

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

**BALANCE DE SITUACIÓN**

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2021	Estimación 31/12/2022	Previsión 31/12/2023
<b>BALANCE</b>				
<b>ACTIVO</b>				
<b>Cuentas</b>	<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>78.506.999</b>	<b>74.883.812</b>	<b>80.380.439</b>
	<b>I. Inmovilizado intangible.</b>	<b>28.706</b>	<b>24.547</b>	<b>21.659</b>
200, 201, (2800), (2801), (2900) (2901)	1. Investigación y Desarrollo			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones	14.263	13.987	13.711
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares			
204, (2804)	4. Fondo de comercio			
206, (2806), (2906)	5. Aplicaciones Informáticas	14.443	10.560	7.948
205, 209, (2805), (2905)	6. Otro del Inmovilizado Intangible			
	<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>411.793</b>	<b>385.235</b>	<b>357.146</b>
210, 211, (2811), (2910), (2911)	1. Terrenos y construcciones	284.392	237.005	189.618
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819)	2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	127.401	148.230	167.528
23	3. Inmovilizado en curso y Anticipos			
220, (2920)	<b>III. Inversiones inmobiliarias.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
221, (282), (2921)	1. Terrenos			
	2. Construcciones			
2403, 2404, (2493), (2494), (2933),(2934)	<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.</b>	<b>40.152.405</b>	<b>35.152.199</b>	<b>30.135.340</b>
2423, 2424, (2953), (2954)	1. Instrumentos de patrimonio.	12.251.689	9.419.258	8.652.399
2413, 2414, (2943), (2944)	2. Créditos a empresas.	27.900.716	25.732.941	21.482.941
	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
	5. Otros activos financieros.			
2405, (2495), 250, (259), (2935), (2936)	<b>V. Inversiones financieras largo plazo.</b>	<b>37.914.095</b>	<b>39.321.831</b>	<b>49.866.294</b>
2425, 252, 253, 254, (2955), (298)	1. Instrumentos de patrimonio.	20.633.500	27.036.726	37.887.122
2415, 251, (2945), (297)	2. Créditos a terceros	17.280.595	12.285.105	11.979.172
255	3. Valores representativos de deuda			
258, 26	4. Derivados.			
474	5. Otros activos financieros.			
	<b>VI. Activos por impuesto diferido.</b>			
	<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>42.438.208</b>	<b>41.067.602</b>	<b>24.499.133</b>
580, 581, 582, 583, 584, (599)	<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.</b>			
30, (390)	<b>II. Existencias.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
31, 32, (391), (392)	1. Comerciales.			
33, 34, (393), (394)	2. Materias primas y otros aprovisionamientos.			
35, (395)	3. Productos en curso.			
36, (396)	4. Productos terminados.			
407	5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.			
	6. Anticipos a proveedores			
430, 431, 432, 435, 436, (437), (490), (4935)	<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</b>	<b>1.939.527</b>	<b>861.375</b>	<b>961.375</b>
433, 434, (4933), (4934)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	1.764.292	850.000	950.000
44, 5531, 5533	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.	173.335	9.475	9.475
460, 544	3. Deudores varios.			
4.709	4. Personal.			
4700, 4708, 471, 472	5. Activos por impuesto corriente	1.900	1.900	1.900
5.580	6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
	7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
5303, 5304, (5393), (5394), (5933), (5934)	<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.</b>	<b>16.348</b>	<b>3.262.485</b>	<b>3.260.612</b>
5323, 5324, 5343, 5344, (5953), (5954)	1. Instrumentos de patrimonio.	16.348	3.262.485	3.260.612
5313, 5314, 5333, 5334, (5943), (5944)	2. Créditos a empresas			
	3. Valores representativos de deuda.			
	4. Derivados.			
5353, 5354, 5523, 5524	5. Otros activos financieros.			
5305, 540, (5395), (549), (5935), (5936)	<b>V. Inversiones financieras a corto plazo.</b>	<b>7.143.347</b>	<b>9.407.858</b>	<b>9.800.447</b>
5325, 5345, 542, 543, 547, (5955), (598)	1. Instrumentos de patrimonio.	7.143.047	9.407.558	9.800.147
5315, 5335, 541, 546, (5945), (597)	2. Créditos a empresas			
5590, 5593	3. Valores representativos de deuda.			
5355, 545, 548, 551, 5525, 565, 566	4. Derivados.			
480, 567	5. Otros activos financieros.	300	300	300
	<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
570, 571, 572, 573, 574, 575	<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.</b>	<b>33.338.986</b>	<b>27.535.884</b>	<b>10.476.699</b>
576	1. Tesorería.	33.338.986	27.535.884	10.476.699
	2. Otros activos líquidos equivalentes.			
	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>120.945.207</b>	<b>115.951.414</b>	<b>104.879.572</b>

