



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.U.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2019, JUNTO CON EL
INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR
INDEPENDIENTE**

Al Socio Único de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.U.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.U. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

Descripción

Los principales ingresos de la Sociedad proceden de la gestión y explotación de diversos espacios culturales, turísticos, deportivos, temáticos y de ocio, que se detallan en la Nota 1 de la memoria adjunta. La naturaleza de dichos ingresos y de los gastos relacionados es muy variada e incluye, entre otros, la organización de eventos, que requieren que la gestión se realice con meses de antelación, produciéndose en muchos casos cobros y pagos de carácter anticipado. Adicionalmente, otros ingresos de la Sociedad proceden de subvenciones recibidas por la realización de actividades, algunas de ellas desarrolladas en periodos que abarcan distintos ejercicios económicos.

Debido a que el reconocimiento de ingresos es un área significativa y susceptible de incorrección material, se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos han consistido, entre otros, en:

- Entendimiento y análisis de los procedimientos establecidos por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos.
- La realización, para las principales actividades de la Sociedad, de procedimientos analíticos consistentes en una revisión de la evolución de los ingresos y de los costes vinculados, comparando los mismos con los del ejercicio anterior.
- Análisis de determinada documentación soporte justificativa de los ingresos de las actividades más relevantes de la Sociedad, mediante la revisión de una selección de facturas emitidas y de cobros recibidos, focalizándose en su correcta contabilización y verificando que los mismos han sido reconocidos en el periodo correcto.
- Obtención de confirmaciones externas para una muestra de clientes pendientes de cobro y realizando, en su caso, procedimientos alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de los servicios prestados.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 23 de la memoria adjunta, en la que los Administradores de la Sociedad describen su evaluación del impacto sobre la Sociedad que pudiera derivarse como consecuencia del hecho acaecido con posterioridad al cierre del ejercicio, relativo a la crisis provocada por el COVID-19. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

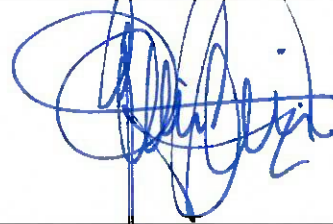
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 4 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L.
Inscrita en el ROAC con el N° S1520



Alfredo Ciriaco
Inscrito en el ROAC con el N° 17.938

12 de junio de 2020

Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019**

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Balance de Situación
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Euros)

ACTIVO	Notas	31/12/19	31/12/18
Inmovilizado intangible	5	1.134.594	1.381.011
Concesiones		1.097.133	1.350.239
Patentes, licencias, marcas y similares		3.956	2.046
Aplicaciones informáticas		33.505	28.726
Inmovilizado material	6	74.127.663	75.534.998
Terrenos y construcciones		64.103.231	66.069.281
Inst. téc., maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inm. mat.		9.823.961	9.454.244
Inmovilizado en curso y anticipos		200.471	11.473
Inversiones financieras a largo plazo	7	1.774.381	1.962.014
Instrumentos de patrimonio		1.120	1.120
Créditos a terceros		1.769.505	1.957.338
Otros activos financieros		3.756	3.556
A) Total activos no corrientes		77.036.638	78.878.023
Existencias		8.397	9.912
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.892.640	2.585.487
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	2.135.441	1.792.710
Clientes empresas del grupo y asociadas	7	11.367	42.068
Deudores varios	7	19.243	0
Personal	7	237	237
Activos por impuesto corriente	14	96.123	111.723
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	630.229	638.749
Inversiones financieras a corto plazo	7	80.000	190.510
Créditos a empresas		80.000	80.000
Otros activos financieros		0	110.510
Periodificaciones a corto plazo		84.782	59.139
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	3.395.234	2.654.244
Tesorería		3.395.234	2.654.244
B) Total activos corrientes		6.461.053	5.499.292
TOTAL ACTIVO (A+B)		83.497.691	84.377.315

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Balance de Situación
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/19	31/12/18
Fondos propios	9	64.332.551	62.349.654
Capital		16.526.083	16.526.083
Capital escriturado		16.526.083	16.526.083
Reservas		66.100.417	66.100.417
Otras reservas		66.100.417	66.100.417
Resultados de ejercicios anteriores		-42.535.627	-37.736.668
Resultados negativos de ejercicios anteriores		-42.535.627	-37.736.668
Otras aportaciones de socios		28.658.781	22.258.781
Aportaciones de socios y propietarios		28.658.781	22.258.781
Resultado del ejercicio		-4.417.103	-4.798.959
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10	1.269.356	1.384.801
A) Total patrimonio neto		65.601.907	63.734.455
Deudas a largo plazo	12	9.569.492	12.400.070
Deudas con entidades de crédito		9.420.269	12.110.571
Acreedores por arrendamiento financiero		0	0
Otros pasivos financieros		149.223	289.499
B) Total pasivos no corrientes		9.569.492	12.400.070
Provisiones a corto plazo		0	0
Provisión a corto plazo por retribuciones al personal	11	0	0
Deudas a corto plazo	12	4.802.876	4.156.951
Deudas con entidades de crédito		2.702.302	2.701.199
Acreedores por arrendamiento financiero			
Otros pasivos financieros		2.100.574	1.455.752
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.675.881	3.664.095
Proveedores a corto plazo	12	1.044.094	1.230.559
Proveedores empresas del grupo y asociadas	12	152.613	247.925
Acreedores varios	12	974.599	1.301.491
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	18.738	4.116
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	128.140	57.797
Anticipos de clientes	12	357.697	822.207
Periodificaciones a corto plazo	13	847.535	421.744
C) Total pasivos corrientes		8.326.292	8.242.790
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		83.497.691	84.377.315

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondiente a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31/12/19	31/12/18
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	17 (a)	8.308.134	6.890.779
Ventas y prestación de servicios		8.308.134	6.890.779
Trabajos realizados por la empresa para su activo		160.381	187.271
Aprovisionamientos		-4.443.405	-3.300.201
Consumo de mercaderías		-379.395	-25.186
Trabajos realizados por otras empresas		-4.064.010	-3.275.015
Otros ingresos de explotación	10	1.288.096	874.403
Subvenciones de explot. incorporadas a rdos ejercicio		1.288.096	874.403
Gastos de personal	17 (b)	-2.743.604	-2.259.373
Sueldos, salarios y asimilados		-2.156.401	-1.780.864
Cargas sociales		-587.203	-478.509
Provisiones		0	0
Otros gastos de explotación		-3.696.646	-3.488.373
Servicios exteriores	17 (c)	-3.590.372	-3.382.100
Tributos		-106.269	-106.273
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por op. comerciales		0	0
Otras pérdidas de gestión corriente		-5	0
Amortización del inmovilizado	5 y 6	-3.826.604	-3.582.531
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	10	115.445	71.774
Resultado por enajenación del inmovilizado		26.725	0
Otros resultados	17 (d)	569.183	9.395
Resultado de explotación		-4.242.295	-4.596.856
Ingresos financieros	7 (b)	24.772	25.474
De valores negociables y otros instrumentos financieros		24.772	25.474
De terceros			
Gastos financieros		-199.580	-227.577
Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
Por deudas con terceros		-199.580	-227.577
Resultado financiero		-174.808	-202.103
Resultado antes de impuestos		-4.417.103	-4.798.959
Impuesto sobre beneficios	14	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		-4.417.103	-4.798.959

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2019 y 2018

(Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Notas	31/12/19	31/12/18
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	-4.417.103	-4.798.959
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		0	506.011
Total ingresos y gastos imputados directamente al patr. neto		0	506.011
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10	-115.445	-71.774
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-115.445	-71.774
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-4.532.548	-4.364.722

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Euros)

	Capital	Reserva de fusión	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Aportaciones de otros socios y propietarios	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	16.526.083	66.100.417	-34.028.778	16.508.781	-3.707.812	950.564	62.908.060
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	-4.798.959	434.237	-4.364.722
Operaciones con socios o propietarios							
Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	5.750.000	0	0	5.750.000
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	-3.707.890	0	3.707.812	0	-78
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16.526.083	66.100.417	-37.736.668	22.258.781	-4.798.959	1.384.801	63.734.455
Total ingresos y gastos reconocidos (nota 10)	0	0	0	0	-4.417.103	-115.445	-4.532.548
Operaciones con socios o propietarios							
Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	6.400.000	0	0	6.400.000
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	-4.798.959	0	4.798.959	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16.526.083	66.100.417	-42.535.627	28.658.781	-4.417.103	1.269.356	65.601.907

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Estados de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2019 y 2018
(Euros)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3	-4.417.103	-4.798.959
Ajustes del resultado		3.885.968	3.712.860
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	3.826.604	3.582.531
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	5	0	0
Variación de provisiones (+/-)		0	0
Imputación de subvenciones (-)	10	-115.445	-71.774
Resultados por bajas y enajenaciones del inmov. (+/-)		0	0
Ingresos financieros (-)		-24.772	-25.474
Gastos financieros (+)		199.581	227.577
Cambios en el capital corriente		34.763	1.978.480
Existencias (+/-)		1.515	-2.291
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		-135.121	-578.980
Otros activos corrientes (+/-)		84.867	-33.070
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-988.214	1.829.012
Otros pasivos corrientes (+/-)		1.071.716	763.809
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-159.208	-91.800
Pago de intereses (-)		-199.581	-227.577
Cobros de intereses (+)		24.772	25.474
Cobros y pagos por Impuesto de Sociedades		15.601	110.303
Flujos de efectivo de las act. de explotación		-655.580	800.581
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones (-)		-2.172.852	-2.570.330
Empresas del grupo		0	0
Inmovilizado intangible		-16.961	-8.818
Inmovilizado material		-2.155.891	-2.561.512
Otros activos financieros		0	0
Cobros por desinversiones (+)		0	-55.981
Empresas del grupo		0	0
Inmovilizado intangible		0	0
Inmovilizado material		0	0
Otros activos financieros		0	-55.981
Otros activos		0	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		-2.172.852	-2.626.311
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		6.400.000	5.750.000
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		6.400.000	5.750.000
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		0	0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-2.830.578	-2.821.459
Deudas con entidades de crédito (+/-)		-2.692.308	-2.692.308
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+/-)		0	0
Otras deudas (+/-)		-138.270	-129.151
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros inst. pat.		0	0
Dividendos (-)		0	0
Flujos de efectivo de actividades de financiación		3.569.422	2.928.541
Aumento / Disminución neto del efectivo o equivalentes		740.990	1.102.811
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.654.244	1.551.433
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.395.234	2.654.244

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad

Navarra de Infraestructuras de Cultura, Deporte y Ocio S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido como sociedad limitada el 25 de Junio de 2007, con el nombre de Circuito de Los Arcos, S.L. Con fecha 1 de enero de 2011 y simultáneamente a la fusión llevada a cabo mediante la absorción de Sociedad de Promoción de Inversiones e Infraestructuras de Navarra, S.A. -quien previamente había absorbido a Territorio Roncalia, S.L.-, cambió su denominación por Navarra Deporte y Ocio, S.L. Con fecha 1 de enero de 2013, absorbió a Empresa Navarra de Espacios Culturales, S.A., cambiando en enero de 2014 su nombre por el actual y su domicilio social a Pamplona. Empresa Navarra de Espacios Culturales, S.A. se había formado por la fusión de Baluarte Palacio de Congresos y Auditorio de Navarra, S.A. y Planetario de Pamplona, S.A.

Su objeto social tras la fusión del ejercicio 2013 es el siguiente:

1. La realización de cuantas actuaciones sean precisas para poder llevar a cabo la construcción, equipamiento, planificación, supervisión, utilización, administración, gestión, organización, y explotación de espacios culturales o turísticos, deportivos, temáticos y de ocio, cuyas infraestructuras, instalaciones o inmuebles sean propiedad, total o mayoritariamente de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, o de las entidades vinculadas o dependientes de la misma, o de la propia Sociedad, bien porque sea ésta última propietaria o arrendataria de ellas, o bien porque pueda usarlas, administrarlas o gestionarlas, por cualquier título jurídico.
2. Fomentar, desarrollar, gestionar, planificar, ejecutar, supervisar y organizar las actividades que se encuentren, directa o indirectamente, relacionadas con las actividades culturales, de divulgación, artísticas, turísticas, deportivas, temáticas, de ocio y eventos diversos.
3. Impulsar, promocionar, gestionar y organizar la realización y desarrollo de actividades económicas, empresariales, industriales, de servicios y promoción turística, y en especial aquellas vinculadas a las actividades culturales, de divulgación científica, artísticas, turísticas, deportivas, temáticas, de ocio y eventos diversos.
4. La creación, reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, comercialización, explotación, edición y producción de todo tipo de obras de carácter intelectual en materia cultural, turística y artística.
5. La construcción, promoción y explotación de instalaciones de generación de energía en el ámbito de las energías renovables. La construcción, explotación de centrales, estaciones o aprovechamientos hidroeléctricos, eólicos, solares, de biomasa y biogás, para la producción de energía eléctrica, calor y otros productos, y aquellas otras actividades que sean complementarias a las anteriores, todo ello vinculados a infraestructuras propiedad o gestionadas por la sociedad.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

6. Cualquier otra actividad relacionada con el ámbito de espacios culturales, turísticos, artísticos, temáticos, deportivos y de ocio que le sea encomendada por el Departamento del Gobierno de Navarra competente en la materia.

Las mencionadas actividades integrantes del objeto social podrán ser realizadas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, a través de su participación en cualquier otro tipo de sociedad, asociación, entidad, u organismo, público o privado, con o sin personalidad jurídica, de objeto análogo o idéntico. Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta sociedad.

Actividades por área de trabajo:

ÁREA CIRCUITO DE NAVARRA:

Una vez concluida la construcción y el equipamiento del Circuito en la localidad de Los Arcos (en 2010 se produjo su inauguración), dando comienzo la explotación de sus instalaciones. A partir de este momento, las actividades principales en esta área de actuación son las siguientes:

- Organización de todo tipo de eventos deportivos relacionados con el mundo del motor, competiciones, tandas...
- Cesión de espacios para la organización de eventos deportivos y de ocio, presentaciones de producto, incentivos de empresa, filmaciones, etc.
- Explotación de los servicios de restauración, mediante la correspondiente subcontratación.
- Explotación de los servicios de karting con personal propio de la empresa.

Con fecha 14 de febrero de 2014 y tras un concurso público, se firmó un contrato de arrendamiento con Los Arcos Motorsport, S.L. para la gestión del circuito de Navarra.

ÁREA ESQUI (CENTRO DE ESQUÍ LARRA-BELAGUA):

Una vez concluida la construcción y el equipamiento del Centro de Esquí, en 2008 se produjo su inauguración, dando comienzo la explotación de sus instalaciones. A partir de este momento, las actividades principales en éste área de actuación son las siguientes:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

- Acoger a los asistentes de la Campaña escolar de esquí de fondo que organiza el Ayuntamiento de Isaba.
- Prestar al Ayuntamiento de Isaba asistencia técnica para la citada Campaña.
- Explotación del Centro de esquí, incluyendo la organización de eventos relacionados con el mundo del esquí.
- Explotación de los servicios de restauración del centro.

ÁREA RECINTO FERIAL DE NAVARRA:

Las instalaciones del Recinto Ferial, situadas en Pamplona, en la Avda. Guipúzcoa nº 45, se encuentran arrendadas.

ÁREA CENTRO TECNOLÓGICO L'UREDERRA:

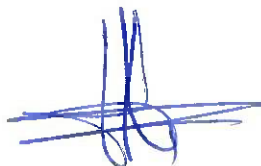
Las instalaciones del Centro Tecnológico, situadas en el Polígono Industrial de Los Arcos, se encuentran en situación de arrendamiento.

ÁREA BALUARTE:

Una vez concluida la construcción y el equipamiento del Baluarte, el día 30 de octubre de 2003 se produjo su inauguración, dando comienzo la explotación de sus instalaciones. A partir de este momento, las actividades principales en esta área de actuación son las siguientes:

- Organización por cuenta de la Fundación Baluarte (la Fundación) de los diferentes espectáculos artísticos, que en la práctica se corresponderán con cada temporada de abono.
- Para regular los distintos aspectos de este servicio, la Sociedad y la Fundación han suscrito el correspondiente contrato.
- Organización de todo tipo de eventos artísticos por cuenta propia o por encomienda de la Administración de la Comunidad Foral.
- Cesión de espacios para la organización de eventos artísticos y culturales.
- Cesión de espacios para celebración de congresos, reuniones, ferias y exposiciones.
- Explotación de los servicios de restauración y aparcamiento del edificio, en estos casos mediante la correspondiente subcontratación.

ÁREA PLANETARIO:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Esta área de actuación tiene como actividad principal la gestión y administración del Planetario de Pamplona, así como la planificación, ejecución y supervisión de todas las actividades que en él se realizaran.

ÁREA FILMOTECA:

Desde el 1 de julio de 2014 y tras la extinción del INAAC (Instituto Navarro de Artes Audiovisuales y Cinematografía), la Sociedad también organiza por cuenta de la Fundación Baluarte las actividades realizadas en la Filmoteca (exhibición de películas) y la Navarra Film Commission (atraer a Navarra rodajes de películas) hasta el 2017. A partir del 2018 es NICDO S.L. quien realiza esas funciones.

El Socio Único de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. la cual pertenece en su totalidad al Gobierno de Navarra y, en consecuencia, ésta tiene el carácter de unipersonal (véanse notas 9 (a) y 16).

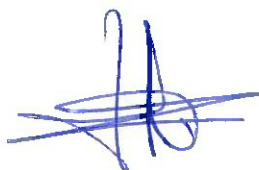
ÁREA ARENA:

Con fecha 18 de septiembre de 2018, se adscribieron parte de las dependencias e infraestructuras del pabellón Navarra Arena (Resolución 171/2017 de la Directora General de Presupuesto del Gobierno de Navarra) con la finalidad de que NICDO S.L. lo gestione, excepto las dependencias de las Federaciones Deportivas de Navarra y del personal del Instituto Navarro de Deporte y Juventud.

Durante el ejercicio del 2019, NICDO S.L. ha gestionado este recinto multiusos donde se celebran espectáculos deportivos, conciertos y eventos de gran formato y aforo principalmente.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2019 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad (R.D 1514/2007 de 16 de Noviembre) el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre y en la Orden EHA 73/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2019 serán aprobadas por el Socio Único sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2018 aprobadas por el Socio Único el 2 de Mayo de 2019.

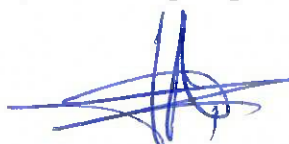
(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales se refieren a la estimación de ciertas provisiones y de la vida útil de los inmovilizados intangibles y materiales.

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a 31 de diciembre. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(e) Fondo de maniobra negativo

La Sociedad, como sucedía en ejercicios anteriores presenta un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2019 por importe de 1.865 miles de euros (2.744 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). Esta situación se genera como consecuencia de la deuda financiera a amortizar cada año derivada de la financiación del Circuito (Ver nota 12.b). Como se indica en la citada nota, dicha deuda está avalada por el Gobierno de Navarra, de manera que como ha sucedido en años anteriores está previsto que para hacer frente a su pago se reciba una aportación por parte del Socio Único.

(f) Empresa en funcionamiento

Se considera que la gestión de la empresa continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de liquidación.

(3) Aplicación de Resultados


La aplicación de las pérdidas correspondiente al ejercicio 2018, aprobada por el Socio Único el 2 de Mayo de 2019 consistió en su traspaso a la cuenta de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de aplicación de las pérdidas correspondientes al ejercicio 2019, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por el Socio Único consiste en su traspaso a la cuenta de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(i) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, se reconocen por los costes incurridos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a resultados en el momento en que se incurre en ellos.

(ii) Concesiones

En este epígrafe se registran los costes incurridos o soportados en elementos propiedad del Gobierno de Navarra cuyo uso ha sido adscrito a la Sociedad para el ejercicio de actividades vinculadas con su objeto social.

(iii) Cesión Derechos de Superficie

Recoge el coste de los desembolsos realizados por la Sociedad en relación con la tramitación de la cesión de uso del terreno (véase apartado (b) de esta nota).

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	4 -5 años
Cesión de derechos de superficie	Lineal	30 años
Concesiones	Lineal	14 años

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) de esta nota.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación del método lineal y de acuerdo a los años de vida útil que se mencionan a continuación:

Inmovilizado material: Vida útil

	Años de vida útil estimada
Obra civil Circuito Los Arcos	50 años
Construcciones Baluarte	30 años
Instalac. y equipamiento Circuito Los Arcos	25 años
Construcciones Centro Esquí Roncal	20 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	6,6 - 10 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10 años
Equipos para procesos de información	4 - 10 años
Elementos de transporte	4 - 10 años
Otro inmovilizado material	4 - 10 años
Otro inmovilizado material obra audiovisual	5 años

Los terrenos sobre los que se ha realizado la construcción del Baluarte fueron cedidos por un período de 30 años (véase nota 6). Debido a que la vida útil del edificio es superior al plazo de cesión, la Sociedad está amortizando los activos en el menor de la vida útil o el plazo de cesión, que corresponde con este último.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) de esta nota.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros

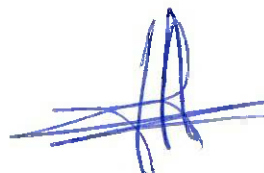
La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

De acuerdo con la Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias, la Sociedad ha considerado lo establecido en la norma cuarta en relación a los criterios para evaluar la existencia de deterioro de valor de los activos no generadores de flujos de efectivo en las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

La Sociedad solo comprueba el deterioro de valor de estos activos, cuando existen indicadores de deterioro de valor propios de este tipo de activos, que no están basados en indicadores de carácter comercial. En cualquier caso, los eventos o circunstancias han de ser significativos y sobre todo, deben tener efectos a largo plazo.

Si existen indicadores de deterioro de valor, el valor recuperable es el mayor del valor en uso y el valor razonable, menos costes de venta. El valor en uso, es el valor actual del activo manteniendo su potencial de servicio y se determina por referencia al coste de reposición depreciado.

El deterioro de valor de los activos no generadores de flujos de efectivo, se determina a nivel de activos individuales, salvo que la identificación del potencial de servicio no fuera evidente, en cuyo caso el importe recuperable se determina a nivel de la unidad de explotación o servicio a la que pertenece.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

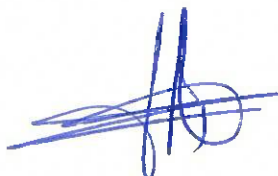
No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) 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, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. 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.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(e) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones existentes en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Préstamos y partidas a cobrar

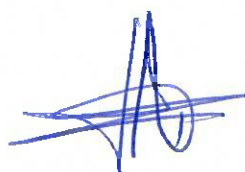
Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

(iv) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

(v) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(vi) Bajas de activos financieros


La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

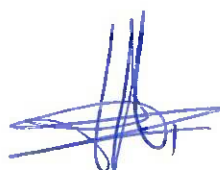
(viii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(ix) Coberturas contables

Se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable: Cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

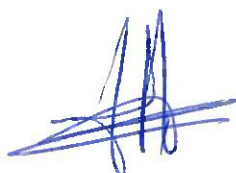
(