

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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2022
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		73.942.025	78.506.999
Inmovilizado intangible	5	39.363	28.706
Concesiones		13.987	14.263
Aplicaciones informáticas		25.376	14.443
Inmovilizado material	6	358.885	411.793
Terrenos y construcciones		237.023	284.392
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		121.862	127.401
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		37.340.880	40.152.405
Instrumentos de patrimonio	7	11.395.220	12.251.689
Créditos a empresas	8	25.945.660	27.900.716
Inversiones financieras a largo plazo	8	36.202.897	37.914.095
Instrumentos de patrimonio	8	21.816.556	20.633.500
Créditos a terceros	8	14.386.341	17.280.595
ACTIVO CORRIENTE		41.947.451	42.438.208
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.011.690	1.939.527
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	1.856.206	1.764.292
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8	154.344	173.335
Activos por impuesto corriente		1.140	1.900
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	3.266.349	16.348
Créditos a empresas		3.266.349	16.348
Inversiones financieras a corto plazo		9.532.299	7.143.347
Créditos a empresas	8	9.531.998	7.143.047
Otros activos financieros	8	301	300
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	27.137.113	33.338.986
Tesorería		27.137.113	33.338.986
TOTAL ACTIVO		115.889.476	120.945.207

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2022	2021
PATRIMONIO NETO		81.724.561	72.191.714
FONDOS PROPIOS		81.724.561	72.191.714
Capital	10.1	79.883.200	79.883.200
Capital escriturado		79.883.200	79.883.200
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(52.691.486)	(47.883.457)
Otras aportaciones de socios	10.2	57.500.000	45.000.000
Resultado del ejercicio	3	(2.967.153)	(4.808.029)
PASIVO NO CORRIENTE		15.711.308	29.590.423
Provisiones a largo plazo	11.1	1.856.774	1.906.267
Otras provisiones		1.856.774	1.906.267
Deudas a largo plazo	12	13.854.534	27.684.156
Deudas con entidades de crédito		13.829.623	27.659.245
Otros pasivos financieros		24.911	24.911
PASIVO CORRIENTE		18.453.607	19.163.070
Provisiones a corto plazo	11.1	2.142.228	2.842.228
Deudas a corto plazo	12	15.871.681	15.701.259
Deudas con entidades de crédito		14.666.545	15.083.397
Otros pasivos financieros		1.205.136	617.862
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		439.698	619.583
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	61.940	50.920
Acreedores varios	12	252.050	453.408
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	-	46
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	125.708	115.209
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		115.889.476	120.945.207

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
 (Expresada en Euros)

	Notas	2022	2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	14.1	1.785.201	1.620.430
Dividendos		508.758	171.337
Prestaciones de servicios		211.642	309.590
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros	14.6	1.064.801	1.139.503
Otros ingresos de explotación		1.339.783	2.227.496
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		28.887	51.679
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.310.896	2.175.817
Gastos de personal	14.2	(1.630.198)	(1.481.510)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.293.945)	(1.180.552)
Indemnizaciones		(12.311)	-
Cargas sociales		(323.942)	(300.958)
Otros gastos de explotación		(1.681.552)	(2.128.438)
Servicios exteriores	14.3	(1.659.662)	(1.876.180)
Tributos		(1.132)	(3.844)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8.2.4	(20.758)	(248.414)
Otros gastos de gestión corriente	14.3	-	-
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(80.749)	(79.050)
Excesos de provisiones	11.1	700.000	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(122.275)
Resultados por enajenaciones y otras		-	(122.275)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14.4	(2.459.985)	(3.599.897)
Deterioros y pérdidas		(4.731.832)	(4.762.620)
Resultados por enajenaciones y otras	8.1	2.271.847	1.162.723
Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto)	11.1	-	(600.000)
Otros resultados		10.268	723.479
Ingresos excepcionales		20.353	757.521
Gastos excepcionales		(10.085)	(34.042)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.017.232)	(3.439.765)
Ingresos financieros		4	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		4	-
De terceros		4	-
Gastos financieros	14.5	(949.925)	(1.368.264)
Por deudas con terceros		(949.925)	(1.368.264)
RESULTADO FINANCIERO		(949.921)	(1.368.264)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.967.153)	(4.808.029)
Impuesto sobre beneficios	13		-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(2.967.153)	(4.808.029)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(2.967.153)	(4.808.029)

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	2022	2021
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(2.967.153)	(4.808.029)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.967.153)	(4.808.029)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Capital escriturado (Nota 11.1)	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 11.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	79.883.200	(42.641.886)	32.500.000	(5.241.571)	64.499.743
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4.808.029)	(4.808.029)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 10.2)	-	-	12.500.000	-	12.500.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(5.241.571)	-	5.241.571	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	79.883.200	(47.883.457)	45.000.000	(4.808.029)	72.191.714
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.967.153)	(2.967.153)
Operaciones con socios y propietarios (Nota 10.2)	-	-	12.500.000	-	12.500.000
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(4.808.029)	-	4.808.029	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	79.883.200	(52.691.486)	57.500.000	(2.967.153)	81.724.561

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(2.967.153)	(4.808.029)
Ajustes del resultado		1.217.095	4.584.785
Amortización del inmovilizado	5 y 6	80.749	79.050
Correcciones valorativas por deterioro	7 y 8.2	3.394.835	4.762.620
Variación de provisiones	11.1 y 8.2.4	(700.000)	848.414
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado			
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(934.851)	(1.162.723)
Ingresos financieros		(1.573.563)	(1.310.840)
Gastos financieros		949.925	1.368.264
Cambios en el capital corriente		(475.591)	(159.628)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(71.997)	407.121
Acreedores y otras cuentas a pagar		(180.052)	100.607
Otros pasivos corrientes		(223.542)	(667.356)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(238.417)	(408.030)
Pagos de intereses		(1.367.888)	(1.367.888)
Cobros de dividendos		508.758	171.337
Cobros de intereses		620.713	788.521
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(2.464.066)	(790.902)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(11.730.808)	(17.288.083)
Empresas del grupo y asociadas		(3.721.993)	(3.273.608)
Inmovilizado intangible		(14.918)	-
Inmovilizado material		(23.917)	(14.627)
Otros activos financieros		(7.969.980)	(13.999.848)
Cobros por desinversiones		9.322.623	10.801.141
Empresas del grupo y asociadas		1.272.182	1.550.000
Otros activos financieros		8.050.441	9.251.141
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.408.185)	(6.486.942)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		12.500.000	12.500.000
Emisión de instrumentos de patrimonio		12.500.000	12.500.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(13.829.622)	-
Devolución y amortización de:			
Deudas con entidades de crédito		(13.829.622)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.329.622)	12.500.000
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		(6.201.873)	5.222.156
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	33.338.986	28.116.830
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	27.137.113	33.338.986

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

- Participar, ya sea mediante suscripción, asunción o adquisición de títulos representativos del capital de sociedades, así como la tenencia y disfrute de dichos títulos, y su posterior transmisión, por cualquier clase de negocio jurídico, a terceros.
- Prestar apoyo financiero a favor de personas físicas y jurídicas mediante la concesión de préstamos, participativos o no, créditos, avales y fianzas, así como mediante la suscripción de títulos de renta fija emitidos por las entidades en las que participe la sociedad.
- Fomentar y apoyar los proyectos de investigación, innovación y desarrollo en todos los ámbitos y sectores empresariales, promocionando y participando, de cualquier forma admisible en derecho, en cualesquiera otros entes o entidades asociativas ya existentes o que se creen; entre otras, uniones temporales de empresas, agrupaciones de interés económico o fundaciones.
- Fomentar proyectos de inversión, promocionando y participando en fondos de cualquier naturaleza, ya sean mobiliarios, de garantía o de capital riesgo; así como asesorando y colaborando con fondos o sociedades de capital riesgo, públicas o privadas, que aporten recursos económicos a las empresas.
- Apoyar, con carácter complementario, los procesos de saneamiento y reconversión de empresas que reúnan condiciones objetivas de viabilidad, dando financiación o soporte a las mismas, dándoles apoyo ante las Administraciones Públicas (comunitarias, estatales, autonómicas, municipales e institucionales) y ante las entidades de crédito, de acuerdo con las normas sobre promoción industrial. Complementar o, en su caso, gestionar, la acción financiera derivada de la aplicación de planes o programas que puedan definirse por dichas Administraciones Públicas para las citadas empresas.



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

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

Las presentes cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, para su sometimiento a la aprobación del Socio Único, estimándose que serán aprobadas sin variaciones significativas.

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

2.1 Imagen fiel

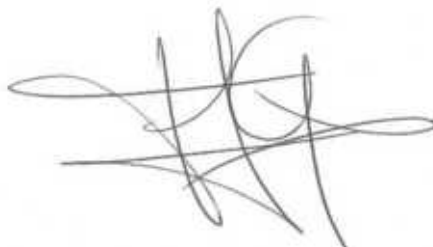
Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.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

2.2 Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2022 se ha seguido el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, especialmente, se han seguido las normas de registro y valoración descritas en la Nota 4. Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse en la elaboración de estas cuentas anuales. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes.



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

Deterioro del valor de las participaciones en instrumentos de patrimonio

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

Provisión por avales prestados y préstamos concedidos

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

2.4 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por el Socio Único es la siguiente:


(Euros)	2022
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.967.153)
	(2.967.153)
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.967.153)
	(2.967.153)

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado intangible

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



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

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

Concesiones

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

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

Aplicaciones informáticas

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

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

4.2 Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

	Años de vida útil
Construcciones	25 años



Mobiliario	6,6 años
Equipos para procesos de información	3 años

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

4.3 Inversiones inmobiliarias

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

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

4.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

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


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

4.5 Arrendamientos

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

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

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



4.6 Activos financieros

Clasificación y valoración

Activos financieros a coste amortizado:

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

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

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

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


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

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

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



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

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

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

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

Activos financieros a coste:

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales del Plan General de Contabilidad.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros:

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

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición. Como consecuencia de ello, dichos importes no se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

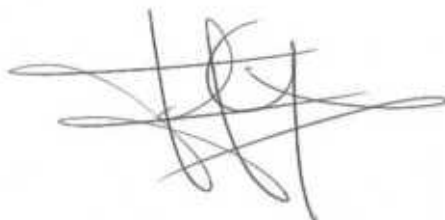
Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la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

Baja de activos financieros.

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

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

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en los que la



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

4.7 Pasivos financieros

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

Clasificación y valoración.

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

Pasivos financieros a coste amortizado.

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

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

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Baja de pasivos financieros.

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

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

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se



recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

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

4.8 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

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

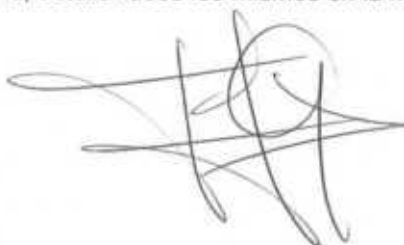
4.9 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

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

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



4.10 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

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

4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

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

4.12 Ingresos y gastos

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

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos



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

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

4.13 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

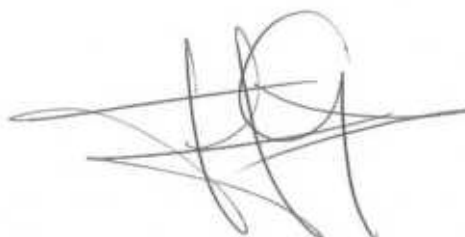
La actividad de la sociedad no produce ningún impacto medioambiental reseñable por lo que no dispone de sistemas ni equipos para minimizar los mismos, ni ha incurrido en gastos para la protección del medioambiente, ni existen riesgos por este concepto.

4.14 Transacciones con partes vinculadas

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

4.15 Indemnizaciones por despido

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

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned at the bottom center of the page.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2021				
Coste				
Concesiones	1.536.736	-	-	1.536.736
Aplicaciones informáticas	161.816	-	-	161.816
	1.698.552	-	-	1.698.552
Amortización acumulada				
Concesiones	(218.447)	(276)	-	(218.723)
Aplicaciones informáticas	(143.490)	(3.883)	-	(147.373)
	(361.937)	(4.159)	-	(366.096)
Correcciones valorativas por deterioro				
Concesiones	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
	(1.303.750)	-	-	(1.303.750)
Valor neto contable	32.865			28.706

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



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible.

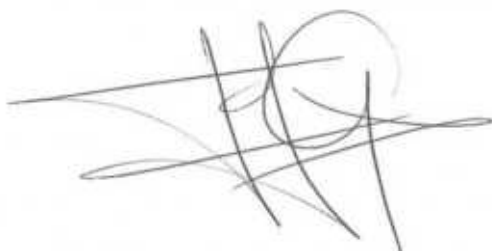
La Sociedad tiene aplicaciones informáticas y concesiones totalmente amortizadas al 31 de diciembre de 2022 por importe de 122.630 y 82.792 euros, respectivamente (122.630 y 82.792 euros al 31 de diciembre de 2021).

6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2022				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	439.576	23.916	(336)	463.156
	1.893.011	23.916	(336)	1.916.591
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.169.044)	(47.368)	-	(1.216.412)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(312.174)	(29.120)	-	(341.294)
	(1.481.218)	(76.488)	-	(1.557.706)
Valor neto contable	411.793			358.885
Ejercicio 2021				
Coste				
Construcciones	1.453.435	-	-	1.453.435
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	424.949	14.627	-	439.576
	1.878.384	14.627	-	1.893.011
Amortización acumulada				
Construcciones	(1.121.656)	(47.388)	-	(1.169.044)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(284.671)	(27.503)	-	(312.174)
	(1.406.327)	(74.891)	-	(1.481.218)
Valor neto contable	472.057			411.793

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

(Euros)	2022	2021
Construcciones	269.412	269.142
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	243.574	216.090
	512.986	485.232

No existen compromisos firmes de compra de inmovilizado material a 31 de diciembre de 2022 ni 2021.

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

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

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

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

(Euros)	Saldo inicial al 01.01.2022	Adiciones o dotaciones	Retiros o desinversiones	Trasposos	Saldo final al 31.12.2022
Instrumentos de patrimonio					
Participaciones en empresas del grupo	13.222.929	-	(1.272.182)	-	11.950.747
Participaciones en empresas asociadas	40.212.369	3.219.475	(572.727)	(6.972.000)	35.887.117
Deterioro de valor en participaciones en empresas del grupo	(6.780.640)	(29.560)	-	-	(6.810.200)
Deterioro de valor en participaciones en empresas asociadas	(34.402.968)	(2.919.591)	718.115	6.972.000	(29.632.444)
	12.251.690	270.324	(1.126.794)	-	11.395.220

7.1. Descripción de los principales movimientos

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

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

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- (1) La sociedad participada Potasas de S.A ha realizado una devolución parcial de las aportaciones de socios realizadas por SODENA.
- (2) La sociedad participada ha realizado una ampliación de capital a la que SODENA ha acudido.
- (3) Se ha liquidado la Sociedad.
- (4) Se han capitalizado créditos en la sociedad Dynamobel
- (5) La inversión se encontraba mal clasificada, ya que el porcentaje de participación es inferior al 20%.

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

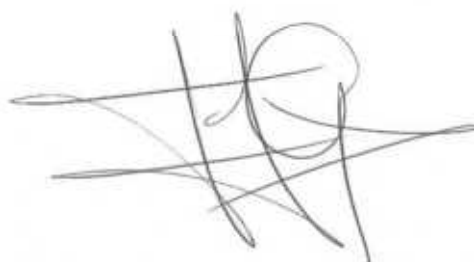
(Euros)	Altas	Bajas	Traspasos
Empresas grupo			
Potasas de Subiza S.A (1)	-	(1.250.000)	-
Empresas asociadas			
Navarra Tech Transfer FCR (2)	587.250	-	-
Sentil 2000 S.L.U (3)	-	-	(4.000.000)
Getting Robotika S.L (4)	-	(100.000)	-
	587.250	(1.350.000)	(4.000.000)

- (1) La sociedad participada Potasas de S.A ha realizado una devolución de aportaciones de socios.
- (2) La Sociedad ha realizado una aportación de 587.250 euros en Navarra Tech Transfer FCR.
- (3) Se ha producido un canje de las participaciones que Sodena posea en Sentil por una participación del 12,5% en Corporación Jofemar, lo cual ha provocado que se convierta en una participación en terceros.
- (4) La Sociedad ha dado de baja la participación en Getting Rootika S.L debido a su liquidación

Deterioro del valor

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

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

7.2 Descripción de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

Denominación	Directa	Indirecta	Capital	Reservas (1)	Otras partidas del patrimonio neto (2)			Patrimonio neto total			Deterioro acumulado	Dividendos recibidos	
					Explotación	Actividades continuadas	Actividades interrumpidas	Total	Costa	Deudero del ejercicio			
Participaciones en empresas del grupo -													
Potasas de Sobiza, S.A.	100%	0%	260.000	5.402.591	-	(161.596)	1.738.402	-	1.738.402	8.481.995	4.519.470	-	-
Start Up Capital Navarra, S.A.	68%	0%	1.863.820	(909.543)	-	(43.178)	(43.178)	-	(43.178)	800.809	3.383.276	29.560	(2.760.200)
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	45%	0%	1.800.000	(65.120.162)	-	(2.118.926)	(2.210.190)	-	(2.210.198)	(65.530.360)	4.050.000	-	(4.050.000)
Participaciones en empresas asociadas -													
Dynamobel, S.L. (4)	24%	0%	1.260.000	5.743.000	-	(4.439.000)	(5.077.000)	-	(5.077.000)	1.950.000	18.274.736	2.818.651	(18.274.736)
Cavair Persa, S.L. (1) (2)	80%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	8.774.095	-	(8.774.095)
Naturewind Technologies, S.L.	28%	0%	4.391.260	3.873.543	2.284.360	(371.058)	(266.908)	-	(266.908)	7.997.898	1.604.233	-	-
Isarien Biotechnology, S.L. (1) (2)	20%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.483.612	-	(1.483.612)
Nieberta Tech Transfer, F.C.R. (4)	50%	0%	3.837.750	(827.303)	-	(125.850)	(125.850)	-	(125.850)	2.785.197	1.761.750	-	-
Soluciones y Sistemas Sociales, S.L. (1) (2)	27%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	(1.000.000)
Investigaciones y Desarrollos Edificos, S.L.	45%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(572.727)	-
Egim Alimentación, S.L. (4)	25%	0%	534.317	(112.178)	10.303	112.108	98.760	-	58.760	400.812	252.660	(145.389)	-
MG Nutrition S.L. (1)	34%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	100.000	-	(100.000)
Ecolife Vertical S.L. (1)	40%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	45.000	-	-
Medibodoma, S.L. (4)	22%	0%	18.917	8.576.904	520.353	(247.790)	16.888	-	16.888	6.134.492	1.414.027	-	-
Imroup, S.L.	23%	0%	138.872	3.456.833	412.854	(227.509)	(150.875)	-	(150.875)	3.857.686	1.125.523	-	-
Operador Navaro Navarro S.L. (4)	31%	0%	15.000	394.216	-	458.731	329.586	-	329.586	738.813	51.480	-	-
										47.837.862			(16.442.642)

(1) Datos no disponibles.

(2) Sociedad en concurso de acreedores

(3) Sociedad en reactivación

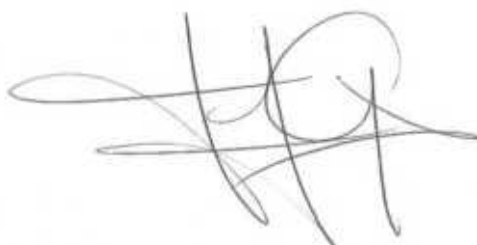
(4) Datos provisionales, no auditados

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

Los resultados de las sociedades del grupo y asociadas indicados en los cuadros anteriores corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa habiendo repartido dividendos únicamente Potasas de Subiza S.A. por importe de 227.818 euros.

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

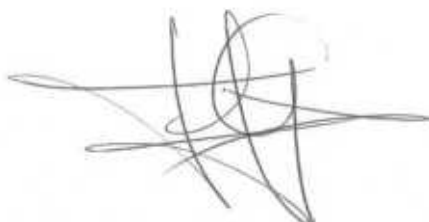
Denominación	Actividad	Domicilio
<u>Participaciones en empresas del grupo -</u>		
Potasas de Subiza, S.A.	Actividad medioambiental y de recomposición de tejido industrial	Olaz-Subiza (Navarra)
Start Up Capital Navarra, S.A.	Promoción y fomento de empresas a través de su participación temporal	Noáin (Navarra)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



8. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, salvo las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 7) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 9), así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

(Euros) Activos financieros a largo plazo	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2022			
Activos financieros a coste amortizado	-	40.332.001	40.332.001
Activos financieros a coste	21.816.556	-	21.816.556
	21.816.556	40.332.001	62.148.557
Ejercicio 2021			
Activos financieros a coste amortizado	-	45.181.311	45.181.311
Activos financieros a coste	20.633.500	-	20.633.500
	20.633.500	45.181.311	65.814.811
(Euros) Activos financieros a corto plazo			
Ejercicio 2022			
Activos financieros a coste amortizado	-	14.809.198	14.809.198
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	14.809.198	14.809.198
Ejercicio 2021			
Activos financieros a coste amortizado	-	9.097.322	9.097.322
Activos financieros a coste	-	-	-
	-	9.097.322	9.097.322

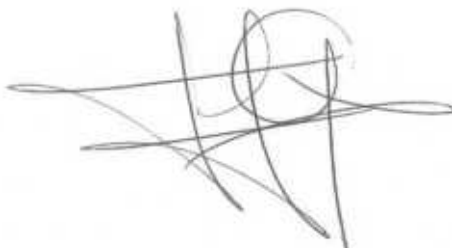


SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Total
Ejercicio 2022			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	25.945.660	25.945.660
Inversiones financieras a largo plazo	21.816.556	14.386.341	36.202.897
Activos financieros no corrientes	21.816.556	40.332.001	62.148.557
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.856.206	1.856.206
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	154.344	154.344
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	3.266.3489	3.266.349
Inversiones financieras a corto plazo	-	9.532.298	9.532.298
Activos financieros corrientes	-	14.809.197	14.809.197
	21.816.556	55.141.198	76.957.754
Ejercicio 2021			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas			
Créditos a empresas	-	27.900.716	27.900.716
Inversiones financieras a largo plazo	20.633.500	17.280.595	37.914.095
Activos financieros no corrientes	20.633.500	45.181.311	65.814.811
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	1.764.292	1.764.292
Clientes empresas del grupo y asociadas	-	173.335	173.335
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	16.348	16.348
Inversiones financieras a corto plazo	-	7.143.347	7.143.347
Activos financieros corrientes	-	9.097.322	9.097.322
	20.633.500	54.278.633	74.562.069

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



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

8.1. Activos financieros a coste – Instrumentos de patrimonio

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

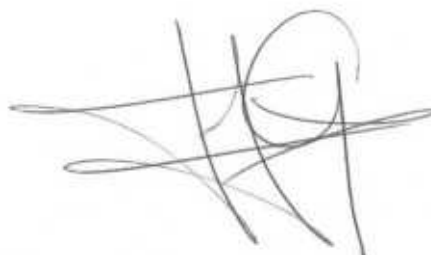
El valor razonable de las acciones cotizadas es su precio de cotización.

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

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

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

(Euros)	2022		2021	
	Coste de adquisición	Valor neto	Coste de adquisición	Valor neto
Activos financieros a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio				
Participaciones valoradas a coste	37.576.929	21.816.556	34.691.884	20.633.500
Desembolsos pendientes de participaciones	-	-	-	-
	37.576.929	21.816.556	34.691.884	20.633.500



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Participaciones valoradas a coste

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

Ejercicio 2022 (Euros)	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	5.550.063	-	-	-	5.550.063
Openbravo, S.L.	2.148.406	-	(2.148.406)	-	-
Tedcas Medical Systems, S.L.	550.030	-	-	-	550.030
Inveready Biotech II, S.L.	352.682	-	(126.785)	-	225.897
Paio Biofarma, S.L.	1.268.146	-	-	-	1.268.146
Laboratorios Ojer Pharma, S.L.	628.313	-	-	-	628.313
Ysios Biofund I, F.C.R.	3.978.221	-	(477.949)	-	3.500.272
Enne Digital Entertainment, S.L.	3.999.628	-	(3.999.628)	-	-
Intelligent System Vitale, S.L.	30.462	-	-	-	30.462
Fuvox Agro, S.L. (Orizont)	20.000	-	-	-	20.000
Kiva Foods S.L. (Orizont)	20.000	-	(20.000)	-	-
Bioagrotech, S.R.L.	22.817	24.000	(46.817)	-	-
Ability Pharmaceuticals, S.L.	133.384	-	-	-	133.384
Visionquality Systems, S.L. (Orizont II)	76.048	-	-	-	76.048
Verduras y Hortalizas de Tudela, S.L. (Orizont II)	102.347	-	-	-	102.347
Zitromac Soluciones Citricas, S.L. (Orizont II)	20.000	-	-	-	20.000
Air Taka, S.L. (Orizont II)	20.000	-	(20.000)	-	-
Useful Wastes, S.L. (Orizont II)	80.000	-	-	-	80.000
Ikan Biotech, S.L.	14.157	-	-	-	14.157
Cocuu System Ibérica, S.L. (Orizont III)	58.345	-	-	-	58.345
Welfare Tracker, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Inveready Biotech III	750.000	187.500	-	-	937.500
Green Killer Weeds, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	20.000	-	(20.000)	-	-
Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	20.000	-	-	-	20.000
Mondragon fondo promocion	67.600	11.664	-	-	79.264
CO2 Revolution	64.414	-	-	-	64.414
Bee Standards S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Stone Cooker S.L.	50.000	-	-	-	50.000
Garunkook S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Tech Transfer Agrifood, F.C.R.	81.000	63.000	-	-	144.000
Nubapp Aplicacions, S.L.	99.207	-	-	-	99.207
Solaris Bus & Coach, S.A.	7.050.000	-	-	-	7.050.000
3PBio Pharmaceutical Holding, S.L.	1.096.500	-	-	-	1.096.500
Corporación Alimentaria Sanae, S.L.	207.728	-	(207.728)	-	-
Velltes Fitness, S.L.	297.116	79.707	-	-	376.823
Telum Therapeutics S. L	100.543	-	-	-	100.543
Inbiot Monitoring S. L	90.000	-	-	-	90.000
Eversens S. L	150.000	-	-	-	150.000
Tecnologias y Servicio Tiemporeal, S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Easo Ventures II, SCR, S.A	180.000	120.000	-	-	300.000
Pyroistech, S.L.	20.000	-	-	-	20.000
Health Training Lab, S.L.	74.663	-	-	-	74.663
Jofemar S.A.	4.750.000	-	-	-	4.750.000
Leadartis, S.L.	350.064	-	-	-	350.064
Navarra Inicativas Empresariales, S.A.	6.972.000	-	-	-	6.972.000
Abanza Tecnomed S.L.	-	348.837	-	40.000	388.837
Beeplanet Factory, S.L.	-	150.637	-	150.013	300.649
Soluciones Circulares de Navarra, S.L.	-	100.000	-	-	100.000
Stellum Growth I, SCR	-	1.425.000	-	-	1.425.000
Enign I Energy Fcre S.A.	-	280.000	-	-	280.000
Deterioro					
Proyecto de Biomedicina Cima, S.L.	(5.550.063)	-	-	-	(5.550.063)
Openbravo, S.L.	(2.148.406)	2.148.406	-	-	-
Leadartis, S.L.	-	-	(350.064)	-	(350.064)
Enne Digital Entertainment, S.L.	(3.999.628)	3.999.628	-	-	-
Tedcas Medical Systems, S.L.	(379.139)	-	-	-	(379.139)
Bee Standards S.L	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Kiva Foods S.L. (Orizont)	(20.000)	20.000	-	-	-
Green Killer Weeds S.L.	(20.000)	-	-	-	(20.000)
Air Taka, S.L. (Orizont II)	(20.000)	20.000	-	-	-

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Indoorganic International, S.L. (Orizont III)	(20.000)	-	-	(20.000)
Wise Natures, S.L. (Orizont III)	(20.000)	20.000	-	-
Garunkook S.L.	(20.000)	-	-	(20.000)
Corporación Alimentaria Sanae, S.L.	(207.728)	207.728	-	-
Ysios Biofund I, F.C.R.	(1.633.420)	-	(795.687)	(2.429.107)
Navarra Iniciativas Empresariales, S.A.	(6.972.000)	-	-	(6.972.000)
	20.633.500			21.816.556

8.2 Activos financieros a coste amortizado- Créditos y otros

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

(Euros)	2022	2021
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1)	25.945.660	27.900.716
Créditos a terceros (Nota 8.2.2)	14.386.341	17.280.595
	40.332.001	45.181.311
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8.2.4)	2.010.550	1.937.627
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 8.2.1)	3.266.349	16.348
Fianzas constituidas a corto plazo (Nota 8.2.3)	301	300
Créditos a terceros (Nota 8.2.2)	9.531.998	7.143.047
	14.809.198	9.097.322
	55.141.199	54.278.633

8.2.1. Créditos a empresas del grupo y asociadas

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

(Euros)	Créditos	Intereses	Deterioro	Total
Ejercicio 2022				
Activo no corriente	91.328.762	187.706	(65.570.808)	25.945.660
Activo corriente	3.250.000	407.066	(390.717)	3.266.349
	94.578.762	594.772	(65.961.525)	29.212.009
Ejercicio 2021				
Activo no corriente	94.171.115	-	(66.270.399)	27.900.716
Activo corriente	-	345.353	(329.005)	16.348
	94.171.115	345.353	(66.599.404)	27.917.064

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El detalle de los créditos por sociedades es el siguiente en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

(Euros)	Importe concedido	Intereses	Deterioro	Total
A largo plazo				
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A. (1)	78.104.448	187.706	(55.780.244)	22.511.910
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (2)	3.250.000	-	-	3.250.000
Dynamobel	9.680.409	390.717	(10.071.126)	-
Nabrawind	183.750	-	-	183.750
iden Biotech	110.155	-	(110.155)	-
A corto plazo				
Navarra de Suelo y Vivienda, S.A. (2)	3.250.000	16.348	-	3.266.348
	94.578.762	594.771	(65.961.525)	29.212.008

(1) Créditos concedidos en base al siguiente desglose: Por un lado, un préstamo de 72.097.121 euros concedido en base a un contrato de financiación del ejercicio 2005 (69.660.861 euros a 31 de diciembre de 2021), el cual devengará intereses a tipos de mercado a partir del ejercicio en que la Sociedad alcance el umbral de rentabilidad y cuyo vencimiento se sitúa en 31 de diciembre de 2025. Por otro lado, en el ejercicio 2020 se le concedió un préstamo por un límite de 5.900.000 euros para atender las necesidades operativas del ejercicio 2020 y financiar las inversiones contempladas en el plan estratégico de los ejercicios comprendidos entre 2020 y 2022. A 31 de diciembre de 2022 se ha dispuesto 5.900.000 euros (4.468.948 euros a 31 de diciembre de 2021). Este préstamo tiene situado su vencimiento en 31 de diciembre de 2025. Devenga intereses al 1,5%. No obstante, si para cada uno de los periodos de interés el tipo indicado resultase inferior al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. Por último se le ha concedió un préstamo en el ejercicio 2022 de 1.500.000 euros, dispuesto en 107.327 euros par atender parte de las inversiones de reposición provocadas por el incendio que tuvo lugar en junio de 2022. El tipo de interés aplicable será el equivalente al 50% del tipo de interés del último endeudamiento adquirido por la Comunidad Foral de Navarra. El importe de los intereses devengados a 31 de diciembre de 2022 asciende a 187.706 euros (94.871 a 31 de diciembre de 2021). A 31 de diciembre de 2022 56.795.000 euros tienen la consideración de préstamos participativos.

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

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

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

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

8.2.2. Créditos a terceros

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

(Euros)	Créditos	Intereses	Deterioro	Total
Ejercicio 2022				
Créditos a largo plazo	23.189.470		(8.803.129)	14.386.341
Créditos a corto plazo	10.321.137	1.417.862	(2.207.001)	9.531.998
	33.360.607	1.417.862	(11.010.131)	23.918.339
Ejercicio 2021				
Créditos a largo plazo	26.596.353	-	(9.315.758)	17.280.595
Créditos a corto plazo	6.652.444	1.148.514	(657.911)	7.143.047
	33.248.797	1.148.514	(9.973.669)	24.423.642

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

(Euros)	2022	2021
Préstamos con garantía hipotecaria	8.276.344	8.978.393
Préstamos participativos	4.795.452	7.845.976
Préstamos Plan Moderna	1.475.940	3.283.307
Préstamos sin garantías recibidas	18.812.871	14.289.635
	33.360.607	34.397.311

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

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

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

Los préstamos concedidos dentro del Plan Moderna (Nota 12.1) consisten principalmente en depósitos en entidades financieras por el importe prestado por éstas al tercero beneficiario de dicho Plan. Estos depósitos tienen un plazo de vencimiento similar al plazo de amortización del préstamo concedido por la entidad financiera y devenga un tipo de interés de entre el 3,3% y el 4,5%.

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

(Euros)	2022	2021
Entre 1 y 2 años	3.857.179	6.970.197
Entre 2 y 3 años	3.330.745	2.859.358
Entre 3 y 4 años	2.938.861	3.604.211
Entre 4 y 5 años	1.183.605	4.403.795
Más de cinco años	11.879.080	8.758.792
	23.189.470	26.596.353

8.2.3. Otros activos financieros a corto plazo

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

(Euros)	2022	2021
Fianzas constituidas a largo plazo	301	300
	301	300

8.2.4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Euros)	2022	2021
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.856.206	1.764.292
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	154.344	173.335
	2.010.550	1.937.627

Correcciones valorativas

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

(Euros)	2022	2021
Saldo inicial	(11.656.448)	(11.408.034)
Dotaciones netas	-	(248.414)
Aplicaciones y Traspasos	1.249.977	-
Saldo final	(10.406.471)	(11.656.448)

El importe de la dotación del ejercicio 2021 se corresponde con una actividad extraordinaria que llevo a cabo la sociedad al comienzo de la pandemia COVID-19 y que ha sido reclasificada al epígrafe de créditos a corto plazo.



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2022	2021
Caja	1.550	888
Cuentas corrientes a la vista	27.135.563	33.338.098
	27.137.113	33.338.986

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

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS**10.1 Capital social**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital está compuesto por 399.416 participaciones sociales de 200 euros de valor nominal cada una. Todas las participaciones son de la misma clase y otorgan los mismos derechos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Socio Único es Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.

10.2 Otras aportaciones de socios

En este epígrafe se registran las aportaciones del Socio Único, que en el ejercicio 2022 han ascendido a 12.500.000 euros (12.500.000 euros en el ejercicio 2021).

Las aportaciones de socios son de libre distribución.

11. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS**11.1 Provisiones**

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

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Reversiones	Aplicaciones y pagos	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2022						
Largo plazo	1.906.267	-	-	49.493	-	1.856.774
Corto plazo	2.842.228	-	700.000	-	-	2.142.228
	4.748.495	-	700.000	49.493	-	3.999.002
Ejercicio 2021						
Largo plazo	8.184.607	400.000	-	(6.678.340)	-	1.906.267
Corto plazo	2.731.244	200.000	-	(89.016)	-	2.842.228
	10.915.851	600.000	-	(6.767.356)	-	4.748.495



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

La provisión a largo plazo tiene por objeto cubrir los riesgos generados por el "Programa de avales del Gobierno de Navarra" por importe de 1.124.407 euros, riesgos generados por el "Programa general de avales de Sociedades de Garantía Recíproca" por importe de 169.178 euros y otros riesgos por importe de 563.189 euros.

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

11.2 Garantías, avales y pasivos contingentes

La Sociedad es avalista frente a diversas entidades financieras por préstamos concedidos por éstas a terceros. El detalle de los avales prestados es el siguiente para los ejercicios 2022 y 2021:

(Euros)	2022	2021
A empresas del grupo y vinculadas		
Parque de la Naturaleza de Navarra, S.A.	180.000	180.000
Nabratch Technologies, S.L.	532.410	532.410
A terceros	10.788.978	7.641.892
Programas especiales de avales		
Programa de avales Gobierno de Navarra	4.308.252	5.433.762
Programa BEI Plan Moderna	420.840	723.094
Programa SONAGAR/ELKARGI	26.588.457	25.851.142
	42.818.937	40.362.300

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

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

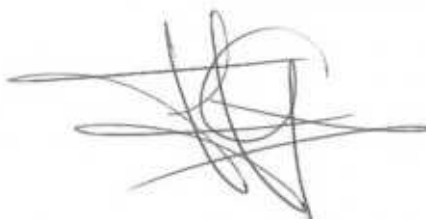
En el ejercicio 2022 el importe de la provisión destinada a cubrir el riesgo de los avales concedidos a terceros, empresas del grupo y vinculadas asciende a 0 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021).

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

El acuerdo del Gobierno de Navarra de fecha 8 de junio de 2009 autorizó a la Sociedad el otorgamiento de avales durante el ejercicio 2009 por un importe máximo total de 50 millones de euros aplicables a las inversiones previstas en el Segundo Plan de Medidas Anti-Crisis 2008-2011. A 31 de diciembre de 2022 no se encuentra ningún aval vigente por parte de la Sociedad.

- *Programa de avales del Gobierno de Navarra*

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

programa finalizó el 31 de diciembre de 2012.

El detalle de las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

(Euros)	2022		2021	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
Aval inversión	8.659.264	4.154.136	10.507.696	5.042.060
Grandes empresas - Circulante	-	-	741.739	235.435
PYMES, MICROPYMES y Microcréditos - Circulante	5.082	5.082	301.554	150776
Viviendas VPO, VPT, VLL	396.136	149.034	5.491	5.491
	9.060.482	4.308.252	11.556.480	5.433.762

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

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

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

(Euros)	2022		2021	
	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos	Importe total préstamos avalados	Riesgo vivo avales concedidos
ELKARGI, S.G.R.				
Convenio Básico	66.259.898	9.240.841	54.012.444	8.889.709
Convenio Específico	-	-	1.554.452	242.747
SONAGAR, S.G.R.				
Convenio Básico	97.196.124	17.347.616	80.174.863	16.718.686
Convenio Específico	-	-	-	-
	163.456.022	26.588.457	135.741.759	25.851.142

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

12. Pasivos financieros

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

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2022			
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	13.829.623	24.911	13.854.534
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	14.666.545	1.519.126	16.185.671
	28.496.168	1.544.037	30.040.205

Ejercicio 2021

Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l.p)	27.659.245	24.911	27.684.156
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c.p)	15.083.397	1.122.190	16.205.587
	42.742.642	1.147.101	43.889.743

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Ejercicio 2022			
Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	13.829.623	24.911	13.854.534
	13.829.623	24.911	13.854.534
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	14.666.545	1.205.136	15.871.681
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	61.940	61.940
Acreedores varios	-	252.050	252.050
	14.666.545	1.519.126	16.185.671
	28.496.168	1.544.037	30.040.205

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Ejercicio 2021

Pasivos financieros no corrientes			
Deudas a largo plazo	27.659.245	24.911	27.684.156
	27.659.245	24.911	27.684.156
Pasivos financieros corrientes			
Deudas a corto plazo	15.083.397	617.862	15.701.259
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	50.920	50.920
Acreedores varios	-	453.408	453.408
Personal (remuneraciones pendientes de pago)			
	15.083.397	1.122.190	16.205.587
	42.742.642	1.147.101	43.889.743

12.1 Pasivos a coste amortizado - Deudas con entidades de crédito

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

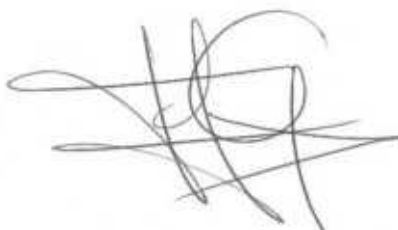
(Euros)	2022	2021
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	13.829.623	27.659.245
	13.829.623	27.659.245
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	13.829.623	13.829.622
Intereses devengados pendientes de pago	835.931	1.253.897
Cargos pendientes VISA	991	(122)
	14.666.545	15.083.397
	28.496.168	42.742.642

Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de préstamos y créditos de entidades de crédito a largo plazo se compone del importe correspondiente a la primera disposición del préstamo concedido por el Banco Europeo de Inversiones con fecha 2 de febrero de 2012 (el importe total del préstamo asciende a 250 millones de euros). Las condiciones de tipo de interés son del 3,287% de tipo fijo hasta el 12 de mayo de 2014 y 3,327% de tipo fijo de dicha fecha en adelante. El plazo de amortización es de 12 años con 4 años de carencia.

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

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

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

(Euros)	2022	2021
Hasta un año	13.829.623	13.829.622
Entre uno y dos años	13.829.623	13.829.622
Entre dos y tres años	-	13.829.623
Entre tres y cuatro años	-	-
Entre cuatro y cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
	27.659.246	41.488.867

El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2022 y 2021 pendientes de pago al cierre de cada uno de ellos asciende a 835.931 y a 1.253.897 euros, respectivamente.

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

(Euros)	Importe dispuesto al 31 de diciembre	Límite
Ejercicio 2022		
Cargos pendientes tarjetas VISA	991	144.000
	991	144.000
Ejercicio 2021		
Cargos pendientes tarjetas VISA	(122)	144.000
	(122)	144.000

12.2. Pasivos financieros a coste amortizado - Otros

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

(Euros)	2022	2021
A largo plazo		
Fianzas recibidas y cobros anticipados por arrendamientos	24.911	24.911
	24.911	24.911
A corto plazo		
Deudas a corto plazo	1.205.136	617.862
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	313.990	504.328
	1.519.126	1.122.190
	1.544.037	1.147.101



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

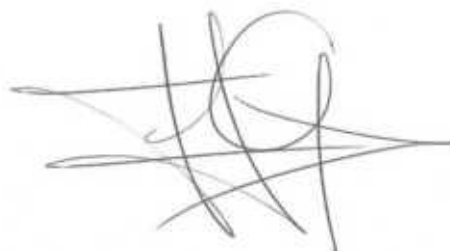
(Euros)	2022	2021
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	61.940	50.920
Acreeedores varios	252.050	453.454
	313.990	504.374

13. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	2022	2021
Retenciones y pagos a cuenta	1.140	1.900
	1.140	1.900
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	88.747	79.756
Seguridad Social	33.773	30.887
IVA	3.188	4.566
	125.708	115.209

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

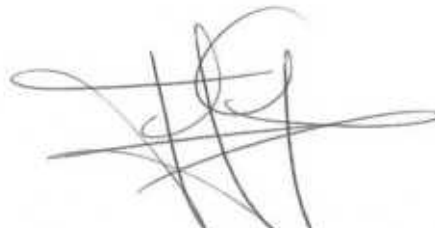
13.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

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

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2022			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(2.967.153)
Impuesto sobre Sociedades			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.967.153)
Diferencias permanentes	6.805.548	(3.731.771)	3.073.777
Diferencias temporarias	-	(1.459.621)	(1.459.621)
Base imponible (resultado fiscal)			(1.352.997)
Ejercicio 2021			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(4.808.029)
Impuesto sobre Sociedades			-
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(4.808.029)
Diferencias permanentes	6.778.888	(2.325.162)	4.453.726
Diferencias temporarias		(1.267.355)	(1.267.355)
Base imponible (resultado fiscal)			(1.621.658)

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

(Miles de euros)	2022	2021
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Cuenta de pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(2.967.153)	(4.808.029)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 28%)	-	-
Diferencias permanentes	-	-
Créditos fiscales por bases imponibles no activadas	-	-
Diferencias temporarias no activadas	-	-
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(2.967.153)	(4.808.029)



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

(Euros)	2022	2021
Impuesto corriente	-	-
IS pendiente de cobro ejercicio anterior	-	-
Retenciones	1.140	1.900
Impuesto sobre Sociedades a devolver	1.140	1.900

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


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

(Euros)		2022	2021
Ejercicio de generación	Ejercicio límite para su compensación		
2006	2021	-	6.080.106
2007	2022	4.359.140	4.359.140
2008	2023	1.113.611	1.113.611
2009	2024	5.263.227	5.263.227
2010	2025	3.164.082	3.164.082
2011	2026	77.331.673	77.331.673
2012	2027	22.335.329	22.335.329
2013	2028	36.093.416	36.093.416
2016	2031	2.474.871	2.474.871
2017	2032	98.984	98.984
2018	2033	5.761.275	5.761.275
2019	2034	3.310.353	3.310.353
2020	2035	3.959.473	3.959.473
2021	2036	1.621.658	1.621.658
2022	2037	1.352.997	-
		168.240.089	172.967.198

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por 5.110 miles de euros para las que no se han registrado los correspondientes activos por impuesto diferido (5.563 miles de euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021). El detalle de estas deducciones es el siguiente:

(Euros)				
	Ejercicio de generación	Ejercicio limite para su compensación	2022	2021
Deducciones Régimen general (límite 25%)				
	2006	2021	-	6.981
	2007	2022	6.981	6.981
	2008	2023	161.871	161.871
	2009	2024	161.871	161.871
	2010	2025	136.556	136.556
	2011	2026	287.918	287.918
	2012	2027	190.416	190.416
	2013	2028	7.957	7.957
	2014	2029	7.957	7.957
	2015	2030	8.505	8.505
			970.032	977.013
Deducciones Régimen especial (sin limite)				
	2006	2021		445.628
	2007	2022	444.950	444.950
	2008	2023	444.872	444.872
	2009	2024	448.341	448.341
	2010	2025	442.930	442.930
	2011	2026	442.930	442.930
	2012	2027	446.834	446.834
			2.670.857	3.116.485
Deducciones por doble imposición				
	2013	2028	1.036.218	1.036.218
	2014	2029	433.160	433.160
			1.469.378	1.469.378
			5.110.267	5.562.876



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

14 INGRESOS Y GASTOS**14.1. Importe neto de la cifra de negocios**

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

(Euros)	2022	2021
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por dividendos	508.758	171.337
Ingresos financieros por préstamos y créditos (Nota 16.6)	1.064.801	1.139.503
Prestaciones de servicios	211.642	309.590
	1.785.201	1.620.430

Durante el ejercicio 2022, todas las operaciones se han realizado en territorio español, en el ejercicio 2021 todas se realizaron en territorio español a excepción de una comisión por importe de 152 miles de euros relativa a un aval a una sociedad ubicada en Bulgaria.

14.2. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	(1.293.945)	(1.180.552)
Indemnizaciones	(12.311)	-
	(1.306.256)	(1.180.552)
Cargas sociales		
Seguridad social	(323.942)	(300.958)
	(323.942)	(300.958)
	(1.630.198)	(1.481.510)

14.3. Servicios exteriores y otras pérdidas de gestión corriente

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Arrendamientos	(38.377)	(31.016)
Reparaciones y conservación	(24.656)	(45.892)
Servicios profesionales independientes	(497.638)	(628.706)
Transportes	(692)	(1.295)
Primas de seguros	(20.912)	(21.148)
Servicios bancarios	(3.387)	(2.887)
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	(99.460)	(144.654)
Suministros	(32.526)	(28.084)
Otros servicios	(942.014)	(972.498)
	(1.659.662)	1.876.180

SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

14.4. Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Deterioro de participaciones en empresas	(1.175.311)	(1.789.963)
Reversión del deterioro de participaciones en empresas	960.798	1.767.551
Deterioro de préstamos y créditos concedidos	(3.556.521)	(4.837.268)
Reversión del deterioro de préstamos y créditos concedidos	376.199	97.060
Resultados por enajenaciones de participaciones (Nota 8.1)	934.850	1.162.723
	(2.459.985)	(3.599.897)

14.5. Gastos financieros

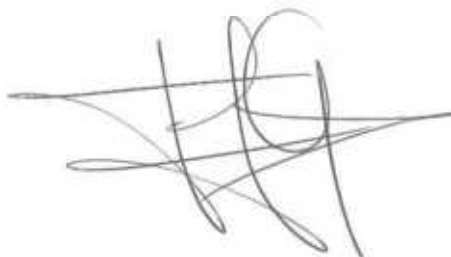
El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2022	2021
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con entidades de crédito	(949.922)	(1.367.888)
Otros gastos financieros	(3)	(376)
	(949.925)	(1.368.264)

14.6. Ingresos financieros por préstamos y créditos

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

(Euros)	2022	2021
Intereses por préstamos y créditos		
Préstamos y créditos concedidos a partes vinculadas (Nota 15.1)	195.463	237.597
Préstamos y créditos concedidos a terceros	869.338	901.906
	1.064.801	1.139.503



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2022 y 2021, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:


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

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

15.1. Entidades vinculadas

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

(Euros)	Gobierno de Navarra	Sociedad dominante del grupo	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2022						
Clientes (Nota 8.2.4)	-	-	151.924	2.420	2.447	156.791
Proveedores (Nota 12.2)	-	(51.526)	(10.414)	-	-	(61.940)
Créditos a corto plazo (Nota 8.2.1)	-	-	3.266.348	-	-	3.266.348
Ejercicio 2021						
Clientes (Nota 8.2.4)	-	-	170.915	-	-	170.915
Proveedores (Nota 12.2)	-	(49.194)	(1.726)	-	-	50.920
Creditos a corto plazo (Nota 8.2.1)	-	-	16.348	-	-	16.348



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

(Euros)	Gobierno de Navarra	Sociedad dominante del grupo	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras empresas vinculadas	Total
Ejercicio 2022						
Prestaciones de servicios	-	-	31.389	14.000	8.088	53.477
Subvenciones de explotación	1.266.649	-	-	-	-	1.266.649
Servicios exteriores	-	(87.668)	(48.208)	-	-	(135.876)
Intereses préstamos concedidos (Nota 14.6)	-	-	39.000	61.712	159.704	260.416
Ejercicio 2021						
Prestaciones de servicios	-	-	94.168	11.000	-	105.168
Subvenciones de explotación	2.066.612	-	-	-	-	2.066.612
Servicios exteriores	-	(99.295)	-	-	-	(99.295)
Intereses préstamos concedidos (Nota 14.6)	-	-	39.412	123.512	-	162.924

15.2. Administradores y alta dirección

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

(Euros)	2022	2021
Administradores		
Dietas	10.100	15.120
Alta dirección		
Sueldos y asimilados	80.296	93.235

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 18.351 euros y 18.351 euros respectivamente.



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

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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

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

16.1. Riesgo de crédito

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

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

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

16.2. Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de interés

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

A 31 de diciembre de 2022, la financiación de la Sociedad se encuentra sujeta a tipos de interés fijos (ver nota 12).

Otros riesgos de precio

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

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

16.3. Riesgo de liquidez

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



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El detalle de los vencimientos contractuales, no descontados, de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra en las notas 8 y 12 de la memoria.

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

17. OTRA INFORMACIÓN

17.1. Estructura del personal

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

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad >33% del total empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2022					
Altos directivos	-	-	-	-	-
Resto personal técnico	9	12	21	21	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	10	15	25	25	-
Ejercicio 2021					
Altos directivos	-	1	1	1	-
Resto personal técnico	7	12	19	18	-
Administrativos	1	3	4	4	-
	8	16	24	23	-

Al 31 de diciembre de 2022, y 2021 el Consejo de Administración estaba formado por 7 personas, de las cuales 2 son mujeres y 5 hombres.

17.2. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio 2022 por los servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 13.260 euros derivados de la auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio (13.260 euros en el ejercicio 2021). Los honorarios por otros servicios adicionales han ascendido a 1.000 euros (1.000 euros al 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, no ha habido honorarios devengados en el ejercicio 2022 ni 2021 por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas.

17.3. Información sobre medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objetivo de cumplir con la legislación vigente al respecto. Durante el ejercicio 2022 y 2021 no ha realizado inversiones o incurrido en gastos en relación con aspectos medioambientales.



SOCIEDAD DE DESARROLLO DE NAVARRA, S.L.U.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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

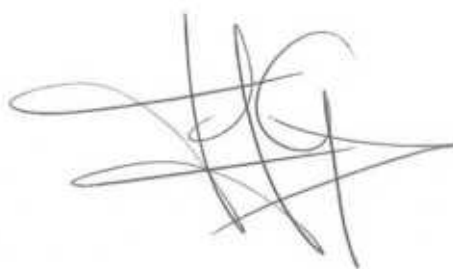
	2022	2021
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	20	28
Ratio de operaciones pagadas	21	32
Ratio de operaciones pendientes de pago	9	32
(Euros)		
Total pagos realizados	1.497.292	1.834.533
Total pagos pendientes	100.872	23.650

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, a continuación, se detalla la información relativa al volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad, y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores, correspondiente al ejercicio 2022:

Euros	Número	% sobre el total de pagos	% sobre el nº total de facturas
1.496.120	589	99,9%	99,9%

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 26 de enero de 2023 se produjo la enajenación de las participaciones que la Sociedad ostentaba en Parque de la Naturaleza S.A. a la Sociedad del Grupo Navarra de Infraestructuras Deporte y Ocio (NICDO).



INFORME DE GESTIÓN

1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE 2022

La actividad realizada por Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (la Sociedad o SODENA) durante el ejercicio 2022 ha continuado estando centrada en la toma de participaciones en nuevas empresas, así como en la concesión de apoyos financieros tanto a empresas de su propia cartera como a nuevas empresas.

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

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

Como en años anteriores, el Gobierno de Navarra viene financiando la actividad "no de mercado" de la compañía en favor del desarrollo económico regional a través de partidas nominativas en los Presupuestos Generales de Navarra para el impulso de la política de clústeres y de diversos programas entre los que destaca el de economía circular.

Asimismo, durante el ejercicio 2022 se ha continuado con los convenios firmados con las Sociedades de Garantía Recíproca SONAGAR y ELKARGI para el apoyo a la financiación de pymes navarras.

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

2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DURANTE 2023


En el transcurso de los primeros meses de 2023 no se han producido hechos destacables o extraordinarios que afecten a la Sociedad y que no estén incluidos en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022 más allá de la transmisión ya comentada de las participaciones en Parque de la Naturaleza tal y como queda reflejado en el epígrafe anterior.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad va a seguir prestando atención a la creación de valor en su cartera de participadas, a la identificación y captación de proyectos de inversión en el sector industrial con origen tanto en el interior como en el exterior de Navarra, al apoyo al emprendimiento en Navarra en sus modalidades de semilla y arranque.

Asimismo, conviene destacar que durante 2023, además de continuar con los convenios con las SGR, se va a proceder a impulsar la implantación y desarrollo de los denominados Fondos Arraigo de carácter público privado con un fuerte compromiso de inversión.

Todo ello sin abandonar el trabajo en las áreas de inversión más temprana, denominada en la compañía como semilla o "Start Up", haciendo especial hincapié en que toda inversión de SODENA va a ser realizada bajo los criterios de sostenibilidad implantando medidas de criterios ambientales, de actuaciones de carácter social y corporativo tanto para su cartera actual de inversión como implantando criterios de inversión es ese sentido.



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

4. ACTIVIDAD DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2022, no se ha producido ningún tipo de adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Destacar en este sentido que la compañía cuenta con una deuda de 27 MM € con el Banco Europeo de inversiones en virtud del préstamo que fue firmado en el ejercicio 2012. La Sociedad procederá a la amortización de dicha deuda en los ejercicios 2023 a 2024 en dos pagos de 13,8 MM € cada ejercicio. Tanto dicha deuda como los proyectos tractores de capitalización de compañías, proyectos Next Generation EU como el desarrollo ya comentado de los denominados Fondos Arraigo hacen imprescindible una capitalización de la compañía, hecho en el cual se encuentra trabajando la Sociedad, y riesgo del cual es conocedora en todo momento.