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

**BALANCE DE SITUACIÓN**

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2021	Estimación 31/12/2022	Previsión 31/12/2023
<b>BALANCE</b>				
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>72.191.714</b>	<b>81.415.584</b>	<b>84.379.210</b>
	<b>A.1) Fondos propios.</b>	<b>72.191.714</b>	<b>81.415.584</b>	<b>84.379.210</b>
	<b>I. Capital</b>	<b>79.883.200</b>	<b>79.883.200</b>	<b>79.883.200</b>
100, 101, 102, (1030), (1040)	<b>II. Prima de emisión.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
110	<b>III. Reservas.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
112, 113, 114, 115, 119	<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(108), (109)	<b>V. Resultado de ejercicios anteriores.</b>	<b>-47.883.457</b>	<b>-52.691.486</b>	<b>-55.967.616</b>
120, (121)	<b>VI. Otras aportaciones de socios.</b>	<b>45.000.000</b>	<b>57.500.000</b>	<b>65.500.000</b>
118	<b>VII. Resultado de ejercicio</b>	<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>
129	<b>VIII. (Dividendo a cuenta).</b>			
(557)	<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.</b>			
111	<b>A.2) Ajustes por cambio de valor.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
133, 1340, 137	<b>I. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.</b>			
133	<b>II. Operaciones de cobertura.</b>			
1.340	<b>III. Otros.</b>			
137	<b>A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
130, 131, 132	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE.</b>	<b>29.590.423</b>	<b>15.737.503</b>	<b>1.950.400</b>
	<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>1.906.267</b>	<b>1.882.969</b>	<b>1.925.489</b>
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.	1.906.267	1.882.969	1.925.489
	<b>II. Deudas a largo plazo.</b>	<b>27.684.156</b>	<b>13.854.534</b>	<b>24.911</b>
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.	27.659.245	13.829.623	0
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.	24.911	24.911	24.911
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
479	<b>IV. Pasivos por impuesto diferido.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
181	<b>V. Periodificaciones a largo plazo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>19.163.070</b>	<b>18.798.327</b>	<b>18.549.962</b>
585, 586, 587, 588, 589	<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>II. Provisiones a corto plazo.</b>	<b>2.842.228</b>	<b>2.742.228</b>	<b>2.642.228</b>
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	2.842.228	2.742.228	2.642.228
	<b>III. Deudas a corto plazo.</b>	<b>15.701.259</b>	<b>15.439.099</b>	<b>15.290.734</b>
500, 501, 505, 506	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
5105, 520, 527	2. Deudas con entidades de crédito.	15.083.397	14.233.987	14.085.622
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.	617.862	1.205.112	1.205.112
5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564	<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.</b>	<b>619.583</b>	<b>617.000</b>	<b>617.000</b>
400, 401, 405, (406)	1. Proveedores			
403, 404	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	50.920	52.000	52.000
41	3. Acreedores varios.	453.408	450.000	450.000
465, 466	4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	46		
4.752	5. Pasivos por impuesto corriente.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	115.209	115.000	115.000
438	7. Anticipos de clientes.			
485, 568	<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>120.945.207</b>	<b>115.951.414</b>	<b>104.879.572</b>

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2021	Estimación 31/12/2022	Previsión 31/12/2023
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
700, 701, 702, 703, 704, (706), (708), (709)	<b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>	<b>1.620.430</b>	<b>1.537.010</b>	<b>1.397.760</b>
705	a) Ventas	0		
71, 7930, (6930)	b) Prestaciones de servicios	1.620.430	1.537.010	1.397.760
73	<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.</b>	<b>0</b>		
(600), 6060, 6080, 6090, 610	<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>	<b>0</b>		
(601), (602), 6061, 6062, 6081, 6082, 6091, 6092, 611, 612	<b>4. Aprovisionamientos.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(607)	a) Consumo de mercaderías.			
(6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
75	c) Trabajos realizados por otras empresas.	0		
740, 747	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
(640) (641) (6450)	<b>5. Otros ingresos de explotación.</b>	<b>2.227.496</b>	<b>2.105.389</b>	<b>1.926.389</b>
(642), (643), (649)	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	51.679	51.389	51.389
(644), (6457), 7950, 7957	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.	2.175.817	2.054.000	1.875.000
(625) (620), (621), (622), (623), (624), (626), (627), (628), (629)	<b>6. Gastos de personal.</b>	<b>-1.481.510</b>	<b>-1.644.231</b>	<b>-1.803.604</b>
(631), (634), 636, 639	a) Sueldos, salarios y asimilados.	-1.180.552	-1.280.839	-1.410.447
(650), (694), (695), 794, 7954	b) Cargas sociales.	-300.958	-363.392	-393.157
(651), (659)	c) Provisiones.			
(680)	<b>7. Otros gastos de explotación.</b>	<b>-2.128.438</b>	<b>-2.166.525</b>	<b>-1.942.831</b>
(681)	a) Servicios exteriores.	-1.876.180	-2.162.525	-1.936.831
(682)	b) Tributos.	-3.844	-4.000	-6.000
746	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-248.414	0	
7951, 7952, 7955, 7956	d) Otros gastos de gestión corriente.	0		
(690), (691), (692), 790, 791, 792	<b>8. Amortización de inmovilizado.</b>	<b>-79.050</b>	<b>-80.717</b>	<b>-80.977</b>
(670), (671), (672), (678), 770, 771, 772, 778	a) Amortización del inmovilizado intangible	-4.159	-4.159	-2.888
	b) Amortización del inmovilizado material	-74.891	-76.558	-78.089
	c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
	<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.</b>	<b>0</b>		
	<b>10. Excesos de provisiones.</b>	<b>0</b>		
	<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>	<b>-3.598.693</b>	<b>-2.068.077</b>	<b>-4.028.715</b>
	a) Deterioros y pérdidas.	-4.762.620	-6.113.243	-5.294.498
	b) Resultados por enajenaciones y otras	1.163.927	4.045.166	1.265.783
	<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>-3.439.765</b>	<b>-2.317.151</b>	<b>-4.531.978</b>
7600, 7601	<b>12. Ingresos financieros.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7602, 7603	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	0	0	0
	a1) En empresas del grupo y asociadas.			
	a2) En terceros.			
7610, 7611, 76200, 76201, 76210, 76211	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	0	0	0
7612, 7613, 76202, 76203, 76212, 76213, 767, 769	b1) De empresas del grupo y asociadas.			
	b2) De terceros.			
(6610), (6611), (6615), (6616), (6620), (6621), (6640), (6641), (6650), (6651), (6654), (6655)	<b>13. Gastos financieros.</b>	<b>-1.368.264</b>	<b>-958.979</b>	<b>-504.396</b>
(6612), (6613), (6617), (6618), (6622), (6623), (6624), (6642), (6643), (6652), (6653), (6656), (6657), (669)	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
(660)	b) Por deudas con terceros.	-1.368.264	-958.979	-504.396
(663), 763	c) Por actualización de provisiones.			
(668), 768	<b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>		
(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699)	<b>15. Diferencias de cambio.</b>	<b>0</b>		
766, 773, 775, 796, 797, 798, 799	<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>		
	<b>B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16).</b>	<b>-1.368.264</b>	<b>-958.979</b>	<b>-504.396</b>
	<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)</b>	<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>
(6300), 6301, (633), 638	<b>17. Impuestos sobre beneficios.</b>			
	<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)</b>	<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Unidad: Euros

	Datos reales 31/12/2021	Estimación 31/12/2022	Previsión 31/12/2023
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>			
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>
<b>2. Ajustes del resultado.</b>	<b>4.584.785</b>	<b>1.901.349</b>	<b>3.663.193</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	79.050	80.717	80.977
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	4.762.620	5.713.243	4.894.498
c) Variación de provisiones (+/-).	848.414	400.000	400.000
d) Imputación de subvenciones (-)			
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).			
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	-1.162.723	-3.925.166	-1.020.783
g) Ingresos financieros (-).	-1.310.840	-1.326.424	-1.195.897
h) Gastos financieros (+).	1.368.264	958.979	504.398
i) Diferencias de cambio (+/-).			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).			
k) Otros ingresos y gastos (-/+).			
<b>3. Cambios en el capital corriente.</b>	<b>-159.628</b>	<b>611.850</b>	<b>157.992</b>
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	407.121	1.078.152	-100.000
c) Otros activos corrientes (+/-).			
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	100.607	-2.583	0
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	-667.356	-463.719	257.992
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>	<b>-408.030</b>	<b>-440.433</b>	<b>-34.688</b>
a) Pagos de intereses (-).	-1.367.888	-1.367.888	-911.925
b) Cobros de dividendos (+).	171.337	255.940	247.500
c) Cobros de intereses (+).	788.521	671.515	629.737
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).			
e) Otros pagos (cobros) (-/+)			
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>-790.902</b>	<b>-1.203.364</b>	<b>-1.249.877</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-).</b>	<b>-17.288.083</b>	<b>-18.754.577</b>	<b>-22.232.724</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.	-3.273.608	-3.476.979	-587.250
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.	-14.627	-50.000	-50.000
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.	-13.999.848	-15.227.598	-21.595.474
g) Otros activos.			
<b>7. Cobros por desinversiones (+).</b>	<b>10.801.141</b>	<b>15.484.461</b>	<b>12.253.038</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.	1.550.000	6.583.333	4.850.000
b) Inmovilizado intangible.			
c) Inmovilizado material.			
d) Inversiones inmobiliarias.			
e) Otros activos financieros.	9.251.141	8.901.128	7.403.038
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
g) Otros activos.			
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)</b>	<b>-6.486.942</b>	<b>-3.270.116</b>	<b>-9.979.686</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>	<b>12.500.000</b>	<b>12.500.000</b>	<b>8.000.000</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	12.500.000	12.500.000	8.000.000
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 (+).			
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>	<b>0</b>	<b>-13.829.622</b>	<b>-13.829.622</b>
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	-13.829.622	-13.829.622
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).			
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-13.829.622	-13.829.622
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
4. Otras deudas (-).			
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Dividendos (-).			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).			
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)</b>	<b>12.500.000</b>	<b>-1.329.622</b>	<b>-5.829.622</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>	<b>5.222.156</b>	<b>-5.803.102</b>	<b>-17.059.185</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	28.116.830	33.338.986	27.535.884
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	33.338.986	27.535.884	10.476.699

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Unidad: Euros

		Datos reales 31/12/2021	Estimación 31/12/2022	Previsión 31/12/2023
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>				
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>				
	<b>I. Por valoración instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(800), (89), 900, 991, 992	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(810), 910	<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>			
94	<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
(85), 95	<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.</b>			
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	<b>V. Efecto impositivo.</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>				
	<b>VI. Por valoración de instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(802), 902, 993, 994	1. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812), 912	<b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>			
84	<b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
8301*, (836), (837)	<b>IX. Efecto impositivo.</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>-4.808.029</b>	<b>-3.276.130</b>	<b>-5.036.374</b>

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

## **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 2022 y su previsión de resultados para el ejercicio 2023 en las principales hipótesis que se indican a continuación:

#### GASTOS

1. Se prevé aplicar un incremento de gasto de personal para 2022 del 2%. Se planifica la incorporación de dos técnicos para 2022, y se prevé un incremento del gasto de personal del 3,5% en dicho año. Se ha producido el cese de nuestra directora gerente la cual se prevé su sustitución en un periodo corto de tiempo.
2. Los gastos financieros en 2022 con respecto de 2021 son menores como consecuencia de la amortización de principal en 2022 por 13,8 MM€ del préstamo de 100 MM€ del Banco Europeo de Inversiones (BEI). Quedan pendientes dos cuotas más de importe similar para el ejercicio 2023 y 2024.
3. Los gastos de explotación por servicios exteriores y generales muestran una tendencia constante en los ejercicios estando en el entorno de los 2 MM€. Como en el ejercicio 2021 se estima un coste de 1 MM€ 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.

## 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 2022, al igual que en el 2023 los deterioros de cartera y de préstamos otorgados se sitúan en el entorno de los 5,7 MM€. Destacar los deterioros de préstamos por un importe global de 3,6 MM€ junto con los deterioros de cartera por 2,1 MM€ que se ven mejorados por las plusvalías de cartera que han sido estimadas en 3,9 MM€, destacando la enajenación prevista de una participación con un valor de 3,3 MM€ de plusvalía. Para el ejercicio 2023 se prevén resultados negativos junto con los deterioros en el entorno de los 4,9 MM€ que se ven parcialmente paliados por alguna plusvalía estimada de 1 MM€.

## 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 42 MM€ a finales de 2022. Y durante 2023 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 las ayudas COVID como posibles avales directos a otorgar por Sodena de cara a preservar nuestra Tesorería lo máximo posible.
2. Durante el ejercicio 2022 y 2023 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.

## **B) INVERSIONES:**

Este Presupuesto basa su estimación de inversiones para el ejercicio 2022 y su previsión de inversiones para el ejercicio 2023 en las hipótesis que se indican a continuación:

### EJERCICIO 2022

1. Se estiman inversiones en 2022 previamente comprometidas en participaciones de capital, préstamos y otras aportaciones por 3,2 MM€ y 0,5 MM€ en desembolsos por ejecución de avales. Asimismo, se estiman 15 MM€ en nuevas inversiones de cartera de participadas incluyendo tanto tomas de participación tanto de forma directa como a través de la participación en diversos fondos de inversión, así como préstamos participativos.



2. Se estiman cobros por desinversiones de cartera de participadas por importe de 9,3 MM€ junto con una devolución de créditos del entorno de 6,2 MM€.

#### EJERCICIO 2023

1. Se estiman inversiones previamente comprometidas en participaciones de capital, préstamos y otras aportaciones por 7 MM€ y 0,42 MM€ en desembolsos por ejecución de avales varios. Asimismo, se estiman 14,8 MM€ en nuevas inversiones de cartera de participadas incluyendo tanto tomas de participación como préstamos participativos.
2. Se estiman cobros por desinversiones de cartera de participadas por importe de 2,9 MM€ junto con devoluciones de créditos otorgados por un importe de 9,4 MM€ aproximadamente.

#### **C) FINANCIACIÓN:**

1. La sociedad mantiene desde febrero de 2012 un préstamo por 100 MM€ concedido por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la ejecución del Programa BEI-MODERNA para impulsar la economía de Navarra. Dicho préstamo es a plazo de 12 años con 4 de carencia en la amortización del principal y a un tipo de interés fijo del 3,287% que no varía salvo nuevos cambios en la calificación crediticia de la Comunidad Foral de Navarra. La primera amortización del mismo se produjo en febrero de 2017 por 12,5 MM€. Se canceló en 2018 el segundo tramo por 12,5 MM€ y otro similar en febrero de 2019. En 2020 se canceló de forma ordinaria un importe de 12,5 MM€ junto con una amortización extraordinaria de 8,5 MM€. Las últimas amortizaciones serán en 2022, 2023 y 2024 a razón de 13,8 MM€ cada año.
2. Respecto de la evolución del primer tramo por importe de 100 MM€ del préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) a SODENA en febrero de 2012, se estima que al cierre del 2022 el saldo vivo de los préstamos concedidos será de unos 14,09 MM€. Para el final del año 2023 se prevé que el saldo vivo de los préstamos sea de unos 4 MM€.
3. SODENA requerirá de financiación del socio único (CPEN) para acometer su plan de inversiones recogidas en el punto anterior.

**D) PLAN DE INGRESOS:**

1. Se han previsto unos ingresos por dividendos de 0,256 MM€ en 2022 y 0,247 en 2023. Indicar en este epígrafe que Posusa prevé el otorgamiento de dividendos contra reservas de 1,5 MM€, los cuales serán considerados como devolución de aportaciones siempre bajo la supervisión de los auditores de la Sociedad.
2. Se estiman ingresos financieros por préstamos y tesorería de 1,1 MM€ en 2022 y 0,9 MM€ en 2023.
3. Se han presupuestado unos ingresos por comisiones de avales prestados de 0,164 MM€ y 0,162 MM€ para 2022 y 2023, respectivamente.
4. Se estiman unos ingresos por servicios varios y otros ingresos de explotación en 2022 de 2,15 y de 1,96 MM€ para el 2023. Dentro de este epígrafe se incluye el aporte extraordinario para cubrir los costes de las comisiones de los avales de las ayudas COVID por 1,25 MM € por el Gobierno de Navarra y se prevé que sean en 2023 de 1 MM€. El total de subvenciones que cubre el desarrollo de la estrategia de especialización inteligente por 0,750 MM€ en 2022 y 2023 respectivamente de forma aproximada. Se estima un mayor importe en 2023 ante el incremento de personal contratado en dicha área, pero mantenemos una estimación más conservadora en los ingresos a obtener.

## **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.
3. Impulsar la creación y desarrollo de empresas innovadoras.
4. Apoyar, gestionar y desarrollar los denominados proyectos con fondos NEXT GENERATION.
5. Atraer inversiones y talento a la comunidad.
6. Realizar un seguimiento de todas las ayudas implantadas derivadas de la crisis de origen sanitario provocada por el virus COVID-19.
7. Acompañar al Gobierno en la implementación de la estrategia de especialización inteligente y contribuir a sus fines.
8. Impulsar proyectos estratégicos.
9. Contribuir al desarrollo económico de la comunidad.

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 2019 con Elkargi y SONAGAR como sociedades de garantía

recíproca. Decir en este sentido todos los convenios de colaboración de ayudas COVID con estas sociedades los cuales están vigentes y han sido ampliados en 2022. 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 y del sector de energías renovables 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.
3. Durante el año 2020 se realizó una reflexión sobre el programa Orizont y completando las líneas de actuación marcadas para el Proyecto ORIZONT en apoyo a la atracción de nuevas empresas innovadoras del sector agroalimentario en 2015 y continuado en 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020. Este programa continuará su desarrollo para el ejercicio 2023.

## **B) OBJETIVOS Y ACCIONES CONCRETAS A DESARROLLAR EN EL AÑO:**

### a) Objetivos:

1. Plan para la Captación de Inversión Exterior en Navarra. Desarrollo de actividades proactivas en este sentido incrementando los recursos humanos para ello.
2. Impulsar el nuevo plan ORIZONT para la atracción de nuevas empresas del sector agroalimentario de Navarra en su séptima edición a desarrollar en el ejercicio 2022 y 2023.
3. Impulsar el esfuerzo en las desinversiones de la actual cartera de sociedades participadas maximizando la generación de valor.
4. 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.
5. Impulsar el esfuerzo en las desinversiones de la actual cartera de Start Up Capital Navarra, abandonando su actividad inversora.
6. Continuar la gestión y el control de la estrategia de especialización inteligente S3, su implementación, control y seguimiento.

7. Coordinar el nuevo plan Naveac 2 para el desarrollo del vehículo autónomo.
8. Implantación 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 y 2023.
9. Desarrollo de los proyectos asociados a los Fondos Next Generation.
10. 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.
11. Realizar un seguimiento exhaustivo de aquellas ayudas otorgadas al amparo de la Crisis provocada por la COVID 2019 las cuales fueron ampliadas en 2021.
12. Realizar una actividad absolutamente proactiva desde el punto de vista de la valoración de los criterios de sostenibilidad en la cartera de la Sociedad y las nuevas inversiones a realizar.

b) Acciones:

Las propias de los objetivos señalados.