hidrológicos de las Demarcaciones del Ebro y del Cantábrico Oriental para el periodo temporal comprendido entre 2022 y 2027.

En este escenario de planificación, la financiación de las actuaciones del Plan Director, desde un punto de vista económico, se resuelve mayoritariamente con cargo a la recaudación del

Canon de Saneamiento y a la aplicación del Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias. También se reciben aportaciones de fondos europeos para cofinanciar proyectos específicos. En casos extraordinarios puede contarse con otras aportaciones externas para financiar determinadas actuaciones.

Las principales líneas de actuación del Plan son:

- Ejecución de obras. Depuración biológica en localidades de más de 250 habitantes, actuaciones en núcleos de menos de 250 habitantes, control y gestión de alivios de "aguas mezcla", tratamiento de fangos generados en las instalaciones de depuración, así como la reforma, mejora y reposición de instalaciones en funcionamiento.

- Operación y Mantenimiento de instalaciones. Existen más de doscientas plantas con depuración biológica, así como unas quinientas instalaciones primarias. Cada año, además, se van incorporando las nuevas instalaciones construidas.

- Fondo de Reposición y Reparaciones extraordinarias. Con objeto de prever la financiación de la reposición de las instalaciones ya en funcionamiento y cumpliendo, así mismo, con lo requerido por la Directiva Marco del Agua, se realiza en cada ejercicio una dotación con cargo al Canon de Saneamiento. Este fondo cubre también las reparaciones de carácter extraordinario, como pueden ser los daños por inundaciones y averías extraordinarias.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

Cumplimiento del Plan aprobado para 2027 y culminación de las actuaciones abiertas de planes anteriores.

b) Acciones:

- Promoción obras de depuración.

Las principales actuaciones se programan en régimen de gestión directa, aunque en varias de ellas con la redacción de proyecto y dirección de obra de NILSA. Es el caso de la obra de remodelación y ampliación de la EDAR de Bajo Ega, iniciada en 2026, y de la construcción de la EDAR de Lorca, reprogramada de 2026, ambas en el ámbito de la Mancomunidad de Montejurra.

La Mancomunidad actuará también en las localidades de Grocin, Ubago y Villanueva de Yerri, así como actuaciones menores en varias plantas.

En cuanto a las obras a promover por la Mancomunidad Comarca Pamplona, se acometen varias actuaciones de reposición de elementos en el sistema de depuración Arazuri (ramal C2

Errotazar, renovación rejas, cubiertas, etc.). Respecto a las localidades menores, se actuará en Iza (emisario), en Larrasoaña (ampliación depuración) y en Monreal (colector norte).

NILSA promoverá la reforma de la EDAR de Ochagavía y las obras de depuración en Arruitz (Larraun), reprogramadas de 2026 por cuestiones de tramitación administrativa y ambiental.

Además, se continuará con el programa iniciado en 2018 para la instalación de paneles solares en las instalaciones de depuración. Estas actuaciones cuentan con financiación de fondos europeos dentro del programa FEDER 2021-2027.

Se incluye también una partida para actuaciones menores en numerosas instalaciones gestionadas por NILSA.

OBRAS A PROMOVER	IMPORTE MILES €	FINANCIACIÓN
COOPERACIÓN		
ARRUITZ (Larraun). Depuración	429	Obra nueva
OCHAGAVÍA. Remodelación EDAR	303	Fondo de Reposición
Instalación de paneles solares en varias EDAR	276	Obra nueva
Actuaciones en varias EDAR	1.750	Fondo de Reposición
TOTAL COOPERACIÓN	***2.758***	
GESTIÓN DIRECTA		
Mancomunidad Comarca Pamplona		
IZA. Emisario	928	Obra nueva
LARRASOAÑA. Renovación	370	Fondo Reposición
MONREAL. Conexión colector norte	250	Obra nueva
SISTEMA ARAZURI. Renovación C2 Errotazar	950	Fondo Reposición
SISTEMA ARAZURI. Renovación rejas desbaste	500	Fondo Reposición
SISTEMA ARAZURI. Renovación cubiertas tamices	300	Fondo Reposición
SISTEMA ARAZURI. Regulacion By-pass decantación	250	Fondo de Reposición
Sistema Arazuri. Actuaciones varias	900	Fondo de Reposición
Mancomunidad de Montejurra		
BAJO EGA. Remodelación y ampliación (2 de 2)	3.838	Obra nueva y Fondo Reposición
LORCA. Depuración	637	Obra nueva
GROCIN. Depuración	120	Obra nueva
UBAGO. Depuración	142	Obra nueva
VILLANUEVA DE YERRI. Depuración	250	Obra nueva
Actuaciones en varias EDAR	250	Fondo de Reposición
TOTAL GESTIÓN DIRECTA	***9.685***	
TOTAL INVERSIONES	***12.443***	

- Operación y mantenimiento de más de doscientas instalaciones de tratamiento biológico de aguas residuales y de más de quinientas micro estaciones de depuración. El presupuesto asciende a 23,6 millones de euros, de los que 13,2 millones se gestionan por NILSA, 8,2 millones por la Mancomunidad de la Comarca de Pamplona y 2,2 millones por la Mancomunidad de Montejurra.

- Control de los vertidos industriales en las instalaciones de depuración públicas. El importe presupuestado asciende a 1,1 millones de euros.

- Reintegro del Canon de Control de Vertido abonado por las Entidades Locales titulares de las instalaciones de depuración a las Confederaciones Hidrográficas del Ebro y del Cantábrico por importe de 1,13 millones de euros.

- Recaudación y gestión del Canon de saneamiento declarado por doscientas cuatro entidades locales distribuidoras y por trescientas nueve empresas a las que se factura directamente. Las entidades locales más significativas en lo que respecta a la recaudación son las Mancomunidades siguientes: Comarca de Pamplona, Montejurra, Mairaga, Moncayo, Sakana y Valdizarbe que, junto a la aportación de la Junta de Aguas de Tudela, recaudan casi un sesenta y cinco por ciento del importe global.

El canon proviene en un setenta por ciento de los usuarios domésticos o asimilables y en un treinta por ciento de usuarios industriales.

La estimación de recaudación del Canon de Saneamiento se ha realizado teniendo en cuenta los resultados del ejercicio 2025, la previsión actualizada para 2026, así como la información obtenida del seguimiento individualizado de empresas calificadas como grandes vertedoras.

La recaudación del ejercicio 2025 ascendió a 39 millones de euros. La previsión actualizada para 2026 se establece en 40,6 millones de euros. Para 2027 se plantea un aumento, tanto en la tarifa doméstica como en la no doméstica, en línea con las previsiones de crecimiento del IPC foral y en el marco del plan aprobado por el Consejo de Administración de NILSA. El aumento de costes experimentado en los últimos ejercicios, así como la programación a medio y largo plazo del Plan de Saneamiento en Alta explican esta necesidad. Con ello, la recaudación prevista para 2027 asciende a 42,9 millones de euros.

- Aportaciones Fondos europeos.

En el programa del Plan Director para 2027 se contemplan unos ingresos provenientes de fondos europeos por un total de 735 miles de euros.

Los programas POCTEFA Uramuga, Emergentcy y Regenaqua, LIFE Pyrinees, LIFE 4ever y Resilient Flows aportarán 488 miles de euros. El proyecto Yaku Masis, de colaboración con Bolivia, contribuirá con 137 miles de euros.

Además, se cuenta con financiación del FEDER para la instalación de placas fotovoltaicas en las EDARs, por una cuantía de 111 miles de euros.

- Resultado financiero

La deuda contraída por NILSA generará unos gastos financieros estimados en 886 miles de euros, que serán minorados en 100 miles de euros por la colocación de excedentes de tesorería en inversiones financieras temporales.

- Proyectos de I+D+i. NILSA tiene abiertas varias líneas de actuación en I+D+i. Sintéticamente son las siguientes:

- Drenaje sostenible. Reducción de aguas pluviales en colectores de aguas residuales para minimización de alivios y reducción del consumo energético
- Mejora sanitaria de aguas y fangos. Análisis de patógenos
- Procesos de oxidación avanzada. Diseño de procesos cuaternarios para eliminación de sustancias emergentes y prioritarias (antibióticos, ibuprofeno, pesticidas, …). Resistencias antimicrobianas
- Compostaje de residuos urbanos y lodos. Diseño de plantas de compostaje y estudio de línea de tratamiento de fangos.
- Eliminación de nutrientes. Recuperación de fósforo para agricultura y eliminación de nitratos en aguas residuales
- Nano y Micro plásticos. Análisis y eliminación de nanomicroplásticos
- Estudio filtro percolador. Estudio hidráulico de capacidad y modelizado matemático de filtros
- Eficiencia energética y biometanización. Obtención de biogás e Hidrógneno verde a partir de los fangos. Objetivo reducción consumo energético Navarra 2030
- Digitalización y alerta temprana. Modelización de procesos, instalaciones y redes Sensorización y sistemas de alerta temprana. Gemelos digitales de principales instalaciones en Navarra

En 2022, NILSA constituyó con la UPNA la Cátedra de Sostenibilidad Local como foro dinamizador de actividades de investigación y desarrollo, y despliegue del conocimiento en el ámbito del saneamiento de aguas residuales.

Por otra parte, NILSA ostenta la secretaría técnica de la comisión de trabajo de I+D+i y la dirección del grupo de resistencias antimicrobianas de la Asociación Española del Agua Urbana (DAQUAS), asociación mayoritaria y de referencia en el sector del agua urbana en España.

El proceso de gestión de la I+D+i de NILSA cuenta con la certificación de calidad ISO 56001:2024.

- Plan Director del Ciclo Integral del Agua de Uso Urbano. Durante 2027 está previsto continuar con el desarrollo e implantación del citado Plan, para lo que se formalizará un Encargo del Departamento de Cohesión Territorial. El Encargo, aun no siendo de gran cuantía económica (265 miles de euros), sí es de alta importancia estratégica.

- Además de la gestión del Plan de Saneamiento en Alta, NILSA lleva a cabo la Gerencia del Consorcio para el tratamiento de los residuos urbanos de Navarra. Para 2027 se mantiene la previsión de continuación de las labores de Gerencia del Consorcio o ente alternativo, a expensas de las modificaciones del sistema de gestión de residuos de Navarra derivadas de la Ley aprobada en 2018. La aportación del Consorcio prevista para 2027 es de 655 miles de euros.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
	A) ACTIVO NO CORRIENTE	**13.869.986,13**	**26.745.971**	**34.765.072**
	I. Inmovilizado intangible.	**157.814**	**259.114**	**320.435**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	157.814	259.114	320.435
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**675.354**	**769.343**	**836.731**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	469.387	451.703	419.130
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	205.967	317.640	417.602
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**13.036.819**	**25.717.514**	**33.607.906**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	12.995.481	25.676.177	33.566.568
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	41.338	41.338	41.338
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**41.350.409,73**	**27.711.162**	**16.012.405**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**13.592.703**	**2.677.466**	**1.107.330**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.	13.592.703	2.677.466	1.107.330
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**9.162.770**	**11.804.492**	**9.383.941**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	1.109.754	3.528.244	1.007.037
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.			
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	8.039.847	8.261.856	8.376.904
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	13.169	14.393	
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**15.398.572**	**10.249.506**	**2.749.506**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	15.398.572	10.249.506	2.749.506
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**32.054**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**3.164.311**	**2.979.697**	**2.771.628**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	3.164.311	2.979.697	2.771.628
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**55.220.396**	**54.457.133**	**50.777.478**

ÍNDICE

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**901.935**	**901.935**	**901.935**
	A.1) Fondos propios.	**901.935**	**901.935**	**901.935**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**901.500**	**901.500**	**901.500**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**	**0**	**0**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**435**	**435**	**435**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**	**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**	**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**0**		
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**0**	**0**	**0**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**39.130.809**	**49.308.166**	**47.392.351**
	I. Provisiones a largo plazo	**19.803.578**	**20.037.463**	**18.192.351**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.	19.803.578	20.037.463	18.192.351
	II. Deudas a largo plazo.	**18.500.000**	**28.500.000**	**28.500.000**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.	18.500.000	28.500.000	28.500.000
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**		
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**		
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**827.231**	**770.703**	**700.000**
	C) PASIVO CORRIENTE	**15.187.652**	**4.247.032**	**2.483.192**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**198.576**	**238.230**	**250.117**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.	31.279	92.849	104.735
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	167.296	145.381	145.381
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**14.989.076**	**4.008.802**	**2.233.075**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	112.772	470.485	25.000
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	65.376		
41	3. Acreedores varios.	1.473.866	1.321.012	1.399.660
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	2.901	2.340	2.800
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	568.688	308.202	398.285
438	7. Anticipos de clientes.	12.765.472	1.906.763	407.330
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**55.220.396**	**54.457.133**	**50.777.478**

ÍNDICE

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**22.033.251**	**35.818.681**	**23.981.765**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	4.959.033	16.801.162	4.795.415
705	b) Prestaciones de servicios	17.074.218	19.017.518	19.186.350
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**7.967.359**	**-10.915.236**	**-1.570.136**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**			
	4. Aprovisionamientos.	**-25.477.713**	**-19.247.883**	**-16.293.419**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-25.477.713	-19.247.883	-16.293.419
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**21.664**	**10**	**0**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	10.279	10	
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	11.385		
	6. Gastos de personal.	**-3.460.402**	**-4.498.847**	**-4.873.601**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-2.569.987	-3.462.769	-3.678.752
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-890.415	-1.036.078	-1.194.849
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-822.469**	**-892.615**	**-1.033.318**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-820.375	-890.603	-1.031.318
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-2.094	-2.012	-2.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-267.919**	**-264.109**	**-211.291**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-122.255	-123.533	-63.679
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-145.664	-140.577	-147.612
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**			
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**			
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	0		
(678), 778	**12. Otros resultados**	**6.230**	**0**	**0**
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	**0**	**0**	**0**
	12. Ingresos financieros.	**154.415**	**681.111**	**886.280**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	154.415	681.111	886.280
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	154.415	681.111	886.280
	13. Gastos financieros.	**-154.415**	**-681.111**	**-886.280**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	-154.415	-681.111	-886.280
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**0**	**0**	**0**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**0**	**0**	**0**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**0**	**0**	**0**

ÍNDICE

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**0**	**0**	**0**
2. Ajustes del resultado.	**-131.797**	**264.109**	**211.291**
a) Amortización del inmovilizado (+).	267.919	264.109	211.291
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	-399.716		
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	0		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-154.415	-681.111	-886.280
h) Gastos financieros (+).	154.415	681.111	886.280
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-7.886.189**	**-15.178.045**	**-7.591.247**
a) Existencias (+/-).	-7.967.359	10.915.236	1.570.136
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-1.192.164	-2.641.722	2.420.551
c) Otros activos corrientes (+/-).	24.043	32.054	
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	9.850.986	-10.980.274	-1.775.727
e) Otros pasivos corrientes (+/-).			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	-8.601.695	-12.503.339	-9.806.207
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**0**	**0**	**0**
a) Pagos de intereses (-).	-154.415	-681.111	-886.280
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	154.415	681.111	886.280
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**-8.017.986**	**-14.913.935**	**-7.379.956**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-7.018.785**	**-459.399**	**-340.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-32.643	-275.899	-125.000
c) Inmovilizado material.	-18.900	-183.500	-215.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.	-6.967.242		
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**5.149.066**	**7.500.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.		5.149.066	7.500.000
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-7.018.785**	**4.689.667**	**7.160.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**15.032.456**	**10.039.655**	**11.887**
a) Emisión	**15.032.456**	**10.061.570**	**11.887**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).	15.023.958	10.061.570	11.887
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).	8.498		
b) Devolución y amortización de	**0**	**-21.915**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).		-21.915	
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**15.032.456**	**10.039.655**	**11.887**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-4.315**	**-184.614**	**-208.069**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	3.168.625	3.164.311	2.979.697
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	3.164.310	2.979.697	2.771.628

ÍNDICE

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**0**	**0**	**0**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**0**	**0**	**0**

ÍNDICE

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

La actuación de la Sociedad irá encaminada a tratar de atraer la celebración de todos aquellos eventos culturales, deportivos, de ocio y de turismo de reuniones, que, por su dimensión, importancia estratégica, o simplemente por interés de la comunidad sean atractivos para Navarra.

Reforzar la marca NICDO en el panorama local, nacional e internacional, acudiendo a aquellos foros en los que se considere necesaria la presencia de la Sociedad.

Apoyar, dirigir y acompañar en cualquiera de los sectores estratégicos de la Sociedad a compañías, empresas y público.

Trabajar en colaboración con los Departamentos del Gobierno de Navarra, CPEN, Entidades Locales, buscando sinergias y generando oportunidades de negocio o aportando el conocimiento y experiencia de NICDO.

Aportar valor a Navarra, siendo un instrumento clave generador de impacto económico en la Sociedad y de visibilidad de la Comunidad Foral en el exterior.

Gestionar los distintos centros y programas bajo control de la manera más eficiente económica y socialmente, y con criterios de sostenibilidad y accesibilidad.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Se plantea continuar con un programa de inversiones ordinarias acorde a las necesidades que las infraestructuras requieren para su correcto funcionamiento y requisitos de seguridad, valoradas en 1,5 MM€.

En cuanto a las inversiones extraordinarias, a finales de 2026 comenzarán las obras del nuevo proyecto de Planetario, que se realizarán durante buena parte del año 2027. Además de la reconstrucción de la cúpula tras el incendio, supondrán una renovación del centro para modernizar las instalaciones y acoger nuevas actividades.

También se va a continuar en 2027 con la inversión extraordinaria que va a suponer la actuación sobre la fachada de Baluarte para solventar problemas de anclaje y garantizar la seguridad del revestimiento.

C) FINANCIACIÓN:

El cobro de la venta de Circuito se producirá en los años 2026, 2027 y 2028, y se destinará a las inversiones extraordinarias mencionadas en el punto anterior.

Parte del nuevo proyecto de Planetario, lo que tiene que ver con la reconstrucción tras el incendio, se financiará con la indemnización del seguro.

En 2027 NICDO requerirá financiación del socio único (CPEN) para acometer parte de las inversiones ordinarias y para cubrir el déficit operativo. También va a recibir una subvención de Gobierno de Navarra por importe de 1,5MM€ para inversiones.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	4.547.000	5.307.000
Subvenciones Capital GdN	0	1.500.000
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	256.000	243.000
Subvenciones Capital Otros	200.000	200.000
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	3.908.873	6.042.207
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

INGRESOS ACTIVIDAD PROPIA:	9,764 MEUR
SUBVENCIONES GDN y Otros	5,550 MEUR
TOTAL:	**15,314 MEUR**

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

1. Convertir a NICDO en un agente articular de los sectores de cultura, deporte, ocio y turismo de reuniones en Navarra.

2. Proyectar la imagen del Navarra al exterior a través de la organización de grandes eventos.

3. Consolidar alianzas y acuerdos con agentes públicos y privados del sector de la cultura, deporte, ocio y turismo de reuniones.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS PARA DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

- Organización de eventos culturales, deportivos, congresuales o de ocio de repercusión internacional que posicionen a la Marca Navarra.

- Reforzar la marca NICDO a todos los niveles: empleados, locales, nacionales e internacionales.

- Aportar nuestra experiencia y conocimiento a organizaciones, instituciones, organismos y empresas.

- Apoyar a los Departamentos del Gobierno de Navarra y de CPEN en las actividades y contratos programa.

b) Acciones:

- Trabajar de forma coordinada entre los Departamentos de NICDO realizando grupos de trabajo para el desarrollo de la actividad.

- Formar equipos multidisciplinares para la búsqueda y captación de eventos de gran formato o de ámbitos nacionales o internacionales.

- Desarrollar estrategias de comunicación exterior e interior para el desarrollo de todas nuestras actividades.

- Trabajar junto con los Departamentos del Gobierno de Navarra en el desarrollo y cumplimiento de los programas aportando nuestros recursos y habilidades, buscando llegar al mayor número de personas y a su máxima satisfacción.

- Realizar estudio de impacto económico.

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**25.211.154**	**24.704.708**	**30.091.714**
	I. Inmovilizado intangible.	**194.601**	**193.601**	**192.601**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares	2.597	1.597	597
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	192.004	192.004	192.004
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**24.924.992**	**24.360.986**	**29.748.992**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	19.572.923	17.807.917	21.492.255
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	5.304.737	6.005.737	8.256.737
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	47.332	547.332	
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**1**	**1**	**1**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	1	1	1
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**91.560**	**150.120**	**150.120**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	120	120	120
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	91.440	150.000	150.000
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**15.091.468**	**13.744.110**	**8.851.409**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**	**6.650.000**	**0**	**0**
	II. Existencias.	**2.106**	**6.475**	**6.475**
30, (390)	1. Comerciales.	2.106	6.475	6.475
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**2.798.473**	**6.433.334**	**4.216.667**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	2.238.570	6.233.334	4.016.667
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	20.353		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	0		
460, 544	4. Personal.	0		
4.709	5. Activos por impuesto corriente	207.512	200.000	200.000
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	332.038		
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**1.500.000**	**6.400.000**	**4.000.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	1.500.000	6.400.000	4.000.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**289.004**	**100.000**	**100.000**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**3.851.885**	**804.301**	**528.267**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	1.851.885	804.301	528.267
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.	2.000.000		
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**40.302.622**	**38.448.818**	**38.943.123**

ÍNDICE

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**32.446.723**	**31.620.418**	**32.114.723**
	A.1) Fondos propios.	**31.426.119**	**30.507.458**	**29.409.407**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**16.526.083**	**16.526.083**	**16.526.083**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**66.100.417**	**66.100.417**	**66.100.417**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-109.001.173**	**-114.741.870**	**-119.569.404**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**63.541.489**	**67.450.362**	**73.492.569**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**-5.740.697**	**-4.827.534**	**-7.140.258**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**	**0**	**0**	**0**
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**1.020.604**	**1.112.960**	**2.705.316**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**8.400**	**8.400**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.	0		
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**8.400**	**8.400**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	0	8.400	8.400
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**		
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**		
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**		
	C) PASIVO CORRIENTE	**7.855.899**	**6.820.000**	**6.820.000**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**	**0**		
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	0		
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**4.821.311**	**3.800.000**	**3.800.000**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	4.821.311	3.800.000	3.800.000
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**2.334.790**	**2.320.000**	**2.320.000**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	955.793	950.000	950.000
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	91.905	15.000	15.000
41	3. Acreedores varios.	1.067.792	1.100.000	1.100.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	-2.658		
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	216.102	245.000	245.000
438	7. Anticipos de clientes.	5.856	10.000	10.000
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**699.798**	**700.000**	**700.000**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**40.302.622**	**38.448.818**	**38.943.123**

ÍNDICE

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**9.312.053**	**8.038.952**	**8.598.633**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	6.766.734	6.046.552	6.959.183
705	b) Prestaciones de servicios	1.476.294	1.992.400	1.639.450
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**		
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-6.851.250**	**-7.052.159**	**-8.063.694**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	-13.185	-5.500	-15.500
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-6.838.065	-7.046.659	-8.048.194
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**4.723.582**	**5.833.000**	**6.715.550**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		1.030.000	1.165.550
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	4.723.582	4.803.000	5.550.000
	6. Gastos de personal.	**-4.444.096**	**-4.670.925**	**-5.227.504**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-3.386.166	-3.560.558	-3.988.913
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-1.057.930	-1.110.367	-1.238.591
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-5.039.739**	**-4.674.408**	**-4.548.525**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-4.885.326	-4.602.208	-4.476.325
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-101.540	-72.200	-72.200
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-52.873		
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-3.404.342**	**-3.020.000**	**-3.170.000**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-348.669	-51.000	-51.000
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-3.055.673	-2.969.000	-3.119.000
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**330.857**	**107.644**	**107.644**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**-532.450**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**127.899**	**581.362**	**-1.581.362**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	127.899	581.362	-1.581.362
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-5.777.486**	**-4.856.534**	**-7.169.258**
	12. Ingresos financieros.	**36.789**	**30.000**	**30.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	36.789	30.000	30.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	36.789	30.000	30.000
	13. Gastos financieros.	**0**	**-1.000**	**-1.000**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	0	-1.000	-1.000
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**		
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**		
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699)	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**			
766, 773, 775, 796, 797, 798, 799				
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**36.789**	**29.000**	**29.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-5.740.697**	**-4.827.534**	**-7.140.258**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**-5.740.697**	**-4.827.534**	**-7.140.258**

ÍNDICE

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**-5.740.697**	**-4.827.534**	**-7.140.258**
2. Ajustes del resultado.	**3.569.145**	**2.883.356**	**3.033.356**
a) Amortización del inmovilizado (+).	3.404.339	3.020.000	3.170.000
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)	-330.857	-107.644	-107.644
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	532.452		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-36.789	-30.000	-30.000
h) Gastos financieros (+).	0	1.000	1.000
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-420.528**	**-4.544.685**	**2.216.667**
a) Existencias (+/-).	9.222	-4.369	
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-912.630	-3.693.421	2.216.667
c) Otros activos corrientes (+/-).	-89.963	189.004	
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	308.860	-14.790	
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	263.983	-1.021.109	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**36.789**	**29.000**	**29.000**
a) Pagos de intereses (-).	0	-1.000	-1.000
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	36.789	30.000	30.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**-2.555.291**	**-6.459.863**	**-1.861.235**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-3.878.806**	**-7.354.994**	**-8.557.006**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-78.800	-50.000	-50.000
c) Inmovilizado material.	-2.300.006	-2.404.994	-8.507.006
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.	-1.500.000	-4.900.000	
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**6.658.400**	**2.400.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	0		2.400.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.	0	6.650.000	
g) Otros activos.		8.400	
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-3.878.806**	**-696.594**	**-6.157.006**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**3.859.000**	**4.108.873**	**7.742.207**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	3.859.000	3.908.873	6.042.207
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).	0		
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		200.000	1.700.000
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).	0		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).	0		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**3.859.000**	**4.108.873**	**7.742.207**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-2.575.097**	**-3.047.584**	**-276.034**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	6.426.982	3.851.885	804.301
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	3.851.885	804.301	528.267

ÍNDICE

NAVARRA IMPULSA CULTURA, DEPORTE Y OCIO, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**-5.740.697**	**-4.827.534**	**-7.140.258**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**200.000**	**1.700.000**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**200.000**	**1.700.000**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-330.857**	**-107.644**	**-107.644**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-330.857**	**-107.644**	**-107.644**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**-6.071.554**	**-4.735.178**	**-5.547.902**

ÍNDICE

CENTRO NAVARRO DE APRENDIZAJE INTEGRAL, S.A.

ÍNDICE

1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El programa de actuación de CNAI para 2027 contempla el desarrollo de acciones en sus tres estrategias principales:

En el ámbito de los idiomas: se prevé la continuación del desarrollo de uno de sus principales programas, English Week, en su doble vertiente, tanto residencial como "At School", realizado en los propios centros educativos.

Igualmente, dentro de esta línea de trabajo, se dará continuidad al programa "Egonaldiak" consistente en estancias de inmersión lingüística en euskera para el alumnado de los modelos A, B y D de Educación Primaria y Secundaria.

En este ámbito se continuarán desarrollando los programas "Diurnos", dirigidos a la inmersión lingüística para niños y niñas en periodo no lectivo y el programa de formación del profesorado, ambos desarrollados durante el verano.

Por último, se continuará con la prestación de servicio a empresas públicas en formación en idiomas y otros servicios lingüísticos.

Dentro de la estrategia de Formación y Empleo: se prevé la continuidad del encargo de la Dirección General de Formación Profesional del Departamento de Educación dirigido al desarrollo del Plan de control, evaluación y seguimiento de acciones

ÍNDICE

formativas certificables para el empleo en el ámbito de los centros de Formación Profesional de la red educativa pública de la Comunidad Foral de Navarra.

En el marco de esta estrategia, destaca también la ejecución prevista de los encargos del Servicio Navarro de Empleo, adscrito al Departamento de Derechos Sociales del Gobierno de Navarra. Se continuará desarrollando la labor de apoyo y soporte para los programas mixtos de formación y empleo, Escuelas Taller y Talleres de Empleo participantes. Asimismo, desde el mismo departamento se dará continuidad a la prestación del servicio de orientación laboral a personas jóvenes inscritas en el sistema de Garantía Juvenil, financiado con el programa operativo FSE+ de Navarra.

En la estrategia de Digitalización: se prevé el desarrollo de encomiendas dirigidas a la formación en competencias digitales para la población navarra, así como la acreditación de las mismas, por encargo de la Dirección General de Transformación Digital del Gobierno de Navarra.

Al cierre de este documento está pendiente de confirmación el desarrollo de algunos nuevos proyectos y colaboraciones en el ámbito de la innovación educativa y la digitalización, así como en el ámbito de los proyectos europeos.

B) INVERSIONES:

Para 2027 pequeñas inversiones que serán financiadas internamente.

C) FINANCIACIÓN:

La sociedad no prevé ningún tipo de financiación externa para realizar la actividad de 2027.

ÍNDICE

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	**ESTIMACIÓN 2026**	**PREVISIÓN 2027**
Encargos GdN	**3.271.766**	**3.640.315**
Subvenciones Explotación GdN	**0**	**0**
Subvenciones Capital GdN	**0**	**0**
Tranferencias Generalistas GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación Otros	**88.853**	**20.883**
Subvenciones Capital Otros	0	**0**
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	**0**	**0**
Financiación ajena l/p de terceros	**0**	**0**
Aportaciones de socio/CPEN	**0**	**0**
Ampliaciones de capital GdN	**0**	**0**

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

D) PLAN DE INGRESOS:

Por Acuerdo de Gobierno de Navarra, de 13 de abril de 2016, fue renovada la condición de CNAI como Ente Instrumental de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra. Esta renovación implica que al menos el 80% de los ingresos de CNAI deben estar vinculados a decisiones de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra.

Dentro de los ingresos de la compañía, los programas English Week (en sus modalidades "At school" y "residencial") encargados por el Departamento de

ÍNDICE

Educación, representan un porcentaje importante de la cifra de negocios de la sociedad (45,25%). El conjunto de los encargos del Departamento de Educación supone el 64,91% del presupuesto para 2027.

El segundo bloque de ingresos proviene de encargos realizados por el Departamento de Derechos Sociales principalmente a través del Servicio Navarro de Empleo suponiendo un 22,28% de la cifra de negocios de CNAI. Los encargos se desarrollan principalmente dentro del área de Formación y Empleo de CNAI, Garantía Juvenil (11,88%) y Programas mixtos (10,40%)

El resto de los ingresos proceden de servicios prestados a empresas públicas y resto de la administración.

Las acciones y medidas previstas para conseguir incrementar los ingresos de la sociedad son:

- Desarrollo de un Plan de trabajo con el entorno y stakeholders, particularmente el conjunto de departamentos del Gobierno de Navarra
- Colaboración permanente con el Departamento de Educación para cubrir sus necesidades
- Fortalecimiento de la prestación de servicios lingüísticos a Empresas Públicas del Gobierno de Navarra
- Colaboración con centros educativos, APYMAS y Ayuntamientos
- Ampliación de acción comercial en toda Navarra
- Fortalecimiento de la difusión en redes sociales
- Colaboración con otras instituciones y lanzamiento de nuevos proyectos
- Participación en proyectos europeos

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

A lo largo de su historia, desde 2001, año en que CNAI comenzó su actividad, la sociedad ha puesto en marcha numerosos proyectos innovadores en el ámbito educativo y de la formación, ampliando su línea de trabajo a nuevas estrategias en desarrollo del conocimiento y la experiencia adquiridos, ideando y desarrollando varios proyectos europeos y programas locales de amplio impacto en la sociedad navarra.

El objetivo de CNAI a medio plazo está estrechamente vinculado al cumplimiento de su Misión, recientemente actualizada mediante un Plan de mejora estratégica, en el que CNAI se enfoca a impulsar el aprendizaje, la empleabilidad y la inclusión en Navarra, mediante la creación y despliegue de metodologías innovadoras de formación y orientación, garantizando que cualquier persona, en cualquier etapa vital o lugar del territorio, tengan acceso a oportunidades de desarrollo y capacitación.

Para ello se prevé el fortalecimiento de cada una de las tres estrategias de la empresa, contribuyendo a cubrir aquellas necesidades que surjan del Departamento de Educación en particular, y del Gobierno de Navarra en general, formando y mejorando la capacidad de comunicación en diferentes lenguas de toda la ciudadanía, desarrollando su capacitación digital, detectando nuevas necesidades formativas y nuevos nichos de empleo.

ÍNDICE

CNAI pretende fortalecer las estrategias que le dieron origen, la innovación educativa en el aprendizaje de idiomas, y ampliar su nivel de desarrollo en aquellas líneas de trabajo de incorporación más reciente a su objeto social.

CNAI está sentando las bases para continuar con la participación en programas internacionales y convocatorias europeas relacionadas con la capacitación, formación y cualificación.

Los programas de CNAI tienen como objetivo a medio plazo:

- Desarrollar el papel de CNAI como entidad referente en innovación educativa y formativa en el ámbito de la Administración de la Comunidad Foral y sus sociedades públicas
- Contribuir a mejorar las competencias de las personas residentes en Navarra.
- Promover el desarrollo de la formación para mejorar la empleabilidad de las personas
- Contribuir a mejorar el aprendizaje de idiomas en Navarra. Mejorar el nivel de conocimiento de lenguas de la población navarra desde la edad escolar hasta la edad adulta
- Investigar e innovar y atraer nuevas metodologías y herramientas formativas.
- Contribuir a la internacionalización de las empresas desde nuestras distintas áreas de conocimiento
- Posicionar a CNAI como entidad de referencia en la formación en competencias digitales

ÍNDICE

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

- Fortalecer y aumentar el número de programas, cursos y actividades de idiomas, de formación para el empleo y de capacitación digital
- Aumentar el número de alumnado en los diferentes programas, cursos y actividades
- Aumentar el número de localidades en las que se imparten cursos
- Aumentar el grado de satisfacción del alumnado por la formación recibida y de los clientes por el servicio prestado
- Incorporar nuevas metodologías y herramientas en la oferta formativa

b) Acciones:

- Poner a disposición del alumnado metodologías, herramientas y medios para la formación para el empleo, capacitación digital y enseñanza de idiomas
- Identificar y diseñar acciones formativas en función de necesidades concretas y atendiendo a necesidades sectoriales y territoriales
- Colaborar con centros educativos, APYMAS, ayuntamientos de diferentes localidades y otros organismos e instituciones
- Desarrollar una mejora continua de los materiales pedagógicos
- Mejorar los programas adaptándolos a nuevos enfoques y tecnologías
- Ampliar la acción comercial a toda Navarra

ÍNDICE

CENTRO NAVARRO DE APRENDIZAJE INTEGRAL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**164.862**	**142.057**	**144.715**
	I. Inmovilizado intangible.	**40.889**	**37.341**	**49.552**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	40.889	37.341	49.552
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**122.473**	**103.216**	**93.663**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	122.473	103.216	93.663
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**1.500**	**1.500**	**1.500**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	1.500	1.500	1.500
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**1.202.592**	**668.811**	**700.964**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**691.674**	**434.975**	**439.190**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	621.307	373.672	395.622
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	41.072	40.420	43.568
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	29.295	20.883	0
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**295**	**145**	**145**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	295	145	145
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.			
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**510.623**	**233.691**	**261.629**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	510.623	233.691	261.629
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**1.367.454**	**810.868**	**845.679**

ÍNDICE

CENTRO NAVARRO DE APRENDIZAJE INTEGRAL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**196.378**	**236.949**	**263.736**
	A.1) Fondos propios.	**196.378**	**236.949**	**263.736**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**61.000**	**61.000**	**61.000**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**85.727**	**85.927**	**85.927**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-576.113**	**-555.549**	**-514.978**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**605.000**	**605.000**	**605.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**20.764**	**40.571**	**26.787**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**0**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**			
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**			
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**			
	C) PASIVO CORRIENTE	**1.171.076**	**573.919**	**581.943**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**219.572**	**126.348**	**126.348**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	219.572	126.348	126.348
	III. Deudas a corto plazo.	**28.150**	**5.501**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	28.150	5.501	0
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**300.000**		
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**497.193**	**442.070**	**455.595**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	56.940	52.624	54.688
41	3. Acreedores varios.	266.134	225.800	235.684
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	-2.435		
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	176.554	163.646	165.223
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**126.161**	**0**	**0**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**1.367.454**	**810.868**	**845.679**

ÍNDICE

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**6.176.877**	**4.162.233**	**4.417.431**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	6.176.877	4.162.233	4.417.431
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**			
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**			
	4. Aprovisionamientos.	**-3.107.894**	**-1.289.576**	**-1.230.893**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-3.107.894	-1.289.576	-1.230.893
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**25.000**	**88.853**	**20.883**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.			
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	25.000	88.853	20.883
	6. Gastos de personal.	**-2.738.628**	**-2.586.297**	**-2.845.925**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-2.107.817	-1.951.922	-2.163.791
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-630.811	-634.375	-682.134
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-282.492**	**-290.657**	**-288.134**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-282.347	-290.657	-288.134
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-145	0	0
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	0		
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-30.382**	**-31.005**	**-33.295**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-6.812	-6.951	-8.742
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-23.570	-24.054	-24.553
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**-6.914**	**300**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.	160		
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	-7.074	300	
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**35.567**	**53.851**	**40.067**
	12. Ingresos financieros.	**0**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	782		
	13. Gastos financieros.	**-14.803**	**-13.280**	**-13.280**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	-14.803	-13.280	-13.280
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**			
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**			
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699)	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**			
766, 773, 775, 796, 797, 798, 799				
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**-14.803**	**-13.280**	**-13.280**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**20.764**	**40.571**	**26.787**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**20.764**	**40.571**	**26.787**

ÍNDICE

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**20.764**	**40.571**	**26.787**
2. Ajustes del resultado.	**352.188**	**-49.239**	**46.575**
a) Amortización del inmovilizado (+).	30.383	31.005	33.295
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	14.803		
c) Variación de provisiones (+/-).	190.191	-93.224	
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	-160	-300	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).			
h) Gastos financieros (+).		13.280	13.280
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	116.971		
3. Cambios en el capital corriente.	**25.998**	**75.415**	**9.310**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	635.238	256.699	-4.215
c) Otros activos corrientes (+/-).	17.673	0	
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-497.296	-55.123	13.525
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-129.617	-126.161	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).	0		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-14.803**	**-13.280**	**-13.280**
a) Pagos de intereses (-).	-14.803	-13.280	-13.280
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**384.147**	**53.467**	**69.392**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-34.818**	**-8.200**	**-35.953**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.		-3.403	-20.953
c) Inmovilizado material.	-34.818	-4.797	-15.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**160**	**450**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	160	300	
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.		150	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-34.658**	**-7.750**	**-35.953**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**-200.000**	**-322.649**	**-5.501**
a) Emisión	**300.000**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	300.000		
4. Otras deudas (+).	0	0	0
b) Devolución y amortización de	**-500.000**	**-322.649**	**-5.501**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	-500.000	-300.000	
4. Otras deudas (-).	0	-22.649	-5.501
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**-200.000**	**-322.649**	**-5.501**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**149.489**	**-276.932**	**27.938**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	361.134	510.623	233.691
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	510.623	233.691	261.629

ÍNDICE

CENTRO NAVARRO DE APRENDIZAJE INTEGRAL, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**20.764**	**40.571**	**26.787**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**20.764**	**40.571**	**26.787**

ÍNDICE

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El Programa de Actuación de NASERTIC para 2027 se enmarca en el último ejercicio de vigencia del Plan Estratégico 2024-2027. Tras una etapa marcada por la ejecución de importantes inversiones y proyectos financiados con fondos Next Generation EU, 2027 debe representar un año de consolidación, especialización y apertura de nuevas líneas de actividad, reforzando el papel de NASERTIC como socio tecnológico del Gobierno de Navarra y como instrumento para transformar capacidades tecnológicas en servicios, innovación y valor para Navarra.

El reto ya no será únicamente disponer de infraestructuras y capacidades tecnológicas avanzadas, sino conseguir que se utilicen, generen nuevos servicios y proyectos, favorezcan la transferencia de conocimiento y produzcan un impacto económico, social y territorial medible para Navarra. Todo ello manteniendo como prioridad la prestación y evolución de los servicios públicos críticos que NASERTIC tiene encomendados.

En este sentido, el Centro VIDAAS se consolida como uno de los hitos más destacados. Concebido como un espacio para el emprendimiento y la innovación aplicada a la autonomía personal, el centro está desempeñando un papel clave en Navarra. Junto a él, el Polo de Innovación Digital IRIS está consolidando su papel como motor tecnológico y de colaboración público-privada, acogiendo jornadas, visitas y actividades que están acercando la inteligencia artificial, la biología sintética, la supercomputación y otras tecnologías emergentes a los agentes del territorio. En 2027 el objetivo será avanzar desde la disponibilidad de estas capacidades hacia su utilización efectiva por empresas,

universidades, centros tecnológicos y administraciones, incrementando los proyectos, casos de uso y servicios desarrollados a partir de las infraestructuras del Polo.

Al mismo tiempo, NASERTIC está liderando la creación del nuevo Centro de Innovación Territorial (CIT) de Navarra, que tendrá dos sedes —una en Sangüesa, centrada en innovación tecnológica e industrial, y otra en Tierra Estella, con foco en innovación social— y que está siendo gestionado conjuntamente con Nasuvinsa-Lursarea dentro de la RedCIT, una red nacional impulsada por el Gobierno de España. El CIT se está constituyendo como un espacio práctico de apoyo a las comarcas en lucha contra la despoblación, promoviendo proyectos colaborativos que están mejorando la competitividad del tejido socioeconómico, dinamizando el territorio mediante acceso a tecnología, formación y asesoramiento, y fortaleciendo la cohesión territorial a través de la innovación local, pública y empresarial.

La atención a la ciudadanía está siendo otro eje central. La red de Oficinas de Atención Ciudadana (OAC) y el servicio 012 están manteniendo su integración y mejora para ofrecer un modelo más cercano y eficiente. En paralelo, la Oficina Móvil, puesta en marcha en marzo de 2025 se afianza como un instrumento de proximidad, inclusión digital y cohesión territorial, acercando los servicios públicos y la participación ciudadana a los municipios menos poblados.

Paralelamente, el pasado mes de marzo, el Consejo de Administración de NASERTIC aprobó la realización de nuevas inversiones para los próximos 3 años que incluyen 1,5 millones de euros en nuevas actuaciones destinadas a reforzar las infraestructuras de telecomunicaciones y mejorar la resiliencia tecnológica de la Comunidad Foral. Estas inversiones permitirán ampliar y modernizar la red pública de telecomunicaciones del Gobierno de Navarra, mejorar la conectividad en el territorio y reforzar la capacidad de respuesta ante incidencias en infraestructuras críticas. Entre las actuaciones previstas

ÍNDICE

destaca la construcción de un nuevo centro de telecomunicaciones en Goñiburu, la ampliación del centro de telecomunicaciones de Ujué, la adquisición de un centro de telecomunicaciones móvil y la mejora de la resiliencia energética de varios centros emisores mediante la renovación de grupos electrógenos. Asimismo, el plan contempla la ampliación de las conexiones por fibra óptica de centros de telecomunicaciones, una actuación clave para mejorar la capacidad y estabilidad de la red pública de comunicaciones.

En el ámbito del impulso del voluntariado del Gobierno de Navarra, NASERTIC continuará prestando soporte tecnológico y operativo a las políticas de voluntariado del Gobierno de Navarra, mediante el desarrollo de la plataforma Navarra+Voluntaria y el apoyo a las iniciativas de participación previstas.

Las infraestructuras tecnológicas se están reforzando de manera significativa. La ampliación del Centro de Procesamiento de Datos, que está duplicando su capacidad y mejorando su eficiencia energética, junto con la operación del clúster de supercomputación Urederra, incorporado al mapa de Infraestructuras Científicas y Técnicas Singulares, está permitiendo ofrecer servicios de alto rendimiento a empresas, universidades y administraciones.

Del mismo modo, la Estrategia de Medicina Personalizada y el Centro de Secuenciación Masiva están situando a NASERTIC en una posición de liderazgo gracias a su participación en la red nacional IMPaCT-Genómica, configurada junto con el Centro Nacional de Análisis Genómico (Barcelona) y la Fundación Pública Galega de Medicina Xenómica (Santiago de Compostela). Desde esta alianza, NASERTIC-Navarrabiomed ha contribuido de forma decisiva a dar apoyo diagnóstico a más de 3.000 pacientes con enfermedades raras y cáncer, realizando en Navarra 1.100 secuenciaciones completas de genoma que han permitido avanzar en diagnósticos complejos y abrir la puerta a tratamientos más precisos. En la nueva fase, IMPaCT-Genómica 2, NASERTIC está reforzando su papel

ÍNDICE

estratégico para acelerar la tasa de diagnósticos y promover la investigación de nuevas terapias.

La creciente convergencia entre supercomputación, inteligencia artificial, genómica y biología sintética abre además una nueva etapa en la especialización tecnológica de NASERTIC. La combinación de estas capacidades permitirá abordar proyectos cada vez más complejos y ofrecer al ecosistema navarro una infraestructura científico-tecnológica diferencial.

En conjunto, 2027 debe consolidar un cambio de escala en NASERTIC. Tras varios años de creación y refuerzo de infraestructuras, capacidades y nuevos espacios de innovación, el reto será transformar esas capacidades en servicios, proyectos y resultados medibles para Navarra.

La prioridad será combinar la garantía y evolución de los servicios públicos críticos con una mayor especialización tecnológica, capacidad de innovación, sostenibilidad financiera e impacto económico, social y territorial, reforzando el papel de NASERTIC como instrumento tecnológico y de innovación al servicio del Gobierno de Navarra.

B) INVERSIONES:

INVERSIONES	CIERRRE 31/12/2025	PREVISIÓN 31/12/2026	PRESUPUESTO 31/12/2027
Mainframe hardware	0	677.164	0
Mainframe software	0	3.993.288	0
Ampliación capacidad de cómputo ICTS RES	226.144	0	0
Ampliación capacidad de almacenamiento ICTS RES	138.480	0	0
Conexión de CTs por fibra óptica	525.814	310.000	100.000
Mejora resiliencia infraestructuras telecomunicaciones	64.000	850.000	570.000
Oficina móvil de atención - participación ciudadana	786.593	0	0
Equipamiento laboratorio	366.181	300.000	300.000
Mobiliario	48.461	0	0
Instalaciones y equipos	150.587	190.000	190.000
Otras instalaciones	0	170.000	200.000
Equipamiento HPC / Secuenciación	13.662	100.000	100.000
Equipos proceso de información	225.213	80.000	80.000
Elementos de transporte	76.443	60.000	30.000
TOTAL	**2.621.578**	**6.730.452**	**1.570.000**

ÍNDICE

C) FINANCIACIÓN:

Las inversiones correspondientes al "Mainframe" realizadas a 1 de enero de 2026 se ejecutan mediante un contrato con IBM a 4 años que incluye arrendamiento financiero del hardware, adquisición y arrendamiento operativo de software y mantenimiento.

El resto de las inversiones del 2026 y 2027 se financian con recursos propios de NASERTIC.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	20.385.822	21.776.840
Subvenciones Explotación GdN	60.995	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	560.000	560.000
Subvenciones Explotación Otros	2.005.628	46.833
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

ÍNDICE

D) PLAN DE INGRESOS:

En los presupuestos del ejercicio 2027, y con la información que tenemos en este momento, se contempla un incremento de ingresos de más de 2 millones de euros respecto de la previsión de cierre de 2026 y del cierre de 2025. Este incremento se debe principalmente a que se pretende ejecutar en 2027 por un importe de 2 millones de euros un encargo del Departamento de Universidad, Innovación y Transformación Digital para el despliegue de capacidades científico-tecnológicas de la biofoundry dentro de las infraestructuras del Polo de Innovación.

Este encargo representa una de las principales apuestas estratégicas de NASERTIC para 2027 y permitirá avanzar en el desarrollo de una nueva capacidad en biología sintética y biotecnología, combinando automatización, robótica, inteligencia artificial y capacidad de computación avanzada. El objetivo será poner estas capacidades al servicio de proyectos colaborativos con universidades, centros tecnológicos y empresas y favorecer su aplicación en ámbitos como salud, agroalimentación, industria y sostenibilidad.

Por otra parte, a pesar de la finalización de la financiación mediante fondos Next Generation, en 2027 se espera continuar con la ejecución de proyectos de Turismo a través de nuevos encargos, así como en el ámbito de la Ciberseguridad mediante una Transferencia Corriente del Departamento de Universidad, Innovación y Transformación Digital.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

NASERTIC en el año 2027 va a orientar sus objetivos estratégicos a reforzar su papel como socio tecnológico de referencia en Navarra, garantizando la continuidad de servicios críticos, promoviendo la innovación aplicada y contribuyendo a la cohesión territorial y social.

Infraestructuras tecnológicas y digitalización

- Consolidar a NASERTIC como referente en la gestión de infraestructuras tecnológicas y en la adopción de soluciones de nube pública para administraciones, empresas públicas y centros tecnológicos, reforzando la resiliencia y eficiencia del sector público
- Acompañar a la Dirección General de Telecomunicaciones y Digitalización y al Gobierno de Navarra en su proceso de modernización digital, aportando conocimiento, experiencia y soluciones que aceleren la transformación
- Extender servicios en colaboración con agentes privados en toda la geografía navarra, contribuyendo a la vertebración territorial mediante una conectividad equitativa y sostenible

Innovación y especialización tecnológica

- Fortalecer el liderazgo de Navarra en innovación tecnológica a través de proyectos y alianzas estratégicas en áreas como HPC, inteligencia artificial, IoT y biología sintética

ÍNDICE

- Favorecer la convergencia entre inteligencia artificial, supercomputación, genómica, biología sintética, automatización y robótica como elemento diferencial de las capacidades científico-tecnológicas de Navarra
- Consolidar el Polo de Innovación Digital IRIS como motor tecnológico y espacio de colaboración público-privada, gestionando sus infraestructuras y dinamizando sus áreas de especialización
- Dinamizar la Estrategia de Medicina Personalizada y la participación de Navarra en redes nacionales y europeas, ampliando las capacidades de secuenciación genómica y aplicándolas a la salud, la agricultura y la ganadería
- Impulsar proyectos innovadores que mejoren los servicios públicos y la calidad de vida de la ciudadanía, fomentando la participación de empresas navarras y la transferencia de conocimiento
- Impulsar la adopción y utilización de la inteligencia artificial en el sector público y el tejido productivo navarro, utilizando las capacidades del Polo IRIS y del centro de supercomputación para desarrollar casos de uso, proyectos piloto y mecanismos de transferencia de conocimiento

Ciudadanía e innovación social

- Posicionar a NASERTIC como referente en innovación social con el desarrollo del Centro VIDAAS, generando soluciones aplicadas a la autonomía personal, el envejecimiento activo y la inclusión social
- Incentivar la relación directa con la ciudadanía a través de múltiples canales, oficinas y proyectos, garantizando un modelo de atención cercano, inclusivo y eficiente
- Convertir a Navarra en región líder en voluntariado, impulsando plataformas digitales y eventos de referencia que fortalezcan la cultura participativa y solidaria

ÍNDICE

- Promover la cohesión territorial mediante proyectos como el Centro de Innovación Territorial (CIT), facilitando la innovación social y económica en las comarcas menos pobladas

Financiación y sostenibilidad

- Asegurar la sostenibilidad financiera de los proyectos estratégicos mediante la captación de fondos europeos, estatales y regionales, así como a través de nuevas fórmulas de colaboración público-privada
- Orientar la cartera de proyectos hacia áreas con alto retorno estratégico para Navarra, maximizando el impacto económico, social y medioambiental de cada inversión

Personas, organización y cultura interna

- Reforzar las competencias técnicas y transversales del equipo humano de NASERTIC, mediante formación especializada, proyectos piloto y una relación fluida con proveedores y aliados tecnológicos
- Optimizar los procedimientos y herramientas de gestión apoyándose en sistemas de aseguramiento de la calidad modernos y adaptados a la realidad de la empresa
- Fomentar una cultura organizacional basada en la confianza, la participación y la retroalimentación continua, consolidando a NASERTIC como un lugar de trabajo atractivo y con propósito
- Impulsar los valores de transparencia, colaboración y servicio público en todas las actuaciones, fortaleciendo el vínculo con la ciudadanía y con el ecosistema de agentes de innovación
- Impulsar la transformación progresiva de NASERTIC hacia una organización "AI First", incorporando la inteligencia artificial de manera transversal en los procesos internos y en la forma de trabajar de los equipos, con el objetivo de

ÍNDICE

mejorar la productividad, la calidad del trabajo, la gestión del conocimiento y la capacidad de innovación de la compañía

- Desarrollar las competencias necesarias para que las personas de NASERTIC puedan utilizar la inteligencia artificial de forma autónoma, responsable y segura, favoreciendo su aplicación práctica en los diferentes ámbitos de actividad de la empresa

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

En concreto para el año 2027, tenemos previsto:

1. Consolidar la posición del Centro de Secuenciación como nodo de referencia nacional e internacional, ampliando su actividad más allá de la medicina personalizada hacia la genómica aplicada a salud pública, agricultura y ganadería
2. Desplegar y escalar las capacidades de biología sintética y biofoundry del Polo IRIS, impulsando proyectos colaborativos con universidades, empresas y centros tecnológicos de Navarra y generando las primeras aplicaciones con impacto en el tejido productivo
3. Implantar de manera efectiva el catálogo de servicios TIC para las administraciones locales, logrando una adopción generalizada en los municipios navarros y reforzando la estrategia de digitalización municipal
4. Ampliar la capacidad del centro de supercomputación Urederra con nuevas arquitecturas de alto rendimiento (GPUs y aceleradores especializados), orientadas a IA, simulación y análisis de datos masivos

ÍNDICE

5. Facilitar la incorporación de casos de uso prácticos en computación cuántica, promoviendo proyectos piloto en colaboración con agentes navarros de investigación, industria y administración
6. Desplegar nuevos modelos de interacción digital con la ciudadanía, consolidando la oficina móvil y extendiendo servicios de atención digital personalizada en todo el territorio
7. Avanzar en la transformación de NASERTIC hacia una "AI First Company", incorporando progresivamente la inteligencia artificial a los procesos internos, la gestión del conocimiento y el trabajo cotidiano de los equipos, acompañada de formación, gobernanza y medición de resultados
8. Avanzar en la excelencia empresarial mediante el Sistema de Gestión EFQM 2020, alcanzando un nivel de madurez que permita a NASERTIC posicionarse como referente de calidad y sostenibilidad en el sector público empresarial
9. Reforzar la sostenibilidad financiera y la diversificación de ingresos, incrementando la participación en proyectos europeos competitivos y explorando nuevas fórmulas de colaboración público-privada
10. Impulsar la innovación social a través del Centro VIDAAS y el CIT, generando proyectos que mejoren la autonomía personal, la cohesión territorial y la participación ciudadana
11. Incrementar la utilización efectiva de las infraestructuras y capacidades tecnológicas de NASERTIC, aumentando el número de proyectos, empresas, administraciones, universidades y centros tecnológicos que hacen uso de ellas

b) Acciones:

Entre las acciones concretas previstas para 2027 para la consecución de los objetivos estarían:

Ciudadanía, organización y gestión interna

- Extender las nuevas formas de interacción y atención a la ciudadanía, consolidando la Oficina Móvil y ampliando los servicios digitales personalizados a municipios medianos y pequeños
- Optimizar el uso de herramientas de trabajo colaborativo, con formación avanzada, integración de metodologías ágiles y despliegue de analítica de uso para medir productividad
- Avanzar en el Sistema de Gestión basado en EFQM 2020, realizando una autoevaluación global y preparando a la organización para obtener un reconocimiento externo de excelencia
- Reforzar la comunicación y cultura empresarial, implantando un sistema estable de feedback continuo y buenas prácticas derivadas de las conversaciones de desarrollo

Innovación tecnológica y especialización

- Consolidar proyectos de secuenciación genómica, asegurando resultados aplicados a salud, agricultura y ganadería
- Implementar la nueva estrategia de biología sintética, lanzando al menos dos proyectos piloto en colaboración con universidades y empresas navarras
- Generalizar la prestación del catálogo de servicios TIC para administraciones locales

ÍNDICE

- Incrementar la oferta de servicios de computación basados en GPUs, incluyendo simulaciones complejas, IA y análisis de datos masivos para empresas y centros tecnológicos
- Desarrollar casos de uso prácticos en computación cuántica, mediante la participación en proyectos piloto y la transferencia de conocimiento a agentes navarros
- Desplegar las capacidades científico-tecnológicas de la biofoundry y definir un catálogo inicial de capacidades y servicios
- Incrementar la utilización de las infraestructuras del Polo IRIS mediante proyectos colaborativos, demostradores y casos de uso con empresas, universidades y centros tecnológicos
- Desarrollar casos de uso que combinen inteligencia artificial, HPC, genómica, biología sintética, robótica y automatización

Innovación social y cohesión territorial

- Impulsar el Centro VIDAAS como referente en innovación social, poniendo en marcha proyectos vinculados a la autonomía personal y al envejecimiento activo
- Fortalecer el papel de Navarra en el voluntariado, organizando campañas y eventos presenciales que consoliden la participación ciudadana
- Desplegar proyectos del CIT en Sangüesa y Tierra Estella, centrados en innovación tecnológica e innovación social respectivamente, como apoyo a la cohesión territorial

Personas, cultura y organización

- Mejorar el clima laboral de la organización, fomentando entornos de trabajo basados en la confianza, la comunicación transparente y la participación activa de todas las personas

ÍNDICE

- Actualizar y optimizar los espacios físicos de trabajo, creando entornos más flexibles, colaborativos y sostenibles que favorezcan tanto la eficiencia como el bienestar de los equipos
- Fortalecer la cultura corporativa de NASERTIC, consolidando valores compartidos de servicio público, innovación, transparencia y colaboración, e impulsando prácticas que refuercen la identidad y el sentido de pertenencia
- Potenciar el desarrollo de competencias técnicas y transversales, asegurando itinerarios de formación continua alineados con las tendencias de mercado y con los proyectos estratégicos de la empresa
- Definir e implantar una hoja de ruta para la incorporación progresiva de la inteligencia artificial en los procesos internos de NASERTIC
- Identificar y priorizar procesos y tareas en los que la utilización de IA pueda generar mejoras de productividad, calidad, automatización o gestión del conocimiento
- Desarrollar un programa de capacitación en inteligencia artificial adaptado a los diferentes perfiles profesionales de la organización, orientado fundamentalmente a su aplicación práctica en el puesto de trabajo
- Impulsar proyectos piloto internos que permitan experimentar, medir resultados y extender progresivamente aquellas soluciones que demuestren mayor valor
- Establecer criterios comunes para un uso responsable, seguro y adecuado de la inteligencia artificial, garantizando la protección de la información y el cumplimiento de los requisitos de seguridad y protección de datos
- Favorecer una cultura en la que la inteligencia artificial actúe como herramienta de apoyo a las personas, aumentando su capacidad, reduciendo tareas de menor valor y facilitando una mayor dedicación a actividades de análisis, creatividad, relación y toma de decisiones

ÍNDICE

c) INDICADORES CORPORATIVOS CLAVE 2027

Con el objetivo de facilitar el seguimiento del Programa de Actuación 2027, NASERTIC establecerá un cuadro de mando integrado por 15 indicadores corporativos clave, orientados a medir tanto la ejecución de las actuaciones previstas como la utilización de las capacidades desarrolladas y su impacto.

Nº	Indicador corporativo	Referencia / objetivo 2027
1	Disponibilidad de infraestructuras y servicios tecnológicos críticos	Mantener los niveles de servicio comprometidos
2	Grado de ejecución del Plan de Inversiones 2027	≥ 80 %
3	Utilización del centro de supercomputación Urederra	Incremento respecto a 2026
4	Número de proyectos y entidades usuarias de las capacidades del Polo IRIS	Incremento respecto a 2026
5	Despliegue de las capacidades de biofoundry y proyectos piloto de biología sintética	Capacidades operativas y al menos 2 pilotos
6	Actividad y diversificación del Centro de Secuenciación	Incremento de actividad y nuevos ámbitos de aplicación
7	Proyectos o casos de uso que combinen tecnologías avanzadas —IA, HPC, genómica, biología sintética, robótica, automatización o cuántica—	Incremento respecto a 2026
8	Entidades Locales usuarias del catálogo de servicios TIC	Incremento respecto a 2026
9	Cobertura de la Oficina Móvil de Atención Ciudadana	Mantener o incrementar personas, municipios y gestiones respecto a 2026.
10	Proyectos desarrollados desde VIDAAS y el Centro de Innovación Territorial	Incremento respecto a 2026
11	Financiación competitiva europea, estatal y regional captada	Incremento respecto a 2026
12	Proyectos estratégicos con modelo de sostenibilidad definido	100 %

Nº	Indicador corporativo	Referencia / objetivo 2027
13	Evolución del clima, compromiso y desarrollo de las personas	Mejora respecto a la medición anterior
14	Avance en el modelo de excelencia EFQM	Autoevaluación y avance hacia reconocimiento externo
15	Transformación de NASERTIC hacia una AI First Company	Avance medible en formación, adopción de casos de uso y mejoras de productividad

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**11.894.036**	**15.193.861**	**13.253.105**
	I. Inmovilizado intangible.	**0**	**2.998.841**	**2.000.519**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	0	2.998.841	2.000.519
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**11.893.856**	**12.194.840**	**11.252.406**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	691.728	655.461	619.195
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	10.825.137	11.539.379	10.633.211
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	376.991	0	
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**180**	**180**	**180**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	180	180	180
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**15.692.787**	**14.002.922**	**14.256.680**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**226.743**	**146.017**	**162.772**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	226.743	146.017	162.772
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**5.942.637**	**6.408.998**	**6.717.852**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	930.060	964.515	1.114.082
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	4.744.467	5.176.373	5.335.660
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.	0		
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	268.110	268.110	268.110
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**3.654.090**	**2.221.025**	**2.221.025**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	3.654.090	2.221.025	2.221.025
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**806.345**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**5.062.972**	**5.226.882**	**5.155.031**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	5.062.972	5.226.882	5.155.031
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**27.586.823**	**29.196.783**	**27.509.785**

ÍNDICE

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**18.317.747**	**18.333.282**	**18.276.902**
	A.1) Fondos propios.	**14.603.783**	**15.427.979**	**16.180.261**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**4.437.873**	**4.437.873**	**4.437.873**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**7.308.658**	**8.165.910**	**8.990.107**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**			
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**2.000.000**	**2.000.000**	**2.000.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**857.252**	**824.196**	**752.281**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**3.713.964**	**2.905.303**	**2.096.641**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**1.444.051**	**3.464.798**	**1.982.705**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**2.335.226**	**1.167.613**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.	0	338.582	169.291
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	0	1.996.644	998.322
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**1.444.051**	**1.129.572**	**815.092**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**7.825.025**	**7.398.703**	**7.250.178**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal		0	0
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	0		
	III. Deudas a corto plazo.	**415.843**	**1.167.613**	**1.167.613**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.	0	169.291	169.291
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	415.843	998.322	998.322
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**6.374.190**	**6.231.089**	**6.082.565**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	5.485.940	5.317.437	5.195.322
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	165.514	168.824	172.201
41	3. Acreedores varios.	199.038	207.340	211.802
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	0	0	0
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	95.210	166.039	131.790
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	428.488	371.450	371.450
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**1.034.992**		
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**27.586.823**	**29.196.783**	**27.509.785**

ÍNDICE

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**28.097.585**	**27.997.674**	**30.121.182**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	28.097.585	27.997.674	30.121.182
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-16.112.808**	**-15.727.127**	**-15.259.232**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-3.904.170	-2.514.194	-2.802.693
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-12.208.638	-13.212.933	-12.456.539
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**1.946.167**	**2.636.623**	**617.033**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	11.401	10.000	10.200
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	1.934.766	2.626.623	606.833
	6. Gastos de personal.	**-8.510.195**	**-9.315.000**	**-9.870.000**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-6.519.078	-7.110.000	-7.540.000
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-1.991.117	-2.205.000	-2.330.000
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-2.146.947**	**-2.224.321**	**-2.272.379**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-2.122.384	-2.210.905	-2.258.493
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-24.563	-13.416	-13.886
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	0	0	0
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-3.374.336**	**-3.430.626**	**-3.510.756**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-699.548	-994.447	-998.322
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-2.674.788	-2.436.179	-2.512.434
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**1.053.920**	**1.123.140**	**1.123.141**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**		
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**8.244**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	8.244	0	0
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**961.630**	**1.060.363**	**948.989**
	12. Ingresos financieros.	**58.249**	**60.000**	**61.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	58.249	60.000	61.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	58.249		
	13. Gastos financieros.	**-24.465**	**-130.128**	**-125.918**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	-24.465	-130.128	-125.918
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**33.784**	**-70.128**	**-64.918**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**995.414**	**990.235**	**884.071**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-138.162**	**-166.039**	**-131.790**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**857.252**	**824.196**	**752.281**

ÍNDICE

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**995.414**	**990.235**	**884.071**
2. Ajustes del resultado.	**2.278.388**	**2.377.614**	**2.452.533**
a) Amortización del inmovilizado (+).	3.374.336	3.430.626	3.510.756
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)	-1.053.920	-1.123.140	-1.123.141
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		0	0
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-58.249	-60.000	-61.000
h) Gastos financieros (+).	24.465	130.128	125.918
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	-8.244		
3. Cambios en el capital corriente.	**-1.092.496**	**-824.317**	**-474.133**
a) Existencias (+/-).	-8.768	80.726	-16.755
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-2.807.164	-466.360	-308.854
c) Otros activos corrientes (+/-).	682.516	739.410	0
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	2.751.341	-143.101	-148.524
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-1.710.421	-1.034.992	0
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-71.005**	**-236.167**	**-196.708**
a) Pagos de intereses (-).	-24.465	-130.128	-125.918
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	83.378	60.000	61.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-138.162	-166.039	-131.790
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	8.244		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**2.110.301**	**2.307.365**	**2.665.762**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-3.942.410**	**-3.643.455**	**-1.570.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.		-998.322	
c) Inmovilizado material.	-3.942.410	-2.645.133	-1.570.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	0	0	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**1.681.277**	**1.500.000**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	1.681.277	1.500.000	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-2.261.133**	**-2.143.455**	**-1.570.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**218.790**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	218.790	0	0
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**-1.061.527**	**0**	**-1.167.613**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**-1.061.527**	**0**	**-1.167.613**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).	-1.061.527	0	-1.167.613
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**-842.737**	**0**	**-1.167.613**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-993.569**	**163.910**	**-71.851**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	6.056.541	5.062.972	5.226.881
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	5.062.972	5.226.882	5.155.031

ÍNDICE

NAVARRA DE SERVICIOS Y TECNOLOGÍAS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**857.252**	**824.196**	**752.281**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**218.790**		
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**-61.261**		
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**157.529**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-1.053.920**	**-1.123.141**	**-1.123.141**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**295.098**	**314.480**	**314.480**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-758.822**	**-808.662**	**-808.662**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**255.959**	**15.535**	**-56.381**

ÍNDICE

CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.

ÍNDICE

1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

En cuanto a las principales actuaciones previstas desglosadas según origen de financiación destacan:

1.- Actividades financiadas con transferencias corrientes procedentes del Gobierno de Navarra:

- Diseño de acciones que tienen como objetivo **impulsar e incentivar el espíritu emprendedor entre los investigadores, estudiantes, recién graduados** (principalmente en los centros de FP, universidades, escuelas de negocio y centros tecnológicos) **y personas con talento,** mediante actuaciones que contribuyan a despertar y avivar vocaciones emprendedoras en la sociedad y en los sectores estratégicos de Navarra. En definitiva, acercar la figura de la persona emprendedora, desarrollar capacidades emprendedoras y proyectos de empresa

- **Dinamización e Innovación Empresarial de nuestra región** fomentando la capacitación de las personas que redundará en la creación de nuevos puestos de trabajo a través de la creación y el crecimiento de empresas innovadoras. El objetivo final consiste en generar empleabilidad y

capacitación personal y profesional, que lleve a los participantes a mejorar su capacitación y crear empleo.

Para ello se desarrollarán aceleradores generalistas y sectoriales en las áreas estratégicas de Navarra, que tendrán como objetivo capacitar a personas en la acción de emprender, desarrollar conocimiento en el proceso empresarial, crear autoempleo y generar empleo derivado de la contratación de personal para la actividad empresarial

- **Programa de emprendimiento innovador** que desarrolla diferentes acciones para emprendedores y empresas innovadoras de nuestra región, con el objetivo de validar su idea de negocio y convertirlas en empresas escalables que generen innovación y empleo en nuestra región. Conseguir la colaboración de empresas tractoras de la región para dichos programas, así como personas de referencia para que actúen de mentores, prescriptores, etc

- En cuanto a las **empresas instaladas en los Viveros de Innovación** de Noain, Tudela e Hirugarrena, se ofrecerán los **servicios de alto valor añadido para su crecimiento en el mercado e infraestructuras e instalaciones innovadoras y tecnológicas**, individuales y compartidos para el desarrollo de su actividad. Uno de los objetivos principales es consolidar el networking a través de la asistencia de eventos de alto impacto y concesión con los principales agentes del ecosistema emprendedor nacional e internacional, así como el

desarrollo de programas de Innovación Abierta a **todos las startups del ecosistema emprendedor** de nuestra región

2.- Prestación de servicios de encargos al Gobierno de Navarra:

- El Servicio Navarro de Empleo encargará el A**sesoramiento y apoyo a proyectos** que recibamos en CEIN con el fin de crear empresas que consoliden el tejido empresarial de Navarra mediante metodologías implementadas a través del espacio de aceleración empresarial. Así mismo, CEIN se encargará del apoyo en la gestión del portal de emprendimiento de Navarra

Para el Departamento de Industria y de Transición Ecológica y Digital Empresarial:

- Dentro de la Dirección General de Fomento Empresarial e Infraestructuras, se realizan los encargos dependientes del Servicio de Proyección Internacional para el **seguimiento de las subvenciones para la internacionalización de las empresas navarras y de ejecución del Plan Internacional de Navarra.** También se realizarán los encargos para la gestión de los expedientes de subvención y otros trabajos encargados tanto por el **Servicio de Ordenación Industrial, Infraestructuras Energéticas y Minas** como por el Servicio de **Fomento de la Industria**

- Con la Dirección General de Transición Energética y Digital, I+D+I Empresarial y Emprendimiento, se prestan servicios en la **gestión de ayudas tanto del Servicio de Planificación, Digitalización e I+D+I Empresarial** como del Servicio de Transición Energética

- Dentro de la Dirección General de Comercio y Consumo se realizan trabajos de gestión de expedientes de ayudas para el Servicio de Ordenación y Fomento del Comercio

- Para el Servicio de Apoyo en Iniciativas Europeas se presta apoyo en la gestión de proyectos europeos

Para el Departamento de Universidad, Innovación y Transformación Digital:

- Dentro del encargo de la Dirección General de Ciencia, Tecnología e Innovación se realizan tareas técnicas y trabajos de apoyo en la gestión de diversas ayudas para el **Servicio de I+D+i**

3.- Participación en proyectos colaborativos:

- **Proyecto RECRE-AD (Programa POCTEFA 2021-2027)**

CEIN es coordinador de este proyecto de cooperación transfronteriza Francia-España-Andorra que desarrolla una red que favorece colaboraciones, conocimiento mutuo y acciones conjuntas entre pymes y startups agroalimentarias y digitales de los territorios implicados, para impulsar la transferencia de resultados de I+D hacia el mercado en estos sectores clave.

CEIN colabora con la Agencia de Desarrollo Económico de la Rioja (Ader), Instituto Aragonés de Fomento (IAF), Cámara de Comercio e Industria de Toulouse y Comunidad de Municipios Neste Barousse (Occitania).

- **Proyecto RECEBA (Programa ERASMUS-EDU-2025-PEX-COVE)**

CEIN es socio de este proyecto europeo que desarrolla laboratorios de negocio (Circular Business Labs) en los que pymes y estudiantes colaboraran en retos reales y programas formativos vinculados a la economía circular. CEIN forma parte de un consorcio integrado por la Universidad Pública de Navarra (UPNA) y Orekan (Gestión Ambiental de Navarra) en Navarra junto con 16 organizaciones de Italia, España, Bélgica, Países Bajos, Francia y Bulgaria.

- **Proyecto INKUBA SAREA 2 (Eurorregión Nueva Aquitania–Euskadi–Navarra)**

CEIN es socio de este proyecto que ofrece a startups del sector agroalimentario y foodtech seleccionadas formación intensiva, inmersión transfronteriza e incubación gratuita en los viveros de las entidades socias.

CEIN colabora con AZTI (centro científico y tecnológico especializado en el medio marino y la alimentación del País Vasco) y Agour (empresa agroalimentaria de Iparralde).

- **Proyecto ECIV (Programa Regional Innovation Valleys RIVs)**

CEIN participa como entidad afiliada al Departamento de Industria, Transición Ecológica y Digital Empresarial del Gobierno de Navarra coordinador del proyecto europeo que

ofrece nuevas soluciones circulares para el mercado, con un enfoque orientado a misiones en el territorio. El consorcio está compuesto por 19 regiones socias en 9 territorios europeos.

B) INVERSIONES:

En 2027 se realizarán inversiones financiadas por el circulante generado por CEIN por importe de importe de 60.000 euros para la mejora de las instalaciones y nuevos equipos informáticos.

C) FINANCIACIÓN:

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	3.497.823	3.490.510
Subvenciones Explotación GdN	2.239.597	1.738.456
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	466.576	408.091
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

	PRESUPUESTO 2027
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	**3.779.677**
Encargo SNE	294.953
Encargo DG de Transición Energética y Digital, I+D+I Empresarial y Emprend.	1.601.815
Encargo DG de Transición Energética y Digital, I+D+I Empresarial y Emprend. COMUNICACIÓN	135.334
Encargo DG de Transición Energética y Digital, I+D+I Empresarial y Emprend.MRR	0
Encargo DG de Fomento Empresarial e Infraestructuras	1.004.646
Encargo Servicio Proyección Internacional	141.190
Encargo Servicio de Apoyo en Iniciativas Europeas	52.104
Encargo Dpto Univer, Innovación y Transform. Digital, Servicio Cienc. Tecno. e Innovación.	125.634
Encargo Dpto Univer, Innovación y Transform. Digital, Servicio Cienc. Tecno. e Innovación. COMUNICACIÓN	72.417
Encargo DG Comercio y Consumo	62.417
Encargo DG Comercio y Consumo COMUNICACIÓN	0
Facturación Gemelos Digitales	0
Facturación a terceros por prestación de servicios (Empresas del Vivero, Centro de Negocios y alquileres)	289.167
SUBVENCIONES DE EXPLOTACIÓN	**2.146.547**
Convenio DG Energía, Trans. Energét. y Digital, I+D+i Empresarial y Emprend.	1.500.000
Transferencia para inversiones DG Energía, Trans. Energét. y Digital, I+D+i Empresarial y Emprend.	0
RETECH	0
INCIBE	0
POCTEFA	172.046
RECEBA	71.642
INKUBA SAREA	15.842
Servicio de Apoyo en Iniciativas Europeas	73.456
Convenio Dpto Univer, Innovación y Transform. Digital	165.000
ECIV	33.561
Lekaroz	0
IRIS	0
Convenio con el Ayuntamiento Pamplona para la oficina Pamplona	115.000

Respecto a los ingresos del Gobierno de Navarra, se debe conseguir mantener la posición de referencia en el emprendimiento de Navarra, así como ser referente en la prestación de servicios de asistencia técnica a Gobierno de Navarra.

El plan comercial que CEIN va a llevar a cabo para conseguir los ingresos definidos consistirá en desarrollar y ejecutar las siguientes acciones:

- **Captación de más proyectos emprendedores de calidad**

  CEIN seguirá aumentando la detección y acompañamiento de proyectos empresariales innovadores mediante programas como Ruta 31, DeepTech, Digitech, Health y Agrofood. El objetivo que se persigue es incrementar el número de startups creadas, aumentar la tasa de supervivencia empresarial, y atraer y generar empleo innovador en Navarra

- **Impulso del escalado de startups**

  Desarrollo de programas de crecimiento y escalado de startups con el objetivo de que las startups facturen más, accedan a mercados internacionales, capten inversión, generen empleo cualificado. Poniendo a su disposición no sólo servicios de alto valor añadido a través de la organización de programas y encuentros temáticos para favorecer la supervivencia y crecimiento de las empresas. Si no también infraestructuras e instalaciones innovadoras y tecnológicas en las que desarrollar su actividad en los viveros de innovación que gestiona en Noáin, Tudela e Hirugarrena

- **Crecimiento del programa de Open Innovation**

  Identificar empresas tractoras, ayudarles a definir retos empresariales, conectar esos retos con startups navarras, facilitar contratos piloto y acuerdos comerciales

- **Especialización sectorial**

  Desarrollo de programas sectoriales: digital, salud, agroalimentación, deeptech sostenibilidad y economía verde

- **Internacionalización**

  Promover la proyección internacional de las startups promoviendo la conexión de startups con mercados exteriores. Así como participar en proyectos europeos, algunos de ellos liderados por la propia entidad

- **Desarrollo del ecosistema emprendedor navarro**

  Desarrollar programas, encuentros y acciones que promuevan el impulso del emprendimiento tecnológico, emprendimiento universitario, mujeres emprendedoras, emprendimiento joven, desarrollo de áreas rurales, conocimiento y deeptech

- **Servicios de asistencia técnica para diversos departamentos del Gobierno de Navarra**

  Como sociedad instrumental del Gobierno de Navarra, CEIN ofrece asistencia técnica en procesos y servicios de gestión de los diferentes departamentos del Ejecutivo Foral. Para ello, contamos con profesionales formados en áreas como ingeniería, economía, salud, agroalimentación y energía

Respecto a los ingresos externos:

En este punto, las empresas instaladas en los Viveros de CEIN, además de beneficiarse de toda la actividad de CEIN en general, tendrán reducciones de precio sobre nuestros servicios de cobro como el alquiler de espacios.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Los objetivos estratégicos a medio plazo son:

- Reforzar el posicionamiento y la propuesta de valor de CEIN en el ecosistema
- Mejorar la coordinación interna y la experiencia integral de principio a fin
- Incrementar la profesionalización de la gestión de procesos, herramientas y datos
- Reforzar y evolucionar el portfolio para alinearse con el contexto internacional y ecosistémico
- Mejorar el escalado e incrementar la conexión con el mercado
- Fortalecer el acceso a financiación e inversión
- Fomentar la conexión con el tejido empresarial de Navarra
- Reforzar alianzas con otras regiones y redes nacionales e internacionales
- Potenciar la cultura y aumentar la base emprendedora
- Desarrollar capacidades internas y un modelo organizativo sostenible
- Generar comunidad y reforzar la visibilidad y comunicación
- Consolidar la Asistencia Técnica como un activo estratégico, estructurado y generador de valor para la organización y su ecosistema de actuación

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

- Empresas creadas en 2027: 90 empresas
- Ratio de conversión proyectos atendidos/empresas creadas: 21 % de creación de empresas
- Empresas instaladas en los Viveros CEIN: 55
- Crecimiento del empleo generado por empresas instaladas: 20%
- Proyectos surgidos de las actividades de fomento: 95

b) Acciones:

- Mantener la posición de referencia alcanzada en temas de creación de empresas en las universidades navarras y en otras instituciones de educación superior

- Impulsar la creación y desarrollo de proyectos empresariales innovadores, sostenibles y con potencial de crecimiento, promoviendo modelos de negocio alineados con los retos de la transición digital, ecológica y social

- Seguir trabajando en el fomento de la innovación y de nuevos puestos de trabajo relacionados con la innovación mediante la creación de nuevos proyectos empresariales

- Mantener y reforzar el posicionamiento de CEIN como referente en aceleración, incubación y asesoramiento empresarial, garantizando la consecución de los objetivos de creación y consolidación de empresas

- Diseñar programas de aceleración de proyectos empresariales y crecimiento de startups especialmente focalizados en los sectores estratégicos como: digital, sostenibilidad, salud, agroalimentario y deeptech

- Dinamizar las acciones relacionadas con el emprendimiento y la creación de empresas y cumplir con los objetivos de proyectos asesorados y de creación de empresas

- Mantener el Convenio con el Ayuntamiento de Pamplona de cara a la dinamización de la actividad emprendedora de la ciudad

- Garantizar una atención integral, personalizada y de calidad a personas emprendedoras, startups, empresas y entidades colaboradoras, así como la gestión y actualización del Portal de Emprendimiento de Navarra como herramienta de referencia para el ecosistema

- Potenciar la transferencia de conocimiento y la valorización de resultados de investigación procedentes de universidades y centros tecnológicos para favorecer la creación de empresas de base tecnológica

- Favorecer la creación de empresas innovadoras en Navarra y potenciar su crecimiento y creación de empleo

- Mantener el nivel de ocupación óptimo de los Viveros de Innovación que CEIN gestiona en sus sedes de Noáin, Tudela (CAT) y Pamplona (Hirugarrena) y favorecer crecimiento de todas las startups innovadoras del ecosistema emprendedor de Navarra, en especial las empresas instaladas en sus viveros

- Apoyo en la gestión de ayudas para el impulso de la I+D y la innovación en las empresas de Navarra, para fomentar la realización de proyectos estratégicos de I+D alineados con los sectores identificados en la Estrategia de Especialización Inteligente y Sostenible de Navarra (S4)

- Apoyo en la gestión de ayudas dirigidas a pymes industriales, grandes empresas industriales e industria agroalimentaria, así como vinculadas a la competitividad empresarial, la digitalización, proyectos colaborativos de clústeres y plataformas de competitividad e innovación empresarial

- Apoyo a la gestión de ayudas vinculadas a la transición energética (energías renovables, eficiencia energética e impulso de la movilidad sostenible) de la sociedad, las empresas y las administraciones públicas

- Apoyo en acciones y ayudas dirigidas a pymes navarras que quieren implementar o consolidar sus estrategias de internacional y exportación

- Apoyo en la gestión de diferentes procedimientos relacionados con la ordenación industrial e infraestructuras energéticas

- Soporte a Gobierno de Navarra en gestión de proyectos europeos y control metrológico legal

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**430.517**	**582.548**	**485.363**
	I. Inmovilizado intangible.	**0**	**0**	**0**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas			
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**430.020**	**582.051**	**484.866**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	4.806	0	0
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	425.214	582.051	484.866
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**497**	**497**	**497**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	361	361	361
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	136	136	136
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**3.039.461**	**2.761.401**	**2.319.149**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**825.671**	**911.401**	**1.144.149**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	231.659	338.182	353.287
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	43.520		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente	58.569	60.352	54.942
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	491.923	512.867	735.920
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.			
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**2.213.790**	**1.850.000**	**1.175.000**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	2.213.790	1.850.000	1.175.000
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**3.469.978**	**3.343.949**	**2.804.512**

ÍNDICE

CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**1.901.492**	**2.214.037**	**2.169.578**
	A.1) Fondos propios.	**1.722.329**	**1.849.691**	**1.870.652**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**1.067.400**	**1.067.400**	**1.067.400**
110	**II. Prima de emisión.**	**602.075**	**602.075**	**602.075**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**119.017**	**134.179**	**146.915**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**-3.086.265**	**-2.949.805**	**-2.835.179**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**2.868.480**	**2.868.480**	**2.868.480**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**151.622**	**127.362**	**20.961**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**179.163**	**364.346**	**298.926**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**13.441**	**22.000**	**22.000**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**13.441**	**22.000**	**22.000**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	13.441	22.000	22.000
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**		
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**		
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**		
	C) PASIVO CORRIENTE	**1.555.045**	**1.107.912**	**612.934**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	0		
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**209.597**	**140.414**	**45.000**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	209.597	140.414	45.000
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**1.588**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**1.343.860**	**967.498**	**567.934**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	273.120	260.657	185.653
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	43.686	39.353	39.727
41	3. Acreedores varios.	9		
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	1.027.045	667.488	342.554
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**		
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**3.469.978**	**3.343.949**	**2.804.512**

ÍNDICE

CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**3.384.894**	**3.815.468**	**3.779.677**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	3.384.894	3.815.468	3.779.677
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-1.328.608**	**-1.311.199**	**-649.541**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-1.328.608	-1.311.199	-649.541
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**2.982.896**	**2.706.173**	**2.146.547**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	30.552	0	
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	2.952.344	2.706.173	2.146.547
	6. Gastos de personal.	**-3.798.115**	**-4.045.700**	**-4.271.576**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-2.885.208	-3.119.163	-3.187.741
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-912.907	-926.537	-1.083.835
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-1.004.926**	**-944.228**	**-892.381**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-989.032	-918.436	-884.697
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-7.295	-7.684	-7.684
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	85		
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.	-8.684	-18.108	
	8. Amortización de inmovilizado.	**-89.806**	**-146.724**	**-157.185**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible			
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-89.806	-146.724	-157.185
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**4.806**	**53.572**	**65.420**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**		
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	0		
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**151.141**	**127.362**	**20.961**
	12. Ingresos financieros.	**481**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	481	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	481		
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	0		
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**		
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**		
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**		
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**481**	**0**	**0**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**151.622**	**127.362**	**20.961**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**151.622**	**127.362**	**20.961**

ÍNDICE

CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**151.622**	**127.362**	**20.961**
2. Ajustes del resultado.	**84.434**	**93.152**	**91.765**
a) Amortización del inmovilizado (+).	89.806	146.724	157.185
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	-85		
d) Imputación de subvenciones (-)	-4.806	-53.572	-65.420
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-481		
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**210.187**	**-352.843**	**-788.077**
a) Existencias (+/-).	330		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-85.730	-144.465	-293.099
c) Otros activos corrientes (+/-).			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	137.955	-377.950	-399.564
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	157.632	169.572	-95.414
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**46.196**	**67.294**	**60.351**
a) Pagos de intereses (-).	481		
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	59.970	58.735	60.351
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	-14.255	8.559	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**492.439**	**-65.035**	**-615.000**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-233.530**	**-298.755**	**-60.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	-233.530	-298.755	-60.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.		0	0
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-233.530**	**-298.755**	**-60.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**174.477**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	174.477		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**174.477**	**0**	**0**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**433.386**	**-363.790**	**-675.000**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	1.780.404	2.213.790	1.850.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	2.213.790	1.850.000	1.175.000

ÍNDICE

CENTRO EUROPEO DE EMPRESAS E INNOVACIÓN DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**151.622**	**127.362**	**20.961**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**174.477**	**238.755**	**0**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**174.477**	**238.755**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-4.806**	**-53.572**	**-65.420**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-4.806**	**-53.572**	**-65.420**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**321.293**	**312.545**	**-44.459**

ÍNDICE

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El ejercicio 2026 es ya el décimo en el que Tracasa Global desarrolla su actividad en el mercado externo, tras dejar de ser Ente Instrumental del Gobierno de Navarra el 18 de abril de 2016, en aplicación de la Directiva Europea de Contratación 2014/24/UE, y pasar a depender de Tracasa Instrumental.

Todas las actuaciones de Tracasa Global, como sociedad pública del Gobierno de Navarra persiguen el objetivo de crear valor para el Gobierno y región, mediante el desarrollo de proyectos y servicios profesionales en mercados nacionales e internacionales fuera de Navarra. La innovación, la excelencia y el desarrollo del talento son aspectos clave del negocio. La estabilidad económica mediante la eficiencia en proyectos y servicios y un riguroso control del gasto y la inversión establecen una base de sostenibilidad para la empresa a largo plazo.

Tracasa Global se ha consolidado como una empresa especializada en servicios y soluciones de alto valor añadido, combinando el conocimiento experto de sus profesionales con la aplicación de tecnologías avanzadas para desarrollar e implantar soluciones en el ámbito geoespacial y territorial, tanto para administraciones públicas como para organismos internacionales y empresas.

Tracasa Global debe adaptar sus capacidades de forma continua, a las necesidades y cambio en los mercados en las que opera. Las actividades en innovación constituyen el mecanismo que nos permite prepararnos de la mejor forma posible para dichos cambios y retos.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Las inversiones previstas para 2027 seguirán la línea de renovación del equipamiento, tal como se ha venido aplicando con el objetivo de mejorar la productividad y asegurar la información.

Tracasa Global es la empresa que mantiene todas las infraestructuras que son necesarias para llevar a cabo su actividad y la de Tracasa Instrumental. Esta puesta a disposición, le supone unos ingresos por la utilización y servicio a Tracasa Instrumental. Este fue uno de los puntos acordados en el momento de separación de Tracasa en dos empresas.

C) FINANCIACIÓN:

Durante el ejercicio 2027 no se prevé que existan necesidades de financiación ajena, ni para inversiones ni para circulante.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	0	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	360.000	299.000
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

ÍNDICE

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

D) PLAN DE INGRESOS:

A nivel global los ingresos previstos para 2027 son inferiores a los previstos al cierre de 2026. En las ventas por la actividad propia de Trabajos Catastrales la disminución más significativa se prevé en el área de GIS Nacional Aguas, por proyectos adjudicados relacionados con los PERTE de Aguas, y con plazo de ejecución que termina en el ejercicio 2026.

Tanto en 2026 como en 2027 se prevé la ejecución de proyectos no solamente a través de contratos ganados en licitaciones sino también a través de subvenciones de organismos distintos al Gobierno de Navarra.

La falta de proyectos, atractivos económica y técnicamente a nivel nacional, nos obliga a la búsqueda de proyectos internacionales, principalmente europeos, con licitaciones de contratos plurianuales de mayor volumen económico, con empresas de otros países y con unos periodos muy largos en las decisiones de adjudicación.

Se siguen utilizando las Uniones Temporales de Empresa a modo de acceder al mercado de una manera más competitiva, tanto en la parte técnica como en la económica.

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Para el año 2027, se trabajará con los objetivos estratégicos establecidos en el Plan Director para la legislatura 2024-2027, aprobados por el Consejo de Administración. Los objetivos estratégicos son los siguientes:

1. **Garantizar la viabilidad y la estabilidad económica**

   Este objetivo del Plan Estratégico especifica que la viabilidad económica y el crecimiento sostenible son aspectos clave para nuestra empresa como sociedad del sector público de Navarra. En este sentido, debemos velar por la viabilidad económica de Tracasa Global mediante una operación eficiente en nuestras líneas de negocio, con una gestión óptima del gasto y de la inversión.

2. **Promover un desarrollo continuo del porfolio y fomentar las especializaciones**

   Las soluciones que ofrecemos al mercado son la base sobre la que se sustenta nuestra capacidad de competir. En un mercado en continua evolución, donde la ventana de oportunidad para las novedades tecnológicas y nuevas plataformas es cada vez más pequeña, la capacidad de desarrollar de forma continua soluciones diferenciales y de valor añadido es un aspecto básico para el negocio. En este sentido, es fundamental contar con una estrategia de evolución continua del porfolio de servicios ofrecidos al mercado en cada una

de sus etapas de desarrollo, sin olvidar la necesidad de especializarse en aquellas acciones en las que realmente podamos ser diferenciales.

3. **Evolucionar la función de desarrollo de negocio**

Este objetivo se centra en fortalecer nuestras capacidades de desarrollo de negocio mediante la identificación y explotación de nuevas oportunidades de mercado, la mejora de nuestras estrategias de ventas y marketing, y la optimización de nuestras relaciones con los clientes. Nos enfocaremos en la innovación continua, la adaptación a las tendencias del mercado y la expansión de nuestra presencia tanto a nivel nacional como internacional. Además, promoveremos la colaboración interdepartamental para asegurar que nuestras iniciativas de desarrollo de negocio estén alineadas con los objetivos estratégicos de la empresa y respondan a las necesidades del mercado.

4. **Promover la transformación operacional**

Queremos promover actuaciones efectivas de transformación que nos permitan desarrollar capacidades operacionales competitivas, eficientes y seguras. Nos enfocaremos en mejorar los modelos de trabajo, el desarrollo y el alineamiento efectivo de roles y perfiles en nuestros equipos, y la integración de estos con nuestros clientes. Fortaleceremos nuestras capacidades Lean-Agile y DevOps, teniendo en cuenta las necesidades de mejora continua en nuestros procesos de producción e infraestructura digital operativa y colaborativa.

5. **Garantizar el desarrollo de nuestro modelo de gobernanza y organización**

En la última legislatura se hizo un esfuerzo significativo para adaptar el modelo de gobernanza y organización a la realidad de una empresa de mercado. Este modelo ha proporcionado la estabilidad necesaria para la nueva etapa de Tracasa Global, enfocándonos mucho más hacia una empresa de mercado,

con una estructura más ágil, focalizada y fluida. En esta nueva legislatura, nuestro objetivo es continuar mejorando y adaptando el modelo de gobernanza y organización, asegurando que sea sostenible ante cambios y nuevos desafíos en el mercado.

6. Favorecer la transformación de nuestros servicios corporativos

En Tracasa Global, la transformación y mejora continua de los servicios corporativos son esenciales para mantener la eficiencia y la agilidad en nuestras operaciones. Este objetivo pretende la mejora continua en nuestros servicios corporativos, aprovechando mejoras potenciales en los procesos, la digitalización de actividades, la toma de decisiones, la colaboración y la optimización de costes. Este objetivo es de especial relevancia en situaciones donde debemos ajustar nuestros servicios corporativos a nuevas necesidades del mercado y de cara a cambios en la normativa y legislación relevante para la empresa.

7. Impulsar el conocimiento y el talento de nuestra plantilla

Nuestro modelo de negocio se basa en el conocimiento, por lo que las personas y su compromiso son el mayor activo de la empresa. Las personas son el aspecto clave para competir y para el desarrollo de proyectos de calidad. En este contexto, Tracasa Global aspira a la excelencia en el desarrollo de personas, la generación de conocimiento y la atracción de talento. Este objetivo pondrá el foco en aspectos del negocio que son claves para el desarrollo profesional y el impulso de la competitividad, mediante la revisión y la actualización de procesos y políticas relacionados con las personas, el desarrollo del talento y los mecanismos de mejora profesional continua

8. Generar retorno de valor para Navarra

Tracasa Global debe aspirar a generar un retorno de valor para la comunidad mediante el desarrollo de su actividad. En concreto, con su contribución en

materia de innovación y desarrollo tecnológico, con la creación y mantenimiento de puestos de trabajo de alta cualificación, con la generación de actividad económica, con el desarrollo de capacidades y conocimientos TIC y GeoTIC, y con el impulso de la Marca Navarra en sus ámbitos de actividad a nivel nacional e internacional

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

Los objetivos previstos para el año 2027 dan continuidad a la misma estructura de objetivos utilizada en el ejercicio 2026. Para el 2027, se han planteado los siguientes objetivos, que deben ser revisados y ratificados a principios de 2027, contando con la información de cierre de 2026.

Garantizar la estabilidad y sostenibilidad económica	Margen Total Proyectos (%): **>12%**
Impulsar la evolución y diferenciación del porfolio de servicios	Incorporar al menos **1 nuevo elemento** al porfolio actual
Maximizar el impacto de las alianzas en el negocio y la satisfacción mutua	Alcanzar el volumen de negocio inducido o ganado en colaboración **> 40%** (del volumen total de ingresos)
Consolidar un modelo de trabajo eficiente, estructurado y orientado a la mejora continua	Satisfacción con marcos, prácticas y metodologías de trabajo **≥ 70%**
Impulso de la mejora continua en los servicios corporativos	Satisfacción Servicios Corporativos (Encuesta a las personas). **Satisfacción SSCC >70%**

ÍNDICE

Fomentar un entorno en el que las personas se sientan valoradas, motivadas y alineadas con el propósito de la empresa.	Compromiso Personas (preguntas compromiso ENCUESTA Personas) **> 70%**
Valor directo para Navarra	Volumen Ingresos Anual (Consecución Objetivos - Anual) * No Incluye UTES: **6.000.000 euros**

b) Acciones:

Como parte del Plan Director 2024-2027, se ha aprobado por parte del Consejo de Administración un plan de actuaciones para el desarrollo organizativo y la mejora continua en Tracasa Global, para su ejecución durante el periodo 2024-2027, incluyendo las acciones específicas previstas para el ejercicio 2027. El Plan Director se articulará en torno a tres grandes ejes estratégicos que buscan dar respuesta a necesidades, expectativas y áreas de mejora en tres ámbitos concretos de actuación: (1) Desarrollo sostenible y competitivo, (2) Transformación corporativa y Desarrollo de talento y (3) Creación de valor para Navarra:

Desarrollo sostenible y competitivo

Este eje se centra en asegurar la viabilidad y el crecimiento de Tracasa Gobal mediante una gestión eficiente y responsable. Incluye retos de estabilidad económica, de desarrollo continuo del porfolio, de fomento de especializaciones y de una evolución de la función de desarrollo de negocio clave para mejorar la competitividad y la operatividad.

Transformación corporativa y Desarrollo de talento

Este pilar del plan se enfoca en realizar un desarrollo efectivo de la gobernanza y la organización, avanzando hacia una estructura más ágil, focalizada y fluida. Incluye la transformación y mejora continua de los servicios corporativos -esenciales para mantener la eficiencia y la agilidad en nuestras operaciones- y el desarrollo del talento, todo ello con el objetivo de asegurar la excelencia en nuestros servicios.

Creación de valor para Navarra

Este eje pretende contribuir a la generación de valor para Navarra y al impulso de su marca a través de nuestra actividad en el mercado externo. Asimismo, busca, junto con el Gobierno de Navarra, una implicación activa en actividades que promuevan el desarrollo y el crecimiento de la comunidad TIC en Navarra.

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**1.032.637**	**1.162.000**	**990.000**
	I. Inmovilizado intangible.	**37.271**	**106.000**	**73.000**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	37.271	106.000	73.000
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**883.486**	**944.000**	**805.000**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	883.486	944.000	805.000
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**96.880**	**97.000**	**97.000**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	96.880	97.000	97.000
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**15.000**	**15.000**	**15.000**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	15.000	15.000	15.000
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**13.879.622**	**14.905.000**	**15.795.000**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**	**0**		
	II. Existencias.	**14.000**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores	14.000		
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**1.614.267**	**1.901.000**	**1.654.000**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	1.412.105	1.757.000	1.509.000
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	0		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	92.159	95.000	98.000
460, 544	4. Personal.	531	1.000	1.000
4.709	5. Activos por impuesto corriente	61.267	48.000	46.000
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	48.204		
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**725.875**	**597.000**	**667.000**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas	725.875	597.000	667.000
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**6.934.332**	**8.969.000**	**8.978.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	914.060	929.000	945.000
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	6.020.272	8.040.000	8.033.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**158.893**	**153.000**	**158.000**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**4.432.255**	**3.285.000**	**4.338.000**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	4.432.255	3.285.000	4.338.000
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**14.912.259**	**16.067.000**	**16.785.000**

ÍNDICE

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**13.108.812**	**14.527.000**	**15.484.000**
	A.1) Fondos propios.	**13.108.812**	**14.527.000**	**15.484.000**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**7.146.214**	**7.146.000**	**7.146.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**	**0**	**0**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**4.779.768**	**5.962.000**	**7.381.000**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**	**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**	**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**0**	**0**	**0**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**	**0**	**0**	**0**
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**	**0**	**0**	**0**
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**0**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	0	0
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	0	0
	C) PASIVO CORRIENTE	**1.803.447**	**1.540.000**	**1.301.000**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**	**0**	**0**	**0**
	II. Provisiones a corto plazo.	**19.497**	**20.000**	**19.000**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	5.832	4.000	4.000
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	13.665	16.000	15.000
	III. Deudas a corto plazo.	**207.676**	**241.000**	**242.000**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	207.676	241.000	242.000
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**44.686**	**45.000**	**46.000**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**1.014.170**	**1.234.000**	**994.000**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	326.035	422.000	239.000
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	153.252	222.000	149.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	105.593	123.000	129.000
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	429.290	467.000	477.000
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**517.417**	**0**	**0**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**14.912.259**	**16.067.000**	**16.785.000**

ÍNDICE

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**6.965.835**	**7.916.000**	**6.616.000**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	6.965.835	7.916.000	6.616.000
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**			
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**			
	4. Aprovisionamientos.	**-2.015.662**	**-2.339.000**	**-1.122.000**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	-231.641	-310.000	-254.000
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-27.896	-33.000	-30.000
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-1.756.126	-1.996.000	-838.000
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**1.428.458**	**1.639.000**	**1.609.000**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.224.109	1.279.000	1.310.000
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	204.349	360.000	299.000
	6. Gastos de personal.	**-3.836.930**	**-4.222.000**	**-4.478.000**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-2.883.569	-3.202.000	-3.370.000
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-953.361	-1.020.000	-1.108.000
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.	0	0	0
	7. Otros gastos de explotación.	**-1.260.287**	**-1.462.000**	**-1.486.000**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-1.256.926	-1.459.000	-1.486.000
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-1.275	-1.000	-1.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-2.037	-2.000	1.000
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.	-48		
	8. Amortización de inmovilizado.	**-389.052**	**-387.000**	**-424.000**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-9.749	-20.000	-37.000
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-379.303	-367.000	-387.000
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**3.220**	**23.000**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	3.220	23.000	
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**895.581**	**1.168.000**	**715.000**
	12. Ingresos financieros.	**287.249**	**251.000**	**242.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	287.249	251.000	242.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.	223		
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	287.026	251.000	242.000
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**287.249**	**251.000**	**242.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**0**	**0**	**0**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**

ÍNDICE

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**
2. Ajustes del resultado.	**103.840**	**138.000**	**181.000**
a) Amortización del inmovilizado (+).	389.052	387.000	424.000
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	0		
c) Variación de provisiones (+/-).	2.037	2.000	-1.000
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-287.249	-251.000	-242.000
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**893.641**	**-567.000**	**-5.000**
a) Existencias (+/-).	-13.000	14.000	0
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	495.744	-287.000	247.000
c) Otros activos corrientes (+/-).	372.382	-30.000	-14.000
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-303.074	222.000	-240.000
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	341.589	-486.000	2.000
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**271.670**	**251.000**	**242.000**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	287.249	251.000	242.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-15.578		
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**2.451.982**	**1.241.000**	**1.375.000**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-7.180.896**	**-9.114.000**	**-8.919.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.	-725.819	-597.000	-667.000
b) Inmovilizado intangible.	-33.399	-89.000	-4.000
c) Inmovilizado material.	-421.678	-428.000	-248.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-6.000.000	-8.000.000	-8.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**6.666.504**	**6.726.000**	**8.597.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.	666.504	726.000	597.000
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	0		
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	6.000.000	6.000.000	8.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.	0	0	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-514.392**	**-2.388.000**	**-322.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**0**	**0**	**0**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**1.937.590**	**-1.147.000**	**1.053.000**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	2.494.665	4.432.000	3.285.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	4.432.255	3.285.000	4.338.000

ÍNDICE

TRABAJOS CATASTRALES, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**1.182.830**	**1.419.000**	**957.000**

ÍNDICE

TRACASA INSTRUMENTAL, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El ejercicio 2026 es ya el décimo en que Tracasa Instrumental ha realizado sus actividades, para el Gobierno de Navarra, y para alguna otra Administración Pública cuya contratación ha estado condicionada a convenios firmados, después de que el 18 de abril de 2016 y por aplicación de la Directiva Europea de Contratación 2014/24 fuera necesario crear una empresa dedicada exclusivamente a estos trabajos, que cumpliera el condicionado para ser Ente Instrumental.

Todas las actuaciones de Tracasa Instrumental deben perseguir el objetivo de proporcionar valor y calidad en nuestras actuaciones, contribuyendo a un excelente nivel de satisfacción en nuestro cliente principal, el Gobierno de Navarra, en todo lo referente a trabajos y servicios desarrollados. En este marco tenemos el cometido de velar por mantener las capacidades requeridas por el Gobierno, acompañado de una gestión rigurosa del gasto y la inversión. Velando de esta forma por la estabilidad económica y laboral, y un entorno propicio para el mejor desarrollo profesional de la plantilla.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Las inversiones previstas para 2027 están destinadas a herramientas corporativas que centralicen y homogenicen los datos aislados y repetitivos que tienen los distintos departamentos de la empresa, y a una extensión de un clúster para entrenamiento de datos de IA dentro del departamento de I+D+i.

Las inversiones en equipamiento e infraestructuras las realiza Tracasa (Global) y las pone a disposición de Tracasa Instrumental con la contraprestación económica correspondientes.

Las inversiones en I+D+i se analizarán conjuntamente entre las dos empresas con el fin de rentabilizar la innovación, independientemente de las nuevas líneas que debe acometer Tracasa Instrumental para un mejor servicio al Gobierno de Navarra.

C) FINANCIACIÓN:

Durante el ejercicio 2027 no se prevé que existan necesidades de financiación ajena, ni para inversiones ni para circulante.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	35.547.000	34.496.000
Subvenciones Explotación GdN	0	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	226.000	295.000
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	0

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

D) PLAN DE INGRESOS:

Los ingresos previstos para 2027 son levemente inferiores a los previstos al cierre de 2026. El presupuesto se ha elaborado manteniendo en líneas generales el nivel de encargos recurrentes procedentes del Gobierno de Navarra, y se han minorado aquellos encargos financiados por la Unión Europea a través de fondos Next Generation, cuyo plazo de ejecución finaliza en 2026.

ÍNDICE

Se han tenido en cuenta los proyectos en el área de Justicia, fuera del Gobierno de Navarra, pero a través de un convenio de colaboración firmado entre Administraciones.

Por último, en menor proporción, se han incluido contratos menores con otros clientes debido a las sinergias que guardan este tipo de trabajos con los realizados para Administración de la Comunidad Foral de Navarra.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Para el año 2027, se trabajará con los objetivos estratégicos establecidos en el Plan Director para la legislatura 2024-2027, aprobados por el Consejo de Administración. Los objetivos estratégicos son los siguientes:

1. **Garantizar la estabilidad económica**

   Debemos velar por la estabilidad económica mediante una gestión eficiente en nuestras líneas de negocio y un control riguroso del gasto y de la inversión. Igualmente, debemos trabajar para garantizar que Tracasa Instrumental tenga un desarrollo sostenible, con un dimensionamiento acorde con las necesidades del Gobierno de Navarra.

2. **Alinear el desarrollo empresarial con las estrategias del Gobierno de Navarra**

   Como empresa pública de carácter instrumental, nuestro desarrollo empresarial está estrechamente ligado a las estrategias, políticas e iniciativas del Gobierno de Navarra. Por ello, debemos reforzar nuestra capacidad de adaptación y las vías de colaboración con el Gobierno de Navarra y sus empresas públicas.

3. **Perseverar en la transformación de servicios corporativos hacia una empresa más eficiente y segura**

   Ante la necesidad de proporcionar una respuesta ágil y segura a las demandas de nuestras áreas operacionales y partes interesadas, queremos perseverar en la transformación de nuestros servicios corporativos, para incrementar su capacidad competitiva y eficiencia. Apoyándonos en prácticas LEAN y AGILE, nos enfocaremos

ÍNDICE

en la colaboración, la mejora continua, la transformación digital y el desarrollo de nuestras infraestructuras de apoyo al negocio.

4. **Apoyar a Tracasa Global en el desarrollo de su capacidad competitiva y operativa**

   Queremos contribuir al fortalecimiento de nuestra empresa de mercado, que compite a nivel nacional e internacional en el mercado abierto ante todo tipo de organizaciones públicas y privadas. Debemos brindar a Tracasa Global mejoras en el modelo de gobernanza y servicios corporativos optimizados, especialmente en materia de innovación, ya que es un componente crucial para la competitividad de la empresa.

5. **Proporcionar servicios de alto valor añadido para la Administración Pública de Navarra**

   Nuestra prioridad es desarrollar especializaciones y capacidades operativas para prestar servicios de alto valor añadido, eficientes y de calidad en los ámbitos de actuación que considere el Gobierno de Navarra. Debemos evolucionar constantemente y garantizar estas especializaciones y capacidades, no solo en la legislatura actual, sino también como base para el desarrollo futuro de la empresa. Este proceso de mejora continua nos permitirá adaptarnos a las necesidades cambiantes y asegurar la excelencia en nuestros servicios. Además, fomentamos una innovación no disruptiva, que nos permita incorporar mejoras y avances tecnológicos de manera gradual y sostenible.

6. **Orientar la transformación operacional a la eficiencia, agilidad y seguridad en nuestra actividad**

   En un entorno dinámico de negocio en constante evolución, queremos promover actuaciones efectivas de transformación que nos permitan el desarrollo de capacidades operacionales competitivas, eficientes y seguras. Nos enfocaremos en mejorar los modelos de trabajo, el desarrollo y alineamiento efectivo de roles y

perfiles en nuestros equipos y la integración de estos con nuestros clientes. Fortaleceremos nuestras capacidades LEAN-AGILE y DevOps, teniendo en cuenta las necesidades de mejora continua en nuestros procesos de producción e infraestructura digital operativa y colaborativa.

7. Impulsar la innovación y su puesta en valor

Debemos impulsar una constante actividad de I+D+i que acerque a la compañía a la vanguardia de las nuevas tecnologías y tendencias, garantizando la prestación de servicios de valor a la administración en un entorno de constante cambio. Vamos a profundizar en la búsqueda de programas de ayudas y oportunidades de colaboración, con las que explorar nuevas corrientes emergentes que nos ayuden a desarrollar nuevos y mejores servicios. Todo ello, fomentando un ambiente de trabajo colaborativo, que favorezca la creatividad, la motivación y el aprendizaje continuo.

8. Desarrollar talento y consolidar una cultura de transparencia y compromiso con los servicios públicos de Navarra

Nuestro modelo de servicios se basa en el conocimiento, por lo que las personas y su compromiso son el mayor activo de la empresa. En este sentido, Tracasa Instrumental aspira a la excelencia en el desarrollo de personas, la generación de conocimiento, la atracción de talento y la consolidación de una cultura de transparencia y compromiso con el desarrollo de servicios públicos eficientes y de calidad en nuestra comunidad.

9. Contribuir a la generación de riqueza e impulsar la marca Navarra

Queremos contribuir a la generación de riqueza para Navarra e impulsar la marca y la buena imagen de nuestra comunidad, mediante el desarrollo de proyectos y servicios de alto valor añadido en mercados nacionales e internacionales. En paralelo, esta presencia en el mercado externo nos brinda la posibilidad de trabajar

ÍNDICE

en un entorno competitivo con condiciones y exigencias diferentes, lo que favorece, en beneficio del Gobierno de Navarra, el desarrollo profesional de las personas que forman Tracasa Instrumental.

10. Colaborar en el desarrollo de la comunidad TIC en Navarra

Como sociedad pública del Gobierno de Navarra, debemos velar por los intereses y el bienestar de la región en aquellos ámbitos en los que tenemos conocimientos para contribuir positivamente. Como empresa con una actividad destacada en el ámbito TIC, participaremos, en colaboración con el Gobierno de Navarra y bajo sus directrices, en actividades que contribuyan al desarrollo de la comunidad TIC en Navarra.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

Los objetivos previstos para el año 2027, dan continuidad a la misma estructura de objetivos utilizado en el ejercicio 2026. Para el 2027 se han planteado los siguientes objetivos, que deben ser revisados y ratificados a principios de 2027, contando con la información de cierre de 2026.

Impulsar la eficiencia en nuestro Modelo de Empresa	Horas Producción (%): >85%
Apoyar a GDN con nuevos Equipos y Líneas de Servicio	Cumplir con el 100% de las peticiones de GDN, acordados con TRACASA para la creación y puesta en marcha de nuevos equipos y/o líneas de Servicios
Garantizar la Ciberseguridad en TI	Numero Incidencias Seguridad Información: 0 Incidencias Críticas
Excelencia y Calidad en los SSCC para TG	Valor SSCC para TG (%): > 70%
Excelencia y Calidad en los Servicios a GDN	Satisfacción Clientes (%): > 85%
Impulso y desarrollo de la estrategia IA en TI	Cumplir con el 100% de los retos de adopción y consolidación de la IA en TRACASA. (Retos: Formación, Perfiles Equipos, Gobernanza, Seguridad, Políticas, Casos de Uso Operaciones)
Innovación Sostenible Económicamente	Fin. Externa I+D+I (%) : > 15%
Cuidar y desarrollar a las Personas en TI)	Personas Compromiso Plantilla (%): > 80%
Negocio Externo a GDN - Viable y de Valor	Negocio Externo (%): 10% (±2)

ÍNDICE

Apoyo de TI al desarrollo de la Comunidad TIC en Navarra	Impulso y/o participación en al menos 4 eventos/iniciativas relevantes que contribuyen a la Comunidad TIC en Navarra

ÍNDICE

b) Acciones:

Como parte del Plan Director 2024-2027, se ha aprobado por parte del Consejo de Administración un plan de actuaciones para el desarrollo organizativo y la mejora continua en Tracasa Instrumental, para su y ejecución durante el periodo 2024-2027, incluyendo las acciones específicas previstas para el ejercicio 2027. El Plan Director de Tracasa Instrumental se articula en torno a tres grandes ejes estratégicos, que quieren dar respuesta a necesidades, expectativas y campos de mejora en tres ámbitos concretos de actuación: (1) Sostenibilidad empresarial, (2) Excelencia en servicios y soluciones y (3) Generación de valor para Navarra:

Sostenibilidad empresarial

Este eje se centra en asegurar la viabilidad y el crecimiento a largo plazo de Tracasa Instrumental mediante una gestión eficiente y responsable. Incluye retos de estabilidad económica, alineación con las estrategias del Gobierno de Navarra, transformación de servicios corporativos y apoyo a Tracasa Global para mejorar su competitividad y operatividad.

Excelencia en servicios y soluciones

Este pilar del plan se enfoca en proporcionar servicios y soluciones de alta calidad y valor añadido, adaptándose a las necesidades cambiantes de la Administración Pública de Navarra. Incluye la especialización operativa, la transformación hacia la eficiencia y la seguridad, la innovación constante y el desarrollo del talento, todo ello con el objetivo de asegurar la excelencia en nuestros servicios.

Generación de valor para Navarra

Este eje pretende contribuir a la generación de valor para Navarra y al impulso de su marca a través de nuestra actividad en el mercado externo. Asimismo, busca, junto con el Gobierno de Navarra, una implicación activa en actividades que promuevan el desarrollo de la comunidad TIC en Navarra.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**10.351.936**	**10.391.000**	**10.278.000**
	I. Inmovilizado intangible.	**355.721**	**365.000**	**345.000**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	355.721	365.000	345.000
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**497.390**	**527.000**	**434.000**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	497.390	527.000	434.000
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**9.493.787**	**9.494.000**	**9.494.000**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	9.493.787	9.494.000	9.494.000
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**5.000**	**5.000**	**5.000**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	5.000	5.000	5.000
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**37**	**0**	**0**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**25.841.796**	**23.400.000**	**23.930.000**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**7.791.236**	**6.661.000**	**6.556.000**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	7.604.542	6.648.000	6.542.000
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	120.607		
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	40.440	7.000	8.000
460, 544	4. Personal.	6.623	6.000	6.000
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	19.024		
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**9.287.553**	**9.286.000**	**9.284.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	9.287.553	9.286.000	9.284.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**174.872**	**182.000**	**187.000**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**8.588.136**	**7.271.000**	**7.903.000**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	8.588.136	7.271.000	7.903.000
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**36.193.732**	**33.791.000**	**34.208.000**

ÍNDICE

TRACASA INSTRUMENTAL, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**25.347.359**	**26.098.000**	**26.835.000**
	A.1) Fondos propios.	**25.347.359**	**26.098.000**	**26.835.000**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**1.003.000**	**1.003.000**	**1.003.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**19.524.414**	**19.524.000**	**19.524.000**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**3.883.467**	**4.820.000**	**5.571.000**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**	**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**	**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**0**	**0**	**0**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**936.478**	**751.000**	**737.000**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**385**	**2.000**	**3.000**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**385**	**2.000**	**3.000**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**10.845.988**	**7.691.000**	**7.370.000**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**319.077**	**176.000**	**170.000**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	205.338	73.000	68.000
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	113.739	103.000	102.000
	III. Deudas a corto plazo.	**329.362**	**65.000**	**56.000**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	329.362	65.000	56.000
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**855.150**	**685.000**	**758.000**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**8.240.978**	**6.765.000**	**6.386.000**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	3.381.364	2.196.000	1.624.000
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	1.717.786	1.527.000	1.520.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	585.112	532.000	579.000
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	200.865	140.000	168.000
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	2.355.852	2.370.000	2.495.000
438	7. Anticipos de clientes.			0
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**1.101.421**	**0**	**0**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**36.193.732**	**33.791.000**	**34.208.000**

ÍNDICE

TRACASA INSTRUMENTAL, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**45.495.523**	**41.243.000**	**40.595.000**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios	45.495.523	41.243.000	40.595.000
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-13.423.210**	**-8.527.000**	**-6.426.000**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	-138.034	-31.000	-31.000
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-40.594	-49.000	-43.000
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-13.244.581	-8.447.000	-6.352.000
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**330.813**	**569.000**	**627.000**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	255.407	343.000	332.000
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	75.406	226.000	295.000
	6. Gastos de personal.	**-27.294.125**	**-28.583.000**	**-29.931.000**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-20.323.319	-21.554.000	-22.539.000
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-6.970.806	-7.029.000	-7.392.000
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-3.840.557**	**-3.580.000**	**-3.720.000**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-3.821.787	-3.590.000	-3.721.000
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-754	-1.000	-1.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-18.016	11.000	2.000
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-217.285**	**-311.000**	**-318.000**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-217.285	-173.000	-170.000
(681)	b) Amortización del inmovilizado material		-138.000	-148.000
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**-5.202**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	-5.202	0	0
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**1.045.957**	**811.000**	**827.000**
	12. Ingresos financieros.	**222.558**	**200.000**	**180.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	222.558	200.000	180.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	222.558	200.000	180.000
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**222.558**	**200.000**	**180.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**1.268.516**	**1.011.000**	**1.007.000**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-332.038**	**-260.000**	**-270.000**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**936.478**	**751.000**	**737.000**

ÍNDICE

TRACASA INSTRUMENTAL, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**1.268.516**	**1.011.000**	**1.007.000**
2. Ajustes del resultado.	**12.742**	**100.000**	**136.000**
a) Amortización del inmovilizado (+).	217.285	311.000	318.000
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	18.016	-11.000	-2.000
d) Imputación de subvenciones (-)	0		
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-222.558	-200.000	-180.000
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-929.000**	**-1.891.000**	**-287.000**
a) Existencias (+/-).	0		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-1.399.739	1.130.000	105.000
c) Otros activos corrientes (+/-).	-52.815	-6.000	-3.000
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	1.283.288	-1.476.000	-379.000
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-759.733	-1.539.000	-10.000
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-82.048**	**-59.000**	**-89.000**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).	222.558	200.000	180.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-304.606	-259.000	-269.000
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**270.210**	**-839.000**	**767.000**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-9.519.651**	**-9.349.000**	**-9.205.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-177.626	-182.000	-150.000
c) Inmovilizado material.	-342.025	-167.000	-55.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-9.000.000	-9.000.000	-9.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**9.000.000**	**9.000.000**	**9.000.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.	0		
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	9.000.000	9.000.000	9.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-519.651**	**-349.000**	**-205.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**59.315**	**-129.000**	**70.000**
a) Emisión	**725.819**	**597.000**	**667.000**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	725.819	597.000	667.000
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**-666.504**	**-726.000**	**-597.000**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	-666.504	-726.000	-597.000
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**59.315**	**-129.000**	**70.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-190.126**	**-1.317.000**	**632.000**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio. 207	8.778.262	8.588.000	7.271.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	8.588.136	7.271.000	7.903.000

TRACASA INSTRUMENTAL, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**936.478**	**751.000**	**737.000**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**936.478**	**751.000**	**737.000**

ÍNDICE

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN

Este presupuesto basa su estimación de resultados para el ejercicio 2026 y su previsión de resultados para el ejercicio 2027 en las principales hipótesis que se indican a continuación:

GASTOS

1. Se prevé aplicar un incremento de gasto de personal para 2027 del 4,5% respecto al salario del 2026. Durante 2026 no se han producido incorporaciones en ningún departamento salvo una contratación temporal en el área de **captación de inversiones.** No están previstas inicialmente contrataciones para 2027.
2. Los gastos financieros son nulos tanto en 2026 como en 2027 ya que la Sociedad no ostenta financiación externa y las necesidades de recursos son cubiertas por aportaciones de nuestro socio único Corporación Pública empresarial de Navarra.
3. Los gastos de explotación por servicios exteriores y generales muestran una tendencia constante en los ejercicios estando en el entorno de los 1,7MM€. Como en el ejercicio 2026 se estima un coste de 0,4 M€ en la parte de asunción del 50% del coste de las comisiones de los avales otorgados por las SGR´s en el entorno de ayudas COVID. Dicho gasto desciende ligeramente en 2027. Los servicios de subcontratación de asesoría jurídica, consultoría externa, prima de seguros, bancarios y generales se sitúan en el entorno de 450 M€. Se continua con unos

ÍNDICE

presupuestos de formación en el orden de 50 M€ y los servicios centrales ascienden a unos 100 M€. El resto de las partidas expresan poca variación.

DETERIOROS, DOTACIONES Y RESULTADOS DE CARTERA

1. Se trabaja intensamente en el mantenimiento del valor de la cartera. Si bien hay que comentar que el ejercicio 2026, los deterioros de préstamos otorgados se sitúan en el entorno de los 1,5 MM€. Para el ejercicio 2027 no se prevén dotaciones de préstamos de carácter extraordinario. Los deterioros de cartera de participadas se sitúan para 2026 y 2027 en 2,19 MM€ y produciéndose la regularización de la misma a final de cada ejercicio. Dichos deterioros se ven mejorados por las plusvalías de cartera que han sido estimadas en 0,26 MM€ en 2026 y 3,3 MM€ en 2027.

AVALES

1. Sigue reduciéndose el riesgo vivo de avales. Partiendo de cifras de más de 400 MM€ en años anteriores se espera alcanzar cifras que podrán rondar los 60 MM€ a finales de 2026. Y durante 2027 se espera que la cifra pueda mantenerse estable por el doble efecto del descenso de los avales provenientes del antiguo programa general y los nuevos avales otorgados tanto en el entorno de los convenios de colaboración con las SGR´s como posibles avales directos a otorgar por Sodena de cara a preservar nuestra Tesorería lo máximo posible.

2. Durante el ejercicio 2026 y 2027 continúa activa la actividad de colaboración con las Sociedades de Garantía Recíproca a través de la firma de diversos convenios que se van renovando a su vencimiento.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Este Presupuesto basa su estimación de inversiones para el ejercicio 2026 y su previsión de inversiones para el ejercicio 2027 en las hipótesis que se indican a continuación:

EJERCICIO 2026

1. Se estiman un total de inversiones en 2026 en participaciones de capital y préstamos por 28,02 MM€ y 0,55 MM€ en desembolsos por ejecución de avales, de las cuales, 16,01 MM€ corresponden a nuevas inversiones de cartera de participadas incluyendo tomas de participación de forma directa como a través de la participación en diversos fondos de inversión, así como préstamos participativos de nuevas inversiones como de algunas nuevas rondas en participaciones que previamente no estaban comprometidas.

2. Se estiman cobros por desinversiones de cartera de participadas por importe de 1,28 MM€ junto con una devolución de créditos del entorno de 3,32 MM€.

EJERCICIO 2027

1. Se estiman un total de inversiones en 2026 en participaciones de capital y préstamos por 21,73 MM€ y 0,3 MM€ en desembolsos por ejecución de avales, de las cuales, 14,85 MM€ corresponden a nuevas inversiones de cartera de participadas incluyendo tomas de participación de forma directa como a través de la participación en diversos fondos de inversión, así como préstamos participativos de

nuevas inversiones como de algunas nuevas rondas en participaciones que previamente no estaban comprometidas.

2. Se estiman cobros por desinversiones de cartera de participadas por importe de 7,2 MM€ junto con devoluciones de créditos otorgados por un importe de 2,83 MM€ aproximadamente.

C) FINANCIACIÓN:

1. La sociedad no cuenta con deuda externa desde el mes de febrero de 2024 momento en el cual se canceló la financiación BEI otorgada en el ejercicio 2012.

2. SODENA requerirá de financiación del socio único (CPEN) para acometer su plan de inversiones recogidas en el punto anterior.

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	1.646.462	1.646.462
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	156.520	50.000
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	8.000.000	8.000.000
Ampliaciones de capital GdN	0	0

D) PLAN DE INGRESOS:

1 Se han previsto unos ingresos por dividendos de 3,4 MM€ en 2026 y 3,9 MM€ en 2027. Indicar en este epígrafe que Posusa prevé el otorgamiento de dividendos contra reservas de 2,7 MM€ en 2026 y 2,7 MM€ en 2027, siendo estos los más relevantes.

2 Se estiman ingresos financieros por préstamos y tesorería de 1,3 MM€ en 2026 y 1,2 MM€ en 2027.

3 Se han presupuestado unos ingresos por comisiones de avales prestados de 0,16 MM€ para 2026 y 2027.

4 Se estiman unos ingresos por servicios varios y otros ingresos de explotación en 2026 de 1,8 MM€ y 1,78 MM € en 2027. El total de transferencias corrientes recibidas del Gobierno de Navarra que en algunos de los casos incluyen cofinanciación Europea cubre el desarrollo de la estrategia de especialización inteligente junto con las actividades del de Invest In Navarra por 1,64 MM€ en 2026 y 2027 respectivamente de forma aproximada. No se esperan grandes variaciones en dichos importes, los cuales fueron incrementados en un 50% en el ejercicio 2026. Indicar que en 2026 parte de la cofinanciación Europea ha supuesto unos 0,156 MM€ siendo la estimación para 2027 de 0,05 MM€. Indicar que estas transferencias corrientes, recogidas contablemente como subvenciones de explotación contribuyen en gran medida al gasto existente en Sociedad de Desarrollo de Navarra de un número relevante de miembros de la plantilla, 5 personas en el ara de **Invest in Navarra** y 7 personas en el área denominada como **S4 Estrategia de especialización inteligente.**

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Los que sean aprobados por el Consejo de Administración de SODENA y el Gobierno de Navarra.

Los objetivos estratégicos propuestos son:

1. Contribuir al mantenimiento, crecimiento y la competitividad de las pymes de la Comunidad Foral.
2. Contribuir al arraigo de las compañías con capital navarro en la Comunidad Foral mediante el impulso de los dos fondos de inversión aprobados en 2022 por el consejo de Administración de Sodena estimando una aportación adicional en uno de ellos ante el creciente nivel de sus inversiones. Contribuir asimismo al desarrollo de los denominados fondos de impacto con posibles inversiones por parte de Sodena.
3. Participación en proyectos de carácter estratégico del Gobierno de Navarra.
4. Implementación y acompañamiento del desarrollo del plan de industria a implantar por el Gobierno de Navarra.
5. Impulsar la creación y desarrollo de empresas innovadoras.
6. Atraer inversiones y talento a la comunidad.
7. Acompañar al Gobierno en la revisión e implementación de la estrategia de especialización inteligente y contribuir a sus fines. Destacar en este sentido todos los proyectos relacionados con economía circular y descarbonización.
8. Desarrollo del proyecto **European Circular Innovation Valley** de valle de innovación y el valle de aceleración de proyectos estratégicos de fabricación de tecnologías **Net Zero**.

ÍNDICE

9. Impulsar proyectos estratégicos en áreas de relevancia como la transición energética y economía circular, incluyendo la coordinación de la iniciativa Navarra Zirkular, ante la participación tanto en fondos como en proyectos individuales con carácter de impacto en ESG.
10. Contribuir al desarrollo económico de la comunidad, en especial al desarrollo del sector de biología Sintética, la construcción industrializada, el sector aeroespacial y al de la Electrónica como sectores industriales emergentes.
11. Impulso y mayor desarrollo del servicio de **invest in Navarra** de atracción de inversiones.
12. Desarrollo e impulso del servicio de atención a empresas con alto impactp socioeconómico en el territorio mediante el servicio de **after care.**

A modo de ejemplo estas son algunos de los programas que contribuirán a los objetivos estratégicos:

1. Dentro de la sociedad, el área denominada "Otros Apoyos Financieros", tiene el objetivo estratégico de servir de instrumento financiero en acciones directas, o conjuntas con otras instituciones, para favorecer la financiación de proyectos de inversión, así como para afrontar situaciones de crisis económico-financieras potenciado con los convenios de funcionamientos firmados en 2016 y renovados en 2025 con Elkargi y SONAGAR como sociedades de garantía recíproca. Es decir, contribuir en lo posible a la mejora de la competitividad de nuestras empresas y, en consecuencia, al mantenimiento del empleo y crecimiento económico y social de la Comunidad Foral. Todo ello de acuerdo con las directrices emanadas desde el Gobierno de Navarra y el Consejo de Administración de SODENA.

2. Asimismo, la Inversión Exterior en Navarra continuará siendo acompañada mediante la dedicación de servicios por parte de Sodena. Trabajaremos en la

mejora de la cadena de valor del vehículo autónomo, del sector de energías renovables y todo aquello que tenga que ver con las inversiones en transición energética, economía zirkular, biología sintética, proyectos de descarbonización y todos los proyectos enraizados dentro de los Fondos Next Generation. Mantendremos siempre la actividad de aftercare con nuestras multinacionales y la atracción de inversión exterior.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

- Plan para la Captación de Inversión Exterior en Navarra. Desarrollo de actividades proactivas en este sentido.
- Impulsar el esfuerzo en las desinversiones de la actual cartera de sociedades participadas maximizando la generación de valor.
- Impulso asimismo de la actividad de capital riesgo mediante la utilización básicamente de tres instrumentos financieros como son la toma de participación, la concesión de préstamos participativos y la ayuda a la financiación mediante el otorgamiento de avales directos. Todo ello al amparo de los requisitos de estabilidad presupuestaria marcados por el Gobierno de Navarra.
- Impulsar el esfuerzo en las desinversiones de la actual cartera de Start Up Capital Navarra, abandonando su actividad inversora.
- Continuar la gestión y el control de la estrategia de especialización inteligente S4, su implementación, control y seguimiento.
- Seguimiento proactivo del ritmo inversor de los fondos arraigo aprobados por el Consejo de Administración en 2022 para arraigar la implantación y mantenimiento de compañías en la Comunidad Foral por parte de Sodena entre 2022, 2023 y 2024.
- Desarrollo de los proyectos asociados a los Fondos Next Generation.

ÍNDICE

- Realizar el seguimiento del Programa General de Avales y Programa General de liquidez, implementado en los ejercicios anteriores, el seguimiento de los convenios con las sociedades de garantía recíproca y avales directos concedidos por la sociedad, todos ellos contribuyen al incremento de financiación a las pymes en la comunidad.
- Realizar una actividad proactiva en todos aquellos proyectos de carácter innovador en transición energética, biología sintética y economía circular buscando la participación en fondos denominados de impacto, así como en proyectos individuales en dichos sectores.

b) <u>Acciones:</u>

Las propias de los objetivos señalados.

.

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
BALANCE			
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE	**76.149.099**	**95.075.380**	**106.317.612**
I. Inmovilizado intangible.	**30.642**	**28.220**	**25.798**
1. Investigación y Desarrollo			
2. Concesiones	13.160	12.883	12.606
3. Patentes, licencias, marcas y similares			
4. Fondo de comercio			
5. Aplicaciones Informáticas	17.482	15.337	13.192
6. Otro del Inmovilizado Intangible			
II. Inmovilizado material	**189.773**	**129.773**	**67.648**
1. Terrenos y construcciones	111.262	71.262	36.262
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	78.511	58.511	31.386
3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
1. Terrenos			
2. Construcciones			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**35.215.713**	**35.166.471**	**33.679.270**
1. Instrumentos de patrimonio.	13.878.309	14.734.564	14.277.037
2. Créditos a empresas.	21.337.404	20.431.907	19.402.233
3. Valores representativos de deuda.			
4. Derivados.			
5. Otros activos financieros.			
V. Inversiones financieras largo plazo.	**40.712.971**	**59.750.916**	**72.544.896**
1. Instrumentos de patrimonio.	34.185.329	49.941.453	61.545.024
2. Créditos a terceros	6.527.642	9.809.463	10.999.872
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados.			
5. Otros activos financieros.			
VI. Activos por impuesto diferido.			
B) ACTIVO CORRIENTE	**28.234.037**	**14.491.334**	**13.134.671**
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.			
II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
1. Comerciales.			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
3. Productos en curso.			
4. Productos terminados.			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
6. Anticipos a proveedores			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**84.713**	**92.809**	**93.760**
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	67.556	75.652	76.560
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	16.207	16.207	16.250
3. Deudores varios.	0		
4. Personal.			
5. Activos por impuesto corriente	950	950	950
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**25.619**	**0**	**0**
1. Instrumentos de patrimonio.			
2. Créditos a empresas	25.619	0	0
3. Valores representativos de deuda.			
4. Derivados.			
5. Otros activos financieros.			
V. Inversiones financieras a corto plazo.	**5.595.175**	**4.704.391**	**2.763.094**
1. Instrumentos de patrimonio.			
2. Créditos a empresas	5.556.270	4.704.391	2.763.094
3. Valores representativos de deuda.			
4. Derivados.			
5. Otros activos financieros.	38.905	0	
VI. Periodificaciones a corto plazo	**0**	**0**	**0**
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**22.528.530**	**9.694.134**	**10.277.817**
1. Tesorería.	11.528.530	1.694.134	1.277.817
2. Otros activos líquidos equivalentes.	11.000.000	8.000.000	9.000.000
TOTAL ACTIVO (A+B)	**104.383.136**	**109.566.714**	**119.452.283**

ÍNDICE

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
BALANCE			
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
A) PATRIMONIO NETO	**96.784.276**	**104.149.397**	**114.158.966**
A.1) Fondos propios.	**96.784.276**	**104.149.397**	**114.158.966**
I. Capital	**79.883.200**	**79.883.200**	**79.883.200**
II. Prima de emisión.			
III. Reservas.			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).			
V. Resultado de ejercicios anteriores.	**-60.152.642**	**-55.598.924**	**-56.233.803**
VI. Otras aportaciones de socios.	**72.500.000**	**80.500.000**	**88.500.000**
VII. Resultado de ejercicio	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**
VIII. (Dividendo a cuenta).			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.			
A.2) Ajustes por cambio de valor.	**0**	**0**	**0**
I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
II. Operaciones de cobertura.			
III. Otros.			
A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	**0**	**0**	**0**
B) PASIVO NO CORRIENTE.	**1.678.661**	**1.384.661**	**1.560.661**
I. Provisiones a largo plazo	**1.390.105**	**920.105**	**920.105**
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
2. Actuaciones medioambientales.			
3. Provisiones por reestructuración.			
4. Otras provisiones.	1.390.105	920.105	920.105
II. Deudas a largo plazo.	**288.556**	**464.556**	**640.556**
1. Obligaciones y otros valores negociables.			
2. Deudas con entidades de crédito.			0
3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
4. Derivados.			
5. Otros pasivos financieros.	288.556	464.556	640.556
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
IV. Pasivos por impuesto diferido.	**0**	**0**	**0**
V. Periodificaciones a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
C) PASIVO CORRIENTE	**5.920.199**	**4.032.656**	**3.732.656**
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.	**0**		
II. Provisiones a corto plazo.	**2.041.351**	**1.961.351**	**1.661.351**
1. Provisión por retribuciones al personal			
2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
3. Otras provisiones	2.041.351	1.961.351	1.661.351
III. Deudas a corto plazo.	**3.546.043**	**1.792.055**	**1.792.055**
1. Obligaciones y otros valores negociables.			
2. Deudas con entidades de crédito.	0	0	0
3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
4. Derivados.			
5. Otros pasivos financieros.	3.546.043	1.792.055	1.792.055
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**332.805**	**279.250**	**279.250**
1. Proveedores			
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	9.215	9.250	9.250
3. Acreedores varios.	144.487	90.000	90.000
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	37	0	0
5. Pasivos por impuesto corriente.			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	179.066	180.000	180.000
7. Anticipos de clientes.			
VI. Periodificaciones a corto plazo	**0**	**0**	**0**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**104.383.136**	**109.566.714**	**119.452.283**

ÍNDICE

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
1. Importe neto de la cifra de negocios.	**213.599**	**224.376**	**227.176**
a) Ventas	0		
b) Prestaciones de servicios	213.599	224.376	227.176
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	**0**	**0**	**0**
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	**0**	**0**	**0**
4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
a) Consumo de mercaderías.			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
c) Trabajos realizados por otras empresas.	0	0	0
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
5. Otros ingresos de explotación.	**1.152.302**	**1.824.192**	**1.717.486**
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	6.044	21.210	21.024
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	1.146.258	1.802.982	1.696.462
6. Gastos de personal.	**-2.067.017**	**-2.179.381**	**-2.282.885**
a) Sueldos, salarios y asimilados.	-1.628.138	-1.717.717	-1.805.839
b) Cargas sociales.	-438.879	-461.664	-477.046
c) Provisiones.		0	
7. Otros gastos de explotación.	**-1.435.346**	**-1.733.835**	**-1.685.323**
a) Servicios exteriores.	-1.432.868	-1.728.835	-1.680.323
b) Tributos.	-2.478	-5.000	-5.000
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
d) Otros gastos de gestión corriente.			
8. Amortización de inmovilizado.	**-88.799**	**-87.422**	**-89.547**
a) Amortización del inmovilizado intangible	-3.134	-2.422	-2.422
b) Amortización del inmovilizado material	-85.665	-85.000	-87.125
c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	**0**	**0**	**0**
10. Excesos de provisiones.		**0**	**0**
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**2.301.848**	**-3.425.503**	**-1.018.358**
a) Deterioros y pérdidas.	-1.381.831	-3.693.966	-4.310.490
b) Resultados por enajenaciones y otras	3.683.679	268.463	3.292.132
12. Otros resultados	**131.507**	**20.000**	**20.000**
a) Ingresos excepcionales	135.429	25.000	25.000
b) Gastos excepcionales	-3.922	-5.000	-5.000
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	**208.094**	**-5.357.573**	**-3.111.451**
12. Ingresos financieros.	**4.345.624**	**4.722.694**	**5.121.020**
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	3.539.220	3.429.600	3.907.317
a1) En empresas del grupo y asociadas.	3.539.220	2.700.000	3.627.717
a2) En terceros.		729.600	279.600
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	806.404	1.293.094	1.213.703
b1) De empresas del grupo y asociadas.	0	0	0
b2) De terceros.	806.404	1.293.094	1.213.703
13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
b) Por deudas con terceros.	0	0	0
c) Por actualización de provisiones.			
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
15. Diferencias de cambio.	**0**	**0**	**0**
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**4.345.624**	**4.722.694**	**5.121.020**
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**
17. Impuestos sobre beneficios.			
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**

ÍNDICE

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**
2. Ajustes del resultado.	**-6.558.677**	**-1.209.769**	**-4.013.115**
a) Amortización del inmovilizado (+).	88.799	87.422	89.547
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	1.381.830	3.693.966	4.310.490
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	-3.683.679	-268.463	-3.292.132
g) Ingresos financieros (-).	-4.345.627	-4.722.694	-5.121.020
h) Gastos financieros (+).	0		
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**170.884**	**635.940**	**758.751**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	23.666	-8.096	-951
c) Otros activos corrientes (+/-).			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	79.540	-53.555	0
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	67.678	697.591	759.702
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**4.275.075**	**4.327.368**	**5.798.912**
a) Pagos de intereses (-).	0		
b) Cobros de dividendos (+).	3.539.220	3.429.600	3.907.317
c) Cobros de intereses (+).	735.855	897.768	1.891.595
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**2.441.000**	**3.118.660**	**4.554.117**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-7.391.281**	**-28.573.085**	**-22.055.102**
a) Empresas del grupo y asociadas.	-167.011	-900.000	
b) Inmovilizado intangible.	0		
c) Inmovilizado material.	-11.734	-25.000	-25.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-7.212.536	-27.648.085	-22.030.102
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**19.445.248**	**4.620.029**	**10.084.668**
a) Empresas del grupo y asociadas.	1.844.957	854.700	1.419.833
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	17.600.291	3.765.329	8.664.835
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**12.053.967**	**-23.953.056**	**-11.970.434**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**8.000.000**	**8.000.000**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	0	8.000.000	8.000.000
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**0**	**8.000.000**	**8.000.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**14.494.967**	**-12.834.396**	**583.683**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	8.033.563	22.528.530	9.694.134
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	22.528.530	9.694.134	10.277.817

ÍNDICE

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**4.553.718**	**-634.879**	**2.009.569**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El Instituto Navarro de Inversiones (en adelante INI o la Sociedad) es una empresa pública, cuyo capital se encuentra íntegramente suscrito por la Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L. (CPEN), adscrita al Departamento de Economía y Hacienda. Se constituyó, tras autorización del Gobierno de Navarra mediante Acuerdo de 11 de mayo de 2022, modificado por Acuerdo de 25 de mayo de 2022, por un periodo de tiempo indefinido, el 29 de julio de 2022 y entró en funcionamiento en el ejercicio 2023. Durante los ejercicios 2023, 2024, 2025 y 2026 la sociedad ha estado realizando labores de identificación y análisis de oportunidades de inversión de forma proactiva.

La Sociedad es una entidad de financiación pública que a través de distintos recursos financieros y de crédito pretende impulsar el desarrollo sostenible fomentando las políticas estratégicas de desarrollo económico y social establecidas por el Gobierno de Navarra, alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, mediante soluciones flexibles, realistas y adaptadas a las necesidades empresariales y socioeconómicas.
Su objeto social consiste en:

1. Prestar, por cuenta propia, apoyo financiero a personas 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.

ÍNDICE

2. Participar, por cuenta propia, 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.

3. Fomentar proyectos de inversión, promocionando y participando en fondos de cualquier naturaleza, ya sean mobiliarios, de garantía o de capital riesgo, en sociedades de promoción, de capital riesgo, y de entidades gestoras de capital riesgo; así como colaborando con fondos o sociedades de capital riesgo, públicas o privadas

B) INVERSIONES:

Para el ejercicio 2027 la Sociedad estima inversiones en participaciones de capital, préstamos y otras aportaciones por 28,45 MM€. No se prevén en el periodo desinversiones y/o devolución de créditos a empresas.

C) FINANCIACIÓN:

La Sociedad requerirá de financiación del socio único (CPEN) para acometer su plan de inversiones recogidas en el punto anterior. Para el ejercicio 2027 se contempla una aportación de 25 MM€.

ÍNDICE

CUADRO DE FINANCIACIÓN

Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	0	0
Subvenciones Explotación GdN	0	0
Subvenciones Capital GdN	0	0
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	0	0
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	0	0
Aportaciones de socio/CPEN	43.000.000	25.000.000
Ampliaciones de capital GdN	0	0

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

ÍNDICE

D) PLAN DE INGRESOS:

Se estiman unos ingresos financieros por préstamos, dividendos y tesorería de 1 MM€ para el año 2027 y 0,96 MM€ para el año 2026.

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

La Sociedad en cooperación con los agentes económicos y financieros de su entorno, pretende ser referente en la transformación estructural apoyando la implementación de las políticas económicas y sociales estratégicas que establece el Gobierno de Navarra, impulsando un desarrollo sostenible e incidiendo en la creación de valor con impacto social.

Las principales líneas estratégicas propuestas son:

- Liderazgo cooperativo en la apuesta por el desarrollo de sectores estratégicos, atendiendo a fallas de mercado
- Incentivar y ampliar la financiación a la estrategia de I+D+I del Gobierno de Navarra
- Respaldar inversiones productivas a largo plazo, pudiendo incluir esquemas de colaboración público – privado
- Asegurar la existencia de bienes, servicios o industrias que tengan carácter estratégico
- Colaborar en la aplicación de la política económica para acelerar y/o incentivar las transformaciones sistémicas económicas y sociales, alineando su modelo con los ODS y el triple reto de la digitalización, la transición ecológica y la inclusión social

ÍNDICE

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS PARA DESARROLLAR EN EL AÑO

En el marco de los sectores estratégicos o que presentan fallas de mercado definidos por Gobierno de Navarra, y en base a los criterios mínimos de participación fijados para establecer el carácter estratégico de las inversiones, se establecen los siguientes objetivos:

a) Objetivos:

- Prestar servicios y soluciones eficientes en todos aquellos ámbitos de desarrollo estratégico en los que el Gobierno de Navarra lo considere oportuno
- Adaptarse de forma ágil a las necesidades del entorno económico y social, así como a las propias directrices que establezca el Gobierno de Navarra
- Garantizar la estabilidad y equilibrio económico del Instituto Navarro de Fomento de forma sostenida en el tiempo
- Respaldar grandes transformaciones estructurales que contribuyan a que la economía navarra sea más productiva, inclusiva y consuma menos carbono
- Asegurar el beneficio y la rentabilidad económica con una perspectiva de conjunto. En las operaciones de financiación, inversión o toma de participaciones que el INI realice

b) Acciones:

1. **Participación en instrumentos de capital riesgo**. Impulso, gestión y participación en instrumentos de capital riesgo como vía de financiación estratégica y de apoyo al crecimiento de la empresa. En este sentido, con carácter general se propondrán fondos público-privados para las participaciones de carácter temporal (corto/medio plazo) para contribuir a

su arraigo en la economía navarra, y fondos públicos para las participaciones estratégicas con vocación de largo plazo

2. **Instrumentar la financiación destinada al desarrollo de políticas estratégicas del Gobierno**, bien mediante la concesión de préstamos de inversión a empresas, préstamos participativos y/o concesión de avales

3. **Realización de investigaciones y análisis socioeconómicos.** Elaboración de informes y previsiones con carácter sectorial, regional o estratégico en las áreas de macroeconomía, sistemas financieros, innovación, economía digital y geoestratégica

INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**8.817.628**	**41.337.844**	**69.790.940**
	I. Inmovilizado intangible.	**8.621**	**31.898**	**51.468**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	8.621	31.898	51.468
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**754.007**	**738.946**	**722.472**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	724.227	704.645	685.064
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	29.780	34.301	37.408
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**8.055.000**	**40.567.000**	**69.017.000**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	8.055.000	40.067.000	67.517.000
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros		500.000	1.500.000
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**27.035.102**	**37.478.075**	**34.373.419**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**56.569**	**150.898**	**129.200**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.			0
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	56.569	150.898	129.200
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**26.160.928**	**37.000.000**	**34.000.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas		0	0
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	26.160.928	37.000.000	34.000.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**817.605**	**327.177**	**244.219**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	817.605	327.177	244.219
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**35.852.730**	**78.815.919**	**104.164.359**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**35.510.835**	**78.687.352**	**103.993.297**
	A.1) Fondos propios.	**35.510.835**	**78.687.352**	**103.993.297**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**100.000**	**100.000**	**100.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**		
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**380.710**	**410.835**	**587.352**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**			
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**	**35.000.000**	**78.000.000**	**103.000.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**30.125**	**176.517**	**305.945**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**0**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**341.895**	**128.567**	**171.062**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**7.000**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	0		
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	7.000		
	III. Deudas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**9.296**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**325.599**	**128.567**	**171.062**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	307.891		
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	0	39.607	20.450
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	0		
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	0	68.645	118.979
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	17.708	20.315	31.633
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**35.852.730**	**78.815.919**	**104.164.359**

ÍNDICE

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**0**	**0**	**0**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios			
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**422**	**0**	**0**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	422		
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
	6. Gastos de personal.	**-188.493**	**-210.099**	**-328.856**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-153.359	-168.412	-253.692
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-35.134	-41.687	-75.164
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-170.046**	**-481.890**	**-248.816**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-169.511	-481.290	-248.189
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-535	-600	-627
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-16.461**	**-27.782**	**-34.904**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-2.714	-3.723	-9.430
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-13.747	-24.059	-25.474
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**5**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	5		
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-374.573**	**-719.771**	**-612.576**
	12. Ingresos financieros.	**416.413**	**964.933**	**1.037.500**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	156.150	287.500
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.		156.150	287.500
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	416.413	808.783	750.000
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	416.413	808.783	750.000
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**		**0**	
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**416.413**	**964.933**	**1.037.500**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**41.840**	**245.162**	**424.924**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-11.715**	**-68.645**	**-118.979**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**30.125**	**176.517**	**305.945**

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**41.840**	**245.162**	**424.924**
2. Ajustes del resultado.	**-397.737**	**-937.151**	**-1.002.596**
a) Amortización del inmovilizado (+).	16.461	27.782	34.904
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	2.215		
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-416.413	-964.933	-1.037.500
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**242.262**	**-307.656**	**64.193**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-22.189	-94.329	21.699
c) Otros activos corrientes (+/-).			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	264.451	-206.327	42.494
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		-7.000	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**404.698**	**896.288**	**918.521**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).		156.150	287.500
c) Cobros de intereses (+).	416.413	808.783	750.000
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-11.715	-68.645	-118.979
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**291.063**	**-103.357**	**405.042**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-26.531.728**	**-43.548.000**	**-28.488.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-4.840	-27.000	-29.000
c) Inmovilizado material.	-365.960	-9.000	-9.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-26.160.928	-32.512.000	-28.450.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.		-11.000.000	
7. Cobros por desinversiones (+).	**9.104.420**	**160.929**	**3.000.000**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	9.104.420	160.929	3.000.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-17.427.308**	**-43.387.071**	**-25.488.000**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**8.000.000**	**43.000.000**	**25.000.000**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	8.000.000	43.000.000	25.000.000
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**-943**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**-943**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	-943		
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**7.999.057**	**43.000.000**	**25.000.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-9.137.188**	**-490.428**	**-82.958**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	9.954.793	817.605	327.177
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	817.605	327.177	244.219

ÍNDICE

INSTITUTO NAVARRO DE INVERSIONES, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**30.125**	**176.517**	**305.945**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**30.125**	**176.517**	**305.945**

ÍNDICE

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

ÍNDICE
1

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

El transporte sanitario forma parte de las prestaciones incluidas en la cartera de servicios comunes del Sistema Nacional de Salud (Real Decreto 1030/2006, de 15 de septiembre) y tiene por objeto el traslado de personas enfermas y/o accidentadas, o el que se efectúa por otros motivos de índole sanitaria, en vehículos especialmente acondicionados denominados ambulancias, por causas exclusivamente clínicas, cuando su situación les impide desplazarse en los medios ordinarios de transporte.

En Navarra, el transporte sanitario se define según el Decreto Foral 8/2011, que lo regula en nuestra comunidad, como "…el servicio que tiene por objeto el traslado de personas enfermas y/o accidentadas, o el que se efectúa por otros motivos de índole sanitaria, en vehículos especialmente acondicionados denominados ambulancias, por causas médicamente justificadas…".

El transporte sanitario se organiza según dos formas de actuación: transporte no urgente y urgente:

- El transporte no urgente, que puede ser programado o no, se ocupa de trasladar a pacientes, previa prescripción facultativa, a servicios concretos como hemodiálisis, rehabilitación, quimioterapia, altas hospitalarias, etc.
- El transporte urgente: es el que traslada a pacientes que por su estado no es posible demorar en el tiempo. Está compuesto por los siguientes dispositivos:

  a) Transporte Urgente Vital (ambulancias de Soporte Vital Avanzado, SVA, según la nueva normativa)

b) Transporte Urgente (ambulancias de Soporte Vital Básico, SVB).

La Sociedad tiene por objeto social: La prestación del transporte sanitario en sus diversas modalidades: urgente, programado y ordinario no programado. La elaboración integral de planes de transporte sanitario en coordinación con los servicios Sanitarios Públicos, así como con los servicios de Emergencia y Protección Civil del Gobierno de Navarra.
Una vez consolidada la prestación del servicio a lo largo del ejercicio 2026, en 2027 las actividades a desarrollar se basan fundamentalmente en mejorar el uso de la tecnología, mediante la formación y la adaptación de medios y la continuación de la integración con el Sistema Navarro de Salud y la posible ampliación de sus objetivos estratégicos, todo ello mediante la profundización de la digitalización de la gestión y la implantación protocolos comunes con el SNS-O.

B) INVERSIONES:

Para el ejercicio 2027 se estiman inversiones por un valor de 231.345 euros. El destino de estos se refleja en el siguiente cuadro.

Concepto	Importe
Aplicaciones informáticas	43.795 €
Maquinaria y utillaje.	18.150 €
Instalaciones técnicas y otras instalaciones	10.890 €
Mobiliario	1.210 €
Equipos para procesos de información.	1.815 €
Otro inmovilizado material.	155.485 €
Total	**231.345 €**

Las acciones contempladas en cuanto a las aplicaciones informáticas se refieren a el pago de las licencias informáticas anuales, a la implantación de CPEN Plaza, intranet corporativa común de las sociedades públicas, y, por último, también se contempla el desarrollo y mejora del actual cuadro de mando.

El concepto de maquinaria y utillaje se refiere a la adquisición de desfibriladores semiautomáticos para las ambulancias que ahora carecen de ellos.

En cuanto a las instalaciones técnicas el importe económico solicitado se dedicará a las actuaciones técnicas en los depósitos de gasóleo de la base de Pamplona para prevenir posibles filtraciones de agua y la instalación de depósitos de gasoil en la base de Tudela,

Material informático y mobiliario se solicita una mínima cantidad por posibles necesidades tras las obras a realizar en dos bases.

En el apartado de otro inmovilizado material se contemplan las obras en la base de Burlada dado que pasar a ser gestionada por BIDEAN y dada su situación actual necesita reformas urgentes, obras en la base de Pamplona para mejorar la seguridad en la zona de almacén y por último la aplicación de recubrimiento fungicida a las ambulancias que van a ser sustituidas a lo largo de 2027 y que provenían de las contratas privadas subrogadas y que por ello no se realizó el tratamiento como en las de nueva adquisición.

B) FINANCIACIÓN:

En la actualidad toda la financiación proviene del Presupuesto de la Comunidad Foral. Se estima una financiación vinculada al encargo del Departamento de Salud de 27.642.673 euros.

Respecto a las inversiones, el importe comentado en el apartado anterior será financiado mediante una transferencia de capital por parte del Departamento de Salud.

Por último, se estima que durante el ejercicio 2027 se producirá una ampliación de capital por parte del Gobierno de Navarra de 2.500.000 euros, que permitirán a BIDEAN no

depender de la financiación ajena que mantiene viva hasta 30/07/2027 y con ello suprimir los actuales gastos financieros.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2026	PREVISIÓN 2027
Encargos GdN	26.332.091	27.642.673
Subvenciones Explotación GdN	33.000	0
Subvenciones Capital GdN	394.343	231.345
Tranferencias Generalistas GdN	0	0
Subvenciones Explotación Otros	0	0
Subvenciones Capital Otros	0	0
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	0	0
Financiación ajena l/p de terceros	2.204.360	0
Aportaciones de socio/CPEN	0	0
Ampliaciones de capital GdN	0	2.500.000

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/ aportaciones de los ejercicios de referencia.

C) PLAN DE INGRESOS:

Los ingresos de BIDEAN provienen del encargo que mantiene con el Departamento de Salud en un 99%. La sociedad ha venido funcionando durante los dos años que lleva de actividad, descontando la factura para poder hacer frente a los pagos de circulante necesarios para llevar a cabo su actividad. Además, a principio de año debe esperar a la fecha de apertura de las partidas del presupuesto para 2027, estimada en febrero, para comenzar con los cobros.

El contrato actual de factoring tiene una vigencia hasta el 30 de julio de 2027 por lo que la última factura a descontar seria la del mes de mayo. A partir de entonces y según el

departamento de Salud se producirá la ampliación de capital solicitada por BIDEAN al departamento a principios de este ejercicio 2026. En el caso en que la ampliación se realice con anterioridad se cancelaría anticipadamente el contrato de factoring, si por el contrario se demorase habría que licitar un contrato nuevo de factoring, cuyo periodo de vigencia sería hasta que se produzca la comentada ampliación.

Por otro lado, se estima que la transferencia de capital se haga efectiva en el mes de agosto.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

- Continuar con una mayor integración con el sistema Navarro de Salud a nivel operativo y digital.
- Tecnología y eficiencia, basada en la digitalización, gestión y acceso a la información.
- Las personas como centro del sistema: servicio centrado en las personas.
- Sostenibilidad económica.
- Comunicación e integración comunitaria.
- Innovación e impulso de buenas prácticas de gestión

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS PARA DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

Consolidar la empresa pública y ampliar los horizontes estratégicos
Mejora de la calidad percibida por los pacientes. Análisis de ingeniería y reingenieria de procesos para optimizar rutas.
Gestión adecuada de la demanda, basada en la norma foral.
Actualización de medios técnicos:

- Renovación de la flota subrogada y optimización de ambulancias con adecuación de sistemas

- Digitalización de los procesos

Actualización de medios humanos:

- Reforzar formación y actualizada del personal asistencial según necesidades específicas de cada área.
- Adecuar la plantilla al régimen foral laboral de empresas públicas
- Protocolos comunes asistenciales integrados en SNS-Osasunbidea

Visión estratégica de poner al paciente en el centro del sistema

Apoyo integral sanitario ante situaciones de incidentes múltiples víctimas.

b) <u>Acciones:</u>

- Análisis de los objetivos del plan estratégico 2025-2027.
- Propuesta de un nuevo plan estratégico 2028-2031
- Valoración de los hitos del 2026.
- Identificar y mejorar protocolos comunes en la gestión de la demanda, junto con el servicio de prestaciones.
- Digitalización de los circuitos administrativos y capacidad de la gestión del dato para análisis de la mejora continua a través de SharePoint.
- Integración de los procesos de urgencias con la coordinación con SOS Navarra.
- Optimización de las bases que se transfiera la responsabilidad a Bidean.

- Renovación de las 47 ambulancias subrogadas optimizando diseños y pesos, con el fin de mejorar los sistemas de mantenimiento.

- Modificación de estatutos con el objetivo de conseguir la acreditación de escuela formativa sanitaria para poder acreditar toda la formación continuada.
- Potenciar formación a través de la simulación, desde el ámbito asistencial, conducción y comunicación
- Apertura a nuevas necesidades del transporte sanitario que vaya planteando Osasunbidea.
- Inicio de servicios preventivos a NICDO, con el fin de alineamiento de la política de CPEN donde las empresas públicas deben dar cobertura a otras empresas públicas.
- Presentación del plan de igualdad.
- Análisis y medidas ante la huella de CO2
- Implantación de sistemas de calidad certificados ISO.

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**2.167.331**	**2.156.797**	**1.950.111**
	I. Inmovilizado intangible.	**185.817**	**180.107**	**202.215**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	185.817	180.107	202.215
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**1.981.303**	**1.974.979**	**1.746.185**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.981.303	1.974.979	1.746.185
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**211**	**1.711**	**1.711**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.	211	1.711	1.711
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**5.302.038**	**4.211.164**	**4.541.421**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**26.221**	**153.133**	**193.133**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	26.221	153.133	193.133
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**2.198.969**	**2.205.847**	**2.304.756**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	2.198.969	2.204.360	2.303.556
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			0
460, 544	4. Personal.		1.487	1.200
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		0	0
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.			
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**3.076.848**	**1.852.184**	**2.043.532**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	3.076.848	1.852.184	2.043.532
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**7.469.369**	**6.367.961**	**6.491.532**

ÍNDICE

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
BALANCE				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO				
	A) PATRIMONIO NETO	**2.135.334**	**2.126.773**	**4.420.087**
	A.1) Fondos propios.	**-32.408**	**-28.934**	**2.471.066**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**52.980**	**52.980**	**52.980**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**0**		
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**		
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**		**-85.390**	**-81.914**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**			**2.500.000**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**-85.388**	**3.476**	**0**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**2.167.742**	**2.155.708**	**1.949.022**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**13.372**	**5.480**	**5.000**
	I. Provisiones a largo plazo	**1.151**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.	1.151		
	II. Deudas a largo plazo.	**12.221**	**5.480**	**5.000**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	12.221	5.480	5.000
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**5.320.663**	**4.235.707**	**2.066.444**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**88.062**	**104.000**	**120.000**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal	88.062	104.000	120.000
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	0		
	III. Deudas a corto plazo.	**1.925.788**	**2.204.360**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.	1.925.700	2.204.360	
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	88		
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**			**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**3.247.511**	**1.927.347**	**1.946.444**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores		123.000	119.000
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	119.610		
41	3. Acreedores varios.	1.911.210	1.092.363	1.063.907
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	11.763	1.560	1.674
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	1.204.928	710.424	761.864
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**59.302**		
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**7.469.369**	**6.367.961**	**6.491.532**

ÍNDICE

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**14.871.365**	**26.431.906**	**27.927.482**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	745		
705	b) Prestaciones de servicios	14.870.620	26.431.906	27.927.482
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-1.431.825**	**-1.880.892**	**-2.123.082**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-1.428.057	-1.880.892	-2.123.082
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-3.768		
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**1.691.845**	**42.128**	**0**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		42.128	
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	1.691.845		
	6. Gastos de personal.	**-11.301.091**	**-20.138.510**	**-21.078.601**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-8.609.598	-15.468.674	-16.171.498
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-2.602.280	-4.565.836	-4.787.103
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.	-89.213	-104.000	-120.000
	7. Otros gastos de explotación.	**-3.844.176**	**-4.442.264**	**-4.755.798**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-3.824.670	-4.436.461	-4.749.631
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-19.506	-5.803	-6.167
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-202.975**	**-406.377**	**-438.031**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-10.081	-20.760	-21.687
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-192.894	-385.617	-416.344
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**202.975**	**406.377**	**438.031**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**		**26.031**	**60.000**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**-40.853**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	-40.853		
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-54.735**	**38.399**	**30.000**
	12. Ingresos financieros.	**0**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.		0	0
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.			
	13. Gastos financieros.	**-30.653**	**-34.923**	**-30.000**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	-30.653	-34.923	-30.000
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**		**0**	
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**-30.653**	**-34.923**	**-30.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-85.388**	**3.476**	**0**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**-85.388**	**3.476**	**0**

ÍNDICE

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**-85.388**	**3.476**	**0**
2. Ajustes del resultado.	**160.750**	**50.859**	**46.000**
a) Amortización del inmovilizado (+).	202.975	406.377	438.031
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	89.213	15.938	16.000
d) Imputación de subvenciones (-)	-202.975	-406.377	-438.031
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	15		
h) Gastos financieros (+).	30.653	34.923	30.000
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	40.869	-2	
3. Cambios en el capital corriente.	**398.925**	**-1.460.695**	**-120.291**
a) Existencias (+/-).	-26.221	-126.912	-40.000
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-2.198.969	-6.878	-98.909
c) Otros activos corrientes (+/-).			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	3.086.264	-1.320.164	19.097
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-462.149		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		-6.741	-480
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**28.649**	**-94.225**	**-30.000**
a) Pagos de intereses (-).	-30.653	-34.923	-30.000
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	59.302	-59.302	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**502.936**	**-1.500.585**	**-104.291**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-2.280.895**	**-395.843**	**-231.345**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-179.197	-15.050	-43.795
c) Inmovilizado material.	-2.101.487	-379.293	-187.550
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-211	-1.500	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-2.280.895**	**-395.843**	**-231.345**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**2.280.684**	**394.343**	**2.731.345**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			2.500.000
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	2.280.684	394.343	231.345
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**1.937.921**	**277.421**	**-2.204.360**
a) Emisión	**1.937.921**	**2.204.360**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).	1.925.700	2.204.360	
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	0		
4. Otras deudas (+).	12.221		
b) Devolución y amortización de	**0**	**-1.926.939**	**-2.204.360**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-1.925.700	-2.204.360
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).		-1.239	
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**4.218.605**	**671.764**	**526.985**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**2.440.646**	**-1.224.664**	**191.348**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	636.202	3.076.848	1.852.184
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	3.076.848	1.852.184	2.043.532

ÍNDICE

TRANSPORTE SANITARIO DE NAVARRA BIDEAN, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**-85.388**	**3.476**	**0**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.	0		
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**2.280.684**	**394.343**	**231.345**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**2.280.684**	**394.343**	**231.345**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.	0		
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-202.975**	**-406.377**	**-438.031**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-202.975**	**-406.377**	**-438.031**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**1.992.321**	**-8.558**	**-206.686**

ÍNDICE

NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

En el ejercicio 2026, la sociedad está trabajando en los tramites jurídicos y administrativos que permitan poder comenzar con la Implantación del Sistema de Pago Por Uso (SPPU), con cuatro hitos importantes:

Licitación, adjudicación y ejecución de la adaptación de la Planta 2º del edificio del Polígono de Iturrondo, 1 de Burlada para sede de la sociedad y del Centro del Control del SPPU.

Firma Convenio de Colaboración entre Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE para la Implantación del SPPU en la autovía A-1 en el tramo de la misma que discurre por el territorio de la Comunidad Foral.

Licitación del contrato de servicios de Dirección de Obra y Asistencia Técnica para la Implantación del SPPU en la autovía A-1.

Licitación del contrato mixto de proyecto obra y servicio para la implantación, operación y mantenimiento del SPPU en la autovía A-1.

Durante el ejercicio 2027, NAFARBIDE ha previsto la ejecución de la Implantación del SPPU en la autovía A-1 y su puesta en servicio.

ÍNDICE

B) INVERSIONES:

Visión general

NAFARBIDE va a acometer en el bienio 2026-2027 dos inversiones, la adaptación de la Planta 2º del edificio del Polígono de Iturrondo, 1 de Burlada para sede de la sociedad y del Centro del Control del SPPU, y la implantación del SPPU en la autovía A-1.

La adaptación de la oficina de NAFARBIDE se financia a cargo del convenio de colaboración para los gastos de 2026 firmado por el Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE, el importe previsto para esta inversión es de 330.000 € (IVA incluido)

La inversión total necesaria para la implantación del SPPU en la autovía A-1 y la puesta en marcha del Sistema Central de Operación y Gestión asciende a 15.876.033 € (con IVA), distribuida en el ejercicio 2027.

ACTUACIÓN	2026 (€ con IVA)	2027 (€ con IVA)	TOTAL (€ con IVA)
Implantación A-1 + Sistema Central	0	15.876.033	**15.876.033**

Infraestructura de campo en la autovía A-1

La implantación del sistema PPU en la autovía A-1 requiere la instalación de puntos de control equipados con los subsistemas de comunicación DSRC, detección y clasificación de vehículos, control de tráfico con reconocimiento automático de matrículas, videovigilancia CCTV, red de comunicaciones para interconexión con el Centro de

Control, suministro eléctrico, y señalización y balizamiento. El desglose de la inversión en la A-1 es el siguiente:

PARTIDA	IMPORTE (con IVA)
IMPLANTACION EN A-1	7.282.040 €
ACTUACIÓN EN A-1 (con IVA)	**7.282.040 €**

Sistema Central de Operación y Gestión (COS + CAC)

El Sistema Central, a implantar en la sede de NAFARBIDE (edificio del Laboratorio de Obras Públicas de Burlada), comprende el Back Office Operacional o Centro de Operaciones de Sistemas (COS), cuyo objetivo principal es recibir, validar, procesar y almacenar la información sobre los tránsitos detectados en los puntos de control hasta crear transacciones facturables; y el Back Office Comercial o Centro de Atención al Cliente (CAC), cuyas principales actividades son el cobro de las transacciones y las relaciones entre el sistema y los clientes y usuarios del mismo. El Sistema Central está concebido como plataforma escalable para la posterior incorporación de las restantes vías sujetas a canon.

La inversión prevista para el Sistema Central asciende a:

PARTIDA	IMPORTE (con IVA)
SISTEMA CENTRAL PAGO POR USO	8.032.728 €
ACTUACIÓN EN SISTEMA CENTRAL (con IVA)	**8.302.728 €**

Servicio de Dirección de Obra y Asistencia Técnica

A las inversiones previstas en la vía y en el sistema central se suma el importe previsto para el Servicio de Dirección de Obra y Asistencia Técnica de ambas actuaciones:

PARTIDA	IMPORTE (con IVA)
DIRECCIÓN DE OBRA Y ASISTENCIA TÉCNICA A IMPLNATACIÓN SISTEMA DE PAGO POR USO EN AUTOVIA A-1	371.334 €
D.O. Y A.T. IMPLANTACION SPPU EN A-1 (con IVA)	**371.334 €**

Resumen del plan de inversiones A-1 + Sistema Central

CONCEPTO	IMPORTE (con IVA)
INFRAESTRUCTURA DE CAMPO A-1	**7.282.040**
SISTEMA CENTRAL DE OPERACIÓN Y GESTION	**8.032.728**
SERVICIO DE DIRECCION OBRA Y A. TECNICA	**371.334**
INTERESES DURANTE LA CONSTRUCCIÓN INCREMENTO INVERSIÓN	**189.931**
TOTAL, INVERSIONES AUTOVIA A-1 (IVA INCLUIDO)	**15.876.033**

C) FINANCIACIÓN:

Estructura de financiación 2026-2027

El Programa de Financiación de NAFARBIDE para el bienio 2026-2027 tiene por objeto articular los instrumentos de financiación que permitan cubrir las necesidades de capital derivadas de la primera fase del Programa de Inversiones, durante el período en que la sociedad no dispone de ingresos propios procedentes de la exacción del canon. La financiación prevista se articula mediante tres instrumentos diferenciados: transferencia del Departamento de Cohesión Territorial, un crédito con banca comercial avalado por el Gobierno de Navarra y mediante la exacción del canon una vez comenzada la actividad.

INSTRUMENTO / FUENTE	IMPORTE	EJERCICIO	FINALIDAD
A. TRANSFERENCIA — DEPARTAMENTO DE COHESIÓN TERRITORIAL			
Gasto Corriente	804.189 €	2026	Gastos operativos de NAFARBIDE antes del inicio de la exacción del canon
Inversiones	340.200 €	2026	Dotación tecnológica y acondicionamiento de la sede de NAFARBIDE
Gasto Corriente	961.000 €	2027	Gastos operativos de NAFARBIDE antes del inicio de la exacción del canon
Subtotal transferencia	**2.053.389 €**	—	—
B. CRÉDITO CON BANCA COMERCIAL — AVAL GOBIERNO DE NAVARRA			
Implantación sistema A-1 + Sistema Central	15.700.000 €	2026–2027	Inversión en infraestructura de campo A-1, Sistema Central (COS + CAC)
Intereses devengados antes del inicio de la actividad	800.000 €	2026–2027	Financiación de los intereses acaecidos antes del comienzo de la exacción del canon
Subtotal crédito bancario	**16.500.000 €**	—	Avalado por Gobierno de Navarra
TOTAL, FINANCIACIÓN 2026–2027	**18.605.389 €**	—	—

Transferencia del Departamento de Cohesión Territorial

Para el ejercicio 2026, el Departamento de Cohesión Territorial dotará a NAFARBIDE con un total de 1.144.389 €. a través de la formalización de un Convenio de colaboración entre el Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE, para la financiación, mediante transferencia, de los gastos corrientes y de inversión a ejecutar durante el año 2026.
En dicho Convenio, se establecen unas cuantías económicas conforme al siguiente desglose:

CONCEPTO	Coste/año (€)
GASTO CORRIENTE	804.189
INVERSIÓN	340.200
TOTAL	1.144.389

Para el año 2027 será necesario articular otro convenio de colaboración entre el Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE, para la financiación, mediante transferencia, de los gastos corrientes por un importe máximo de 961.000 €

Crédito con banca comercial

Para la financiación de sus inversiones en la implantación del sistema, del IVA correspondiente y de los intereses acaecidos antes del comienzo de la exacción del canon, NAFARBIDE precisa de un crédito con banca comercial de 16.500.000 €.

Cuadro de financiación.

Se adjunta cuadro de financiación.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	**ESTIMACIÓN 2026**	**PREVISIÓN 2027**
Encargos GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación GdN	**804.189**	**961.000**
Subvenciones Capital GdN	**340.000**	**0**
Tranferencias Generalistas GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación Otros	**0**	**0**
Subvenciones Capital Otros	0	**0**
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	**0**	**0**
Financiación ajena l/p de terceros	**0**	**15.876.132**
Aportaciones de socio/CPEN	**0**	**0**
Ampliaciones de capital GdN	**0**	**0**

(Nota): La información relativa a financiación es referida a nuevas emisiones/aportaciones de los ejercicios de referencia.

D) PLAN DE INGRESOS:

La sociedad no tiene ingresos por exacción del canon de pago por uso hasta el comienzo de su actividad, los ingresos previstos hasta ese momento se producen por subvención del Departamento de Cohesión Territorial para el funcionamiento de la empresa, las citadas subvenciones tienen los siguientes importes:

- **2026**: transferencia corriente del Departamento de Cohesión Territorial de 804.189 euros para gasto corriente.
- **2027:** transferencia corriente del Departamento de Cohesión Territorial de 961.000 euros para gasto corriente.

Los gastos de este bienio 2026-2027 serán los realmente ejecutados con el límite de las transferencias corrientes.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Nafarbide se ha puesto como objetivo estratégico a medio plazo la Implantación SPPU en las vías previstas en la Ley Foral 23/2022, de 1 de julio, reguladora del canon de uso de las carreteras de Navarra, comenzando por la autovía A-1, en los años siguientes se prevé continuar con la Implantación del sistema en la autovía A-68, en la autovía A-15 y en la carretera de altas prestaciones N-121-A, finalizando la Implantación del SPPU en la autovía A-10.

Para realizar estos objetivos estratégicos, se ha planificado una política de inversión en el periodo 2026-2030 que se refleja en la tabla adjunta (IVA incluido):

	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030	TOTAL
A-1	-	15.876.033	-	-	-	**15.876.033**
A-10	-	-	-	-	21.789.479	**21.789.479**
A-15	-	-	-	9.508.136	-	**9.508.136**
A-68	-	-	19.940.675	-	-	**19.940.675**
N-121-A	-	-	-	23.110.054	-	**23.110.054**
TOTAL	**-**	**15.876.033**	**19.940.675**	**32.618.190**	**21.789.479**	**90.224.378**

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

El objetivo principal que la sociedad se ha fijado para ejercicio 2027 realizar la implantación del Sistema de Pago Por Uso para comenzar a realizar la exacción del canon en el mes de enero de 2028.

Para realizar este objetivo se tienen que cumplir los siguientes hitos:

- Firma convenio de colaboración entre Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE
- Solicitud de autorización de endeudamiento ante el Gobierno de Navarra
- Solicitud de autorización de contratación ante del Gobierno de Navarra para la licitación de Implantación la Autovía del Norte A-1 y el Sistema Central de Operación y Gestión
- Licitación, adjudicación y ejecución del contrato de servicios de Dirección de Obra y Asistencia Técnica para la Implantación del SPPU en autovía A-1
- Licitación, adjudicación y ejecución del contrato de proyecto, obra y servicios de implantación, operación y mantenimiento para la Implantación del SPPU en autovía A-1

NAFARBIDE también se ha fijado para el año 2027 la licitación y adjudicación del contrato mixto de proyecto y obra para la implantación del SPPU en Autovía del Ebro A-68, para poder comenzar la Implantación del Sistema en esta vía en 2028.

b) Acciones:

Para poder materializar los objetivos descritos se tiene que realizar las siguientes acciones:

- 2026:
  - Firma convenio de colaboración entre Departamento de Cohesión Territorial y NAFARBIDE
  - Solicitud de autorización de endeudamiento ante el Gobierno de Navarra
  - Solicitud de autorización de contratación ante del Gobierno de Navarra para la licitación de Implantación la Autovía del Norte A-1 y el Sistema Central de Operación y Gestión
  - Licitación, adjudicación y comienzo de la ejecución del contrato de servicios de Dirección de Obra y Asistencia Técnica para la Implantación del SPPU en autovía A-1
  - Licitación, adjudicación y comienzo de la ejecución del contrato de proyecto, obra y servicios de implantación, operación y mantenimiento para la Implantación del SPPU en autovía A-1

- 2027:
  - Actuación en la Autovía del Norte A-1 y Sistema Central de Operación y Control, realización y finalización de la ejecución de la Infraestructura de la A1 para poder iniciar del cobro del canon en enero de 2028
  - Actuación a la Autovía del Ebro A-68, firma del convenio de colaboración, autorización de la financiación necesaria para realizar la implantación y autorización de la licitación de la actuación en la A-68, licitación la infraestructura, para poder iniciar de la ejecución de la Implantación en la A-68 en enero de 2028

NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**20.049**	**360.753**	**16.192.620**
	I. Inmovilizado intangible.	**11.648**	**7.933**	**4.218**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	11.648	7.933	4.218
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**8.401**	**352.820**	**16.188.402**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones		330.000	297.000
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	8.401	22.820	15.891.402
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**584.843**	**115.621**	**37.693**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**18.683**	**0**	**0**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.			
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	18.683		
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**400.000**	**0**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	400.000		
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**166.160**	**115.621**	**37.693**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	166.160	115.621	37.693
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**604.892**	**476.374**	**16.230.313**

ÍNDICE

NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**11.456**	**349.106**	**311.006**
	A.1) Fondos propios.	**2.237**	**2.237**	**2.237**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**3.000**	**3.000**	**3.000**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**		
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**-763**	**-763**	**-763**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**	**0**		
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**			
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**			
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**0**	**0**	**0**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**9.219**	**346.869**	**308.769**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**15.876.132**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**15.876.132**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			15.876.132
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**593.436**	**127.268**	**43.175**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**52.524**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.	52.524		
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**540.912**	**127.268**	**43.175**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
41	3. Acreedores varios.	4.180	127.268	28.411
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	536.732		14.764
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**604.892**	**476.374**	**16.230.313**

ÍNDICE

NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**0**	**0**	**0**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios			
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**307.693**	**804.189**	**967.165**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.			
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	307.693	804.189	967.165
	6. Gastos de personal.	**-180.557**	**-444.617**	**-620.074**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-146.750	-317.584	-442.910
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-33.807	-127.033	-177.164
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-124.858**	**-353.407**	**-340.926**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-124.858	-353.407	-340.926
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.			
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**-3.848**	**-8.715**	**-44.265**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	-2.417	-3.715	-3.715
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-1.431	-5.000	-40.550
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**981**	**2.550**	**38.100**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	3		
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-589**	**0**	**0**
	12. Ingresos financieros.	**658**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	658	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.	658		
	13. Gastos financieros.	**-69**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	-69		
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**		**0**	
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**589**	**0**	**0**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**0**	**0**	**0**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**0**	**0**	**0**

ÍNDICE

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**0**	**0**	**0**
2. Ajustes del resultado.	**1.834**	**6.165**	**6.165**
a) Amortización del inmovilizado (+).	3.848	8.715	44.265
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	-444		
d) Imputación de subvenciones (-)	-981	-2.550	-38.100
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-658		
h) Gastos financieros (+).	69		
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**428.441**	**-456.704**	**-84.093**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-10.774	18.683	
c) Otros activos corrientes (+/-).	139		
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	439.076	-475.387	-84.093
e) Otros pasivos corrientes (+/-).			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**589**	**0**	**0**
a) Pagos de intereses (-).	-69		
b) Cobros de dividendos (+).	658		
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**430.864**	**-450.539**	**-77.928**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-414.108**	**59.800**	**-15.876.132**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-8.898		
c) Inmovilizado material.	-5.210	-340.200	-15.876.132
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-400.000	400.000	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-414.108**	**59.800**	**-15.876.132**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**10.200**	**340.200**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).		0	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	10.200	340.200	
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**15.876.132**
a) Emisión	**0**	**0**	**15.876.132**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			15.876.132
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			0
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**10.200**	**340.200**	**15.876.132**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**26.956**	**-50.539**	**-77.928**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	139.204	166.160	115.621
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	166.160	115.621	37.693

ÍNDICE

NAFARBIDE, el Camino de los Navarros, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**0**	**0**	**0**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**10.200**	**340.200**	
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**10.200**	**340.200**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**-981**	**-2.550**	**-38.100**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-981**	**-2.550**	**-38.100**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**9.219**	**337.650**	**-38.100**

ÍNDICE

START UP CAPITAL NAVARRA, S.L.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Start Up Capital Navarra es una Sociedad Limitada impulsada por el Gobierno de Navarra y gestionada por Sodena (Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L.), en la que participan 22 sociedades, tanto privadas como públicas, de los ámbitos financiero, industrial, universitario y de promoción empresarial.

Desde que en fecha 31 de marzo de 2017 Sodena comprara las participaciones de Cein, y tras la ampliación de capital realizada con fecha 23 de enero de 2018, la participación pública en esta compañía es sólo por parte de Sodena y representa el 68,46%.

Start Up cuenta con la herramienta de participación en capital como instrumento financiero para el apoyo a proyectos empresariales. Se invierte participando como socio minoritario y transitorio en el capital social de la empresa, además de ofrecer colaboración estratégica para facilitar que la empresa se desarrolle en sus primeras etapas de vida. El rango de inversión en cada empresa, con una duración entre 3 y 8 años, es entre 100.000-400.000€.

Los principales requisitos para la entrada de Start Up como socio son las siguientes:

1. Las inversiones sólo se podrán realizar en empresas que tengan su domicilio, actividad principal y su centro de decisiones en Navarra.
2. La empresa se debe encontrar en fase de "arranque" (riesgo tecnológico mitigado + modelo negocio definido + clientes identificados).

ÍNDICE

3. El equipo promotor debe asumir un compromiso económico y de dedicación. El equipo ha de ser complementario y experimentado.

4. El producto/servicio que ofrece debe tener alguna diferenciación y/o innovación respecto a otros proyectos competidores en Navarra, con un componente tecnológico importante.

5. El proyecto debe ser escalable con perspectivas de crecimiento altas, superiores a proyectos de autoempleo.

6. La rentabilidad global (financiera + social) debe ser positiva.

7. Se valorará positivamente que el proyecto y/o empresa desarrolle su actividad dentro de los sectores considerados como prioritarios para Navarra en las políticas de desarrollo regional.

Desde mayo del año 2012 la gestión de Start Up Capital Navarra la asume Sodena (hasta esta fecha había sido gestionada por CEIN). La Sociedad no cuenta con personal propio.

B) INVERSIONES:

En el ejercicio 2026 no se ha realizado ningún apoyo financiero. Recordar que el Consejo de Administración acordó en marzo de 2022, poner fin a la actividad inversora de la compañía manteniéndola para posibles segundas rondas en las participadas, así como para la gestión de las desinversiones de las empresas en cartera.

En el ejercicio 2027, no se estiman nuevas rondas de financiación en la cartera de participadas y si se contempla la desinversión de sus tres participaciones activas.

Por otro lado, en el ejercicio 2026 no se ha producido ninguna desinversión ni está previsto que antes de que acabe el año se produzca ninguna.

C) FINANCIACIÓN:

Con la situación de caja actual, se cuenta con financiación suficiente para acometer los gastos previstos en 2026 y 2027.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	**ESTIMACIÓN 2026**	**PREVISIÓN 2027**
Encargos GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación GdN	**0**	**0**
Subvenciones Capital GdN	**0**	**0**
Tranferencias Generalistas GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación Otros	**0**	**0**
Subvenciones Capital Otros	0	**0**
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	**0**	**0**
Financiación ajena l/p de terceros	**0**	**0**
Aportaciones de socio/CPEN	**0**	**0**
Ampliaciones de capital GdN	**0**	**0**

D) PLAN DE INGRESOS:

No hay ingresos previstos en 2026. En 2027 está previsto la desinversión de tres empresas lo que supondrá unos ingresos de 1.425.029 €.

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

A) Los objetivos principales son:

1. Revalorizar la cartera de participadas
3. Realizar desinversiones con rentabilidad
4. Obtener resultados positivos en el periodo

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

1. Desinversión en las tres participadas en 2027.
2. Consolidación y/o revalorización de las empresas participadas hasta llegar a la citada desinversión.
3. Reparto de tesorería excedentaria a sus socios.

b) Acciones:

1. Desinversión en participadas: Comienzo del proceso de desinversión de aquellas compañías que estén en esa fase, promoviendo la venta a los promotores o buscando nuevos socios que faciliten la salida de Start Up con la suficiente rentabilidad.

ÍNDICE

2. Consolidación y/o revalorización de las empresas participadas:

- Seguimiento de las empresas y participación en los Consejos de Administración.
- Detección temprana de posibles deteriores promoviendo acciones correctivas.
- Promover actuaciones de revalorización en cada participada.

START UP CAPITAL NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**598.330**	**598.222**	**0**
	I. Inmovilizado intangible.	**0**	**0**	**0**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas			
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**0**	**0**	**0**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material			
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos			
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**330.000**	**330.000**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	330.000	330.000	0
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**268.330**	**268.222**	**0**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.	161.224	268.222	0
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	107.106	0	0
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**			
	B) ACTIVO CORRIENTE	**123.353**	**88.508**	**342.023**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**0**	**0**	**0**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		0	0
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**20.423**	**0**	**0**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas	20.423	0	0
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.			
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**102.930**	**88.508**	**342.023**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	102.930	88.508	342.023
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**721.683**	**686.730**	**342.023**

ÍNDICE

START UP CAPITAL NAVARRA, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**706.900**	**671.947**	**342.023**
	A.1) Fondos propios.	**706.900**	**671.947**	**342.023**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**310.600**	**310.600**	**310.600**
110	**II. Prima de emisión.**	**0**	**0**	**0**
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**423.013**	**423.013**	**63.013**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**	**0**	**-26.713**	**-61.666**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**			
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**	**0**	**0**	**-1.360.000**
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**0**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**14.783**	**14.783**	**0**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones			
	III. Deudas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**14.783**	**14.783**	**0**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	14.081	14.081	0
41	3. Acreedores varios.	702	702	0
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.			
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**721.683**	**686.730**	**342.023**

ÍNDICE

START UP CAPITAL NAVARRA, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**0**	**0**	**0**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios			
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**0**	**0**	**0**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.			
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
	6. Gastos de personal.	**0**	**0**	**0**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.			
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.			
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-34.953**	**-34.953**	**-34.953**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-34.953	-34.953	-34.953
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	0	0	0
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible			
(681)	b) Amortización del inmovilizado material			
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.		0	
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras			
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**-34.953**	**-34.953**	**-34.953**
	12. Ingresos financieros.	**0**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0		0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.			
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**8.240**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**1.425.029**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**8.240**	**0**	**1.425.029**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**

ÍNDICE

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**
2. Ajustes del resultado.	**0**	**0**	**-1.425.029**
a) Amortización del inmovilizado (+).			
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).		0	-1.425.029
g) Ingresos financieros (-).			
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-66.921**	**0**	**-14.783**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	9.667		0
c) Otros activos corrientes (+/-).	-8.239		
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-68.349		-14.783
e) Otros pasivos corrientes (+/-).			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**0**	**0**	**0**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).			
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**-93.634**	**-34.953**	**-49.736**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	0		
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**20.531**	**2.023.251**
a) Empresas del grupo y asociadas.			240.000
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.		20.531	1.783.251
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**0**	**20.531**	**2.023.251**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**-360.000**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			-360.000
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**-1.360.000**
a) Dividendos (-).		0	-1.360.000
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**0**	**0**	**-1.720.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-93.634**	**-14.423**	**253.515**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	196.564	102.930	88.508
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	102.930	88.508	342.023

ÍNDICE

START UP CAPITAL NAVARRA, S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
(800), (89), 900, 991, 992	**I. Por valoración instrumentos financieros.** 1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. 2. Otros ingresos/gastos.	**0**	**0**	**0**
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
(802), 902, 993, 994	**VI. Por valoración de instrumentos financieros.** 1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. 2. Otros ingresos/gastos.	**0**	**0**	**0**
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**-26.713**	**-34.953**	**1.390.076**

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Desde el cese de la actividad productiva de abonos minerales en 1997, POTASAS DE SUBIZA, S.A. ha experimentado y está experimentando un continuo cambio en sus actuaciones, de tal manera que, en la actualidad, la única actividad productiva se realiza a través de su filial SALINAS DE NAVARRA, S.A. (Participada al 76 %, fruto de la fusión en 2010 de sus filiales SAL DOMÉSTICA, S.A. y SALINAS DE NAVARRA, S.L.). Asimismo, en 2010 se procedió a la modificación del objeto social, en 2011 se aprobó una reducción de capital y en 2012 se cambió el órgano de administración, pasando de un Consejo de Administración formado por cuatro miembros a un Administrador Único. Por ello, su actividad se centra actualmente, en las labores de recuperación de los pasivos medioambientales generados en la época de las explotaciones mineras realizadas inicialmente por POTASAS DE NAVARRA, S.A. (Liquidada) y posteriormente por POTASAS DE SUBIZA, S. A. y sus filiales, y ello en estrecha relación con su única filial actual.

Iberpotash construyó una fábrica de sal de las mismas características que la nuestra, pero de mucho mayor tamaño, que fue puesta en funcionamiento a principios de 2017 y que, debido a las desavenencias experimentadas entre sus gestores, todavía no ha alterado sustancialmente el mercado nacional, pero que cada día que pase puede afectarnos en mayor medida.

ÍNDICE

Cabe destacar que en el marco de la financiación europea para el programa "Next Generation", Posusa presentó 3 proyectos de actuación para desarrollar durante los ejercicios 2023 al 2026, que fueron aprobados por un importe total de 2.295.000€. Estos proyectos no han afectado a la cuenta de resultados de la sociedad ya que han sido financiados al 100% con la subvención:

Balsa de Zolina	350.000€
Balsa de Salinas	1.235.000€
Escombrera de Arrubias	710.000€

La ejecución temporal de dichos proyectos ha sido la siguiente:

- En el ejercicio 2023 ejecutamos y cobramos actuaciones por un importe total de 225.408€.
- En el ejercicio 2024 ejecutamos y cobramos actuaciones por un importe total de 799.909€.
- En el ejercicio 2025 ejecutamos y cobramos actuaciones por un importe total de 765.208€.
- En el ejercicio 2026 hemos ejecutado y cobrado actuaciones por un importe total de 504.475€.

B) INVERSIONES:

Las inversiones para la recuperación medioambiental no tienen el carácter de productivas sino de recuperación de los pasivos medioambientales, por lo que de

acuerdo con las normas de auditoría deben asimilarse a gastos en vez de a inversiones amortizables en función de una actividad. A lo largo del ejercicio 2027 las inversiones se centrarán en las actuaciones de restauración de la zona del vaso de Salinas así como en la adecuación de la zona del Dique de Salinas.

C) FINANCIACIÓN:

En la actualidad, los insignificantes ingresos ordinarios (no desarrolla actividad productiva) no cubren más que una pequeña parte de los gastos realizados anualmente para la recuperación, mantenimiento y control de las instalaciones mineras de su propiedad y eso que se han racionalizado al máximo los gastos de todo tipo. Para su funcionamiento, Posusa cuenta con los ingresos provenientes de su filial. En el ejercicio 2027 la sociedad filial SALINAS DE NAVARRA tiene previsto, un año más, repartir dividendos.

Adicionalmente, durante 2013 se estableció el pago por parte de SALINAS DE NAVARRA de un canon por vertido en los sondeos profundos, lo cual hace que POSUSA sea más o menos autosuficiente a futuro y cierre sus ejercicios sin déficit de tesorería ordinarios, es decir, con los ingresos recurrentes se cubren los gastos ordinarios de funcionamiento y con los dividendos de Salinas se acometen los gastos extraordinarios de recuperación medioambiental de los pasivos existentes.

Las actuaciones pendientes de realizar de los planes aprobados se financiarán básicamente mediante los dividendos a percibir de su filial Salinas de Navarra.

ÍNDICE

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	**ESTIMACIÓN 2026**	**PREVISIÓN 2027**
Encargos GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación GdN	**504.475**	**0**
Subvenciones Capital GdN	**0**	**0**
Transferencias Generalistas GdN	**0**	**0**
Subvenciones Explotación Otros	**0**	**0**
Subvenciones Capital Otros	0	**0**
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	**0**	**0**
Financiación ajena l/p de terceros	**0**	**0**
Aportaciones de socio/CPEN	**0**	**0**
Ampliaciones de capital GdN	**0**	**0**

D) PLAN DE INGRESOS:

Como ya hemos indicado, el plan de ingresos del ejercicio 2027 contempla el cobro de los alquileres de inmuebles rústicos (balsa de Zolina) que están alquilados con un contrato de largo plazo a la Mancomunidad de la Comarca de Pamplona para la creación de un sumidero de carbono, el cobro de un canon por vertidos a SALINAS, y el cobro de los dividendos que reparta la filial.

ÍNDICE

OBJETIVOS A ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

Conseguir a medio y largo plazo la minoración y restauración de todos los pasivos medioambientales de sus instalaciones o propiedades, de acuerdo con el Plan redactado a tal fin, colaborando con la filial, instituciones y terceros en dicho objetivo, siendo un factor esencial la producción de sal "vacuum" por su filial y su venta en el mercado, eliminando dicho componente de los depósitos o recursos mineros.

Ejecutar las directrices que emanen de la matriz o CPEN en relación con la racionalización del sector público.

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

1. Actualización continua del Plan General de Actuaciones diseñado para la recuperación medioambiental, de acuerdo con su contenido y cronograma.
2. Colaboración activa con las Administraciones Públicas para la ejecución de dicho Plan.

ÍNDICE

3. Tratar de tener autosuficiencia financiera en la Sociedad.

b) <u>Acciones:</u>

1 Seguimiento y ejecución mensual programada para el año 2027 del Plan de Actuaciones, tanto desde punto de vista técnico como jurídico.

2. Coordinación y cooperación en todas las actividades y responsabilidades con su filial SALINAS DE NAVARRA, S.A.

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.U.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
Cuentas	**A) ACTIVO NO CORRIENTE**	**11.018.334**	**11.018.334**	**11.018.334**
	I. Inmovilizado intangible.	**0**	**0**	**0**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas			
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	II. Inmovilizado material	**0**	**0**	**0**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material			
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
	III. Inversiones inmobiliarias.	**625.524**	**625.524**	**625.524**
220, (2920)	1. Terrenos	625.524	625.524	625.524
221, (282), (2921)	2. Construcciones			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**10.392.810**	**10.392.810**	**10.392.810**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.	10.392.810	10.392.810	10.392.810
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**1.992.527**	**2.126.214**	**1.831.562**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**0**	**0**	**0**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.			
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores			
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**820.351**	**193.223**	**74.040**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	29.040	29.040	29.040
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.	403.981	139.183	20.000
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente			
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	387.330	25.000	25.000
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**4.000**	**4.000**	**4.000**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas			
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.	4.000	4.000	4.000
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**1.168.176**	**1.928.991**	**1.753.522**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	1.168.176	1.928.991	1.753.522
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**13.010.861**	**13.144.548**	**12.849.896**

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.U.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**10.722.225**	**10.832.048**	**10.537.396**
	A.1) Fondos propios.	**10.722.225**	**10.832.048**	**10.537.396**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**250.000**	**250.000**	**250.000**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**6.861.580**	**7.772.225**	**7.882.048**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**		**0**	**0**
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**		**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**		**0**	**0**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**0**	**0**	**0**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.			
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**1.425.000**	**1.425.000**	**1.425.000**
	I. Provisiones a largo plazo	**1.425.000**	**1.425.000**	**1.425.000**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.	1.425.000	1.425.000	1.425.000
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	**0**	**0**	**0**
	C) PASIVO CORRIENTE	**863.636**	**887.500**	**887.500**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**800.000**	**800.000**	**800.000**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones	800.000	800.000	800.000
	III. Deudas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**62.320**	**86.000**	**86.000**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	34.964	36.000	36.000
41	3. Acreedores varios.	27.356	50.000	50.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.		0	0
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**1.316**	**1.500**	**1.500**
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**13.010.861**	**13.144.548**	**12.849.896**

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.U.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**0**	**0**	**0**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas			
705	b) Prestaciones de servicios			
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**0**	**0**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**0**	**0**	**0**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.			
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**886.602**	**624.823**	**120.348**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	121.394	120.348	120.348
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	765.208	504.475	0
	6. Gastos de personal.	**0**	**0**	**0**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.			
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.			
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-972.203**	**-855.000**	**-755.000**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-968.486	-850.000	-750.000
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-3.717	-5.000	-5.000
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.			
	8. Amortización de inmovilizado.	**0**	**0**	**0**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible			
(681)	b) Amortización del inmovilizado material			
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**650.000**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**6.246**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.			
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	6.246	0	0
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	**570.645**	**-230.177**	**-634.652**
	12. Ingresos financieros.	**3.040.000**	**3.040.000**	**3.040.000**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	3.040.000	3.040.000	3.040.000
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.	3.040.000	3.040.000	3.040.000
7602, 7603	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.			
	13. Gastos financieros.	**0**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.	0	0	0
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.			
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**0**	**0**	**0**
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**	**0**	**0**
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**3.040.000**	**3.040.000**	**3.040.000**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**			
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.U.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**
2. Ajustes del resultado.	**-3.690.000**	**-3.040.000**	**-3.040.000**
a) Amortización del inmovilizado (+).			
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).			
c) Variación de provisiones (+/-).	-650.000	0	0
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-3.040.000	-3.040.000	-3.040.000
h) Gastos financieros (+).			
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-80.586**	**650.993**	**119.183**
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	-90.511	637.207	119.183
c) Otros activos corrientes (+/-).	2.310		
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	7.615	13.601	0
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		185	0
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**3.040.000**	**3.040.000**	**3.040.000**
a) Pagos de intereses (-).			
b) Cobros de dividendos (+).	3.040.000	3.040.000	3.040.000
c) Cobros de intereses (+).			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**2.880.059**	**3.460.816**	**2.524.531**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**0**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**0**	**0**	**0**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**-2.700.000**	**-2.700.000**	**-2.700.000**
a) Dividendos (-).	-2.700.000	-2.700.000	-2.700.000
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**-2.700.000**	**-2.700.000**	**-2.700.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**180.059**	**760.816**	**-175.469**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	988.116	1.168.175	1.928.991
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.168.175	1.928.991	1.753.522

ÍNDICE

POTASAS DE SUBIZA, S.A.U.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**			
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**			
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**			
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**			
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**0**	**0**	**0**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**3.610.645**	**2.809.823**	**2.405.348**

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

ÍNDICE

MEMORIA DEL PROGRAMA DE ACTUACIÓN, INVERSIONES, FINANCIACIÓN Y PLAN DE INGRESOS

A) PROGRAMA DE ACTUACIÓN:

Durante 2026 se ha conseguido detener la pérdida de volumen registrada en el ejercicio anterior. El presupuesto de 2027 prevé consolidar esta evolución e iniciar una recuperación moderada de la actividad.

La previsión para 2027 supone un ligero incremento de las toneladas estimadas para 2026. Este incremento deberá conseguirse manteniendo una política comercial orientada a defender simultáneamente la cuota de mercado y los márgenes.
La sociedad opera en un mercado sometido a una elevada presión competitiva, especialmente por parte de productores que cubren las diferentes tipologías de sal, lo que les permite adaptar sus producciones y ventas según factores como el coste de la energía. Su menor coste productivo, una estructura laboral más favorable y, en buena parte de los mercados, ventajas logísticas relevantes condicionan la evolución de precios y márgenes.

La energía constituye el principal factor de riesgo del presupuesto. Aunque existe alguna cobertura, la visibilidad sobre los costes de 2027 es limitada, y el riesgo en cuanto al segundo semestre de 2026 alto. Se continuará trabajando en la reducción estructural del consumo energético, con especial atención al gas durante 2027.

ÍNDICE

El absentismo, creciente desde 2020, continúa siendo una limitación organizativa, aunque muestra cierta moderación durante el segundo semestre de 2026. El incremento de volumen de 2027 deberá alcanzarse con tres personas más, apoyándose en mejoras de productividad y automatización. Tras más de dos años de negociaciones sin acuerdo, continúa aplicándose el Pacto de 2005. Cualquier incremento significativo de los costes laborales reduciría todavía más la competitividad de la sociedad y supondría un riesgo para su nivel de empleo.

B) INVERSIONES:

Las inversiones previstas son principalmente de sustitución y estarán destinadas normalmente a fiabilizar la capacidad productiva disponible con tecnologías más modernas. A medio plazo buscan aligerar la carga de las partes más rudimentarias de nuestro proceso. Se priorizarán la automatización, la reducción del consumo energético, la mejora ambiental y, durante 2027, se estudiarán actuaciones dirigidas a reducir el consumo de agua.

Se prevén para 2027 inversiones por un importe aproximado de 1,6MM€.

C) FINANCIACIÓN:

Todas las actuaciones se financiarán con recursos generados por la actividad de la empresa. No se prevén subvenciones, ingresos públicos, aportaciones de socios ni financiación ajena.

CUADRO DE FINANCIACIÓN		
Importe (en euros)	ESTIMACIÓN 2025	PREVISIÓN 2026
Encargos GdN	-	-
Subvenciones Explotación GdN	-	-
Subvenciones Capital GdN	-	-
Tranferencias Generalistas GdN	-	-
Subvenciones Explotación Otros		
Subvenciones Capital Otros	-	-
Financiación ajena l/p procedente del Sector Público	-	-
Financiación ajena l/p de terceros	-	-
Aportaciones de socio/CPEN	-	-
Ampliaciones de capital GdN	-	-

D) PLAN DE INGRESOS:

Para 2027 se prevé una cifra de negocios de 32MM€ frente a los 31MM€ estimados para 2026. El crecimiento se apoya en una recuperación moderada del volumen y en actualizaciones selectivas de precios, dentro de un entorno de elevada competencia y presión sobre los costes.

ÍNDICE

OBJETIVOS POR ALCANZAR

A) OBJETIVOS ESTRATÉGICOS A MEDIO PLAZO

- Saturación de la capacitad productiva de nuestras instalaciones
- Mejora de la productividad y de la eficiencia energética
- Modernización y automatización de instalaciones
- Mejora de la huella ambiental de la actividad con una mejor gestión de los residuos

B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS PARA DESARROLLAR EN EL AÑO

a) Objetivos:

- Validar la reducción de parte de nuestro consumo energético
- Confirmar el incremento de nuestra cuota de exportación
- Automatizar procesos más problemáticos y mejorar la productividad
- Reducir el absentismo

ÍNDICE

b) <u>Acciones:</u>

- Seguimiento del absentismo y refuerzo de las medidas preventivas y organizativas destinadas a su reducción
- Aplicación del Pacto de 2005 y control de la evolución de los costes laborales
- Actuaciones comerciales destinadas a consolidar la recuperación de volumen y defender los márgenes
- Inversiones de sustitución para aumentar la fiabilidad y disponibilidad de las instalaciones
- Automatización de procesos y proyectos de reducción del consumo de gas, electricidad y agua

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

Cuentas		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	ACTIVO			
	A) ACTIVO NO CORRIENTE	**12.451.259**	**12.075.477**	**12.045.876**
	I. Inmovilizado intangible.	**748.525**	**661.808**	**589.766**
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	132.441	93.843	52.780
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible	616.084	567.965	536.986
	II. Inmovilizado material	**11.667.500**	**11.384.445**	**11.432.886**
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	4.305.100	3.944.800	3.569.125
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.986.541	6.889.645	7.402.337
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos	375.859	550.000	461.424
	III. Inversiones inmobiliarias.	**0**	**0**	**0**
220, (2920)	1. Terrenos		0	0
221, (282), (2921)	2. Construcciones		0	0
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2423, 2424, (2953), (2954)	2. Créditos a empresas.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras largo plazo.	**35.234**	**29.224**	**23.224**
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	2. Créditos a terceros	35.234	29.224	23.224
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.		0	0
474	**VI. Activos por impuesto diferido.**	**0**	**0**	**0**
	B) ACTIVO CORRIENTE	**17.963.152**	**19.797.795**	**21.197.828**
580, 581, 582, 583, 584, (599)	**I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Existencias.	**3.240.076**	**1.997.181**	**2.097.181**
30, (390)	1. Comerciales.			
31, 32, (391), (392)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	1.250.046	1.050.046	1.150.046
33, 34, (393), (394)	3. Productos en curso.			
35, (395)	4. Productos terminados.	1.940.123	947.135	947.135
36, (396)	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
407	6. Anticipos a proveedores	49.907		
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	**5.903.888**	**6.366.050**	**7.003.518**
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	5.653.967	6.366.050	7.003.518
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	116.139	0	0
44, 5531, 5533	3. Deudores varios.		0	0
460, 544	4. Personal.			
4.709	5. Activos por impuesto corriente		0	0
4700, 4708, 471, 472	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	133.782	0	0
5.580	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	2. Créditos a empresas			
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	**3.515.198**	**5.514.385**	**5.915.129**
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	1. Instrumentos de patrimonio.	3.515.198	5.500.000	5.900.000
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	2. Créditos a empresas		0	0
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	3. Valores representativos de deuda.			
5590, 5593	4. Derivados.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	5. Otros activos financieros.		14.385	15.129
480, 567	**VI. Periodificaciones a corto plazo**	**0**	**0**	**0**
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	**5.303.990**	**5.920.179**	**6.182.000**
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Tesorería.	5.303.990	5.920.179	6.182.000
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	TOTAL ACTIVO (A+B)	**30.414.411**	**31.873.272**	**33.243.704**

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
	BALANCE			
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
	A) PATRIMONIO NETO	**26.145.815**	**27.228.816**	**28.328.290**
	A.1) Fondos propios.	**26.113.470**	**27.204.557**	**28.312.117**
100, 101, 102 , (1030) , (1040)	**I. Capital**	**13.019.425**	**13.019.425**	**13.019.425**
110	**II. Prima de emisión.**			
112, 113, 114, 115, 119	**III. Reservas.**	**8.148.200**	**9.094.046**	**10.185.132**
(108), (109)	**IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).**			
120, (121)	**V. Resultado de ejercicios anteriores.**		**0**	**0**
118	**VI. Otras aportaciones de socios.**		**0**	**0**
129	**VII. Resultado de ejercicio**	**4.945.845**	**5.091.086**	**5.107.560**
(557)	**VIII. (Dividendo a cuenta).**			
111	**IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.**			
133, 1340, 137	**A.2) Ajustes por cambio de valor.**	**32.345**	**24.259**	**16.173**
133	I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
1.340	II. Operaciones de cobertura.			
137	III. Otros.	32.345	24.259	16.173
130, 131, 132	**A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**		**0**	**0**
	B) PASIVO NO CORRIENTE.	**0**	**0**	**0**
	I. Provisiones a largo plazo	**0**	**0**	**0**
140	1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
145	2. Actuaciones medioambientales.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
	II. Deudas a largo plazo.	**0**	**0**	**0**
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.		0	0
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	**III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.**	**0**		
479	**IV. Pasivos por impuesto diferido.**	0		
181	**V. Periodificaciones a largo plazo.**	0		
	C) PASIVO CORRIENTE	**4.268.596**	**4.644.456**	**4.915.414**
585, 586, 587, 588, 589	**I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.**			
	II. Provisiones a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
5290	1. Provisión por retribuciones al personal			
5293	2. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
499, 5291, 5292, 5294, 5296, 5297	3. Otras provisiones		0	0
	III. Deudas a corto plazo.	**0**	**0**	**0**
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.			
5125, 524	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
5595, 5598	4. Derivados.			
(1034) (1044) (190), (192), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 5530, 5532, 555, 5565, 5566, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113,5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	**IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.**	**0**	**0**	**0**
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	**4.268.596**	**4.644.456**	**4.915.414**
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores	2.810.284	2.922.457	3.175.633
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	34.433	29.040	29.911
41	3. Acreedores varios.			
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).		0	0
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.	1.120.995	1.248.774	1.264.870
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	302.884	444.185	445.000
438	7. Anticipos de clientes.		0	0
485, 568	**VI. Periodificaciones a corto plazo**			
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	**30.414.411**	**31.873.272**	**33.243.704**

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	1. Importe neto de la cifra de negocios.	**29.278.200**	**30.680.236**	**31.835.800**
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	a) Ventas	29.278.200	30.680.236	31.835.800
705	b) Prestaciones de servicios	0	0	0
71, 7930, (6930)	**2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.**	**307.147**	**-992.988**	**0**
73	**3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.**	**0**	**0**	**0**
	4. Aprovisionamientos.	**-7.039.789**	**-6.815.886**	**-7.453.914**
(600), 6060, 6080, 6090, 610	a) Consumo de mercaderías.	0	-5.834	
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	-6.464.469	-6.385.666	-7.014.675
(607)	c) Trabajos realizados por otras empresas.	-575.320	-424.386	-439.239
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
	5. Otros ingresos de explotación.	**540.460**	**500.000**	**500.000**
75	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	540.460	500.000	500.000
740, 747	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	0	0	0
	6. Gastos de personal.	**-5.252.150**	**-5.360.796**	**-5.818.423**
(640) (641) (6450)	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-4.165.306	-4.219.603	-4.637.289
(642), (643), (649)	b) Cargas sociales.	-1.086.844	-1.141.193	-1.181.134
(644), (6457), 7950, 7957	c) Provisiones.			
	7. Otros gastos de explotación.	**-9.509.736**	**-9.535.470**	**-10.461.329**
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	a) Servicios exteriores.	-9.386.693	-9.382.539	-10.308.351
(631), (634), 636, 639	b) Tributos.	-123.043	-148.522	-152.978
(650), (694), (695), 794, 7954	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	0	-4.409	0
(651), (659)	d) Otros gastos de gestión corriente.	0	0	0
	8. Amortización de inmovilizado.	**-1.548.720**	**-1.618.416**	**-1.700.026**
(680)	a) Amortización del inmovilizado intangible	0	0	0
(681)	b) Amortización del inmovilizado material	-1.548.720	-1.618.416	-1.700.026
(682)	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias	0	0	0
746	**9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.**	**0**	**0**	**0**
7951, 7952, 7955, 7956	**10. Excesos de provisiones.**	**0**	**0**	**0**
	11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	**-128.872**	**0**	**0**
(690), (691), (692), 790, 791, 792	a) Deterioros y pérdidas.	0	0	0
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772 , 778	b) Resultados por enajenaciones y otras	-443	0	0
(678), 778	**12. Otros resultados**	**236**	**0**	**0**
	A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	**6.646.776**	**6.856.680**	**6.902.108**
	12. Ingresos financieros.	**23.545**	**0**	**0**
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	23.545	0	0
7600, 7601	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
7602, 7603	a2) En terceros.	23.545		
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	0	0
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b1) De empresas del grupo y asociadas.		0	
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b2) De terceros.		0	0
	13. Gastos financieros.	**-8.829**	**0**	**0**
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	b) Por deudas con terceros.	-8.829		
(660)	c) Por actualización de provisiones.			
(663), 763	**14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.**	**0**		
(668), 768	**15. Diferencias de cambio.**	**-10**		
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699) 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	**16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.**	**0**		
	B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).	**14.706**	**0**	**0**
	C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	**6.661.482**	**6.856.680**	**6.902.108**
(6300), 6301, (633), 638	**17. Impuestos sobre beneficios.**	**-1.715.637**	**-1.765.595**	**-1.794.548**
	D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	**4.945.845**	**5.091.085**	**5.107.560**

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	**6.661.482**	**6.856.680**	**6.902.108**
2. Ajustes del resultado.	**1.662.649**	**1.622.825**	**1.700.026**
a) Amortización del inmovilizado (+).	1.548.720	1.618.416	1.700.026
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	128.634	4.409	
c) Variación de provisiones (+/-).			
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).			
g) Ingresos financieros (-).	-23.545		
h) Gastos financieros (+).	8.840		
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
3. Cambios en el capital corriente.	**-1.192.316**	**-970.375**	**-883.350**
a) Existencias (+/-).	-182.163	1.242.895	-100.000
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	84.153	-462.163	-637.468
c) Otros activos corrientes (+/-).	-997.583	-1.999.187	-400.744
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	-96.723	248.080	254.862
e) Otros pasivos corrientes (+/-).			
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		0	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	**-2.057.916**	**-1.640.213**	**-1.778.452**
a) Pagos de intereses (-).	-8.840		
b) Cobros de dividendos (+).	0		
c) Cobros de intereses (+).	23.545		
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	-2.072.621	-1.640.213	-1.778.452
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	**5.073.899**	**5.868.917**	**5.940.332**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).	**-1.272.379**	**-1.254.900**	**-1.678.511**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.	-39.000		-15.000
c) Inmovilizado material.	-1.222.603	-1.248.900	-1.657.511
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	-10.776	-6.000	-6.000
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
7. Cobros por desinversiones (+).	**0**	**2.172**	**0**
a) Empresas del grupo y asociadas.			
b) Inmovilizado intangible.		2.172	
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	**-1.272.379**	**-1.252.728**	**-1.678.511**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).			
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	**0**	**0**	**0**
a) Emisión	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).			
2. Deudas con entidades de crédito (+).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).			
4. Otras deudas (+).			
b) Devolución y amortización de	**0**	**0**	**0**
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.	**-4.000.000**	**-4.000.000**	**-4.000.000**
a) Dividendos (-).	-4.000.000	-4.000.000	-4.000.000
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	**-4.000.000**	**-4.000.000**	**-4.000.000**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	**-198.480**	**616.189**	**261.821**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	5.502.470	5.303.990	5.920.179
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	5.303.990	5.920.179	6.182.000

ÍNDICE

SALINAS DE NAVARRA, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2025	Estimación 31/12/2026	Previsión 31/12/2027
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO				
	A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**4.945.845**	**5.091.085**	**5.107.560**
	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
	I. Por valoración instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	**II. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
94	**III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
(85), 95	**IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.**	**0**	**0**	**0**
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	**V. Efecto impositivo.**	**0**	**0**	**0**
	B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)	**0**	**0**	**0**
	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
	VI. Por valoración de instrumentos financieros.	**0**	**0**	**0**
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	**VII. Por coberturas de flujos de efectivo.**	**0**	**0**	**0**
84	**VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.**	**0**	**0**	**0**
8301*, (836), (837)	**IX. Efecto impositivo.**	**-8.086**	**-8.086**	**-8.086**
	C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)	**-8.086**	**-8.086**	**-8.086**
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	**4.937.759**	**5.082.999**	**5.099.474**

ÍNDICE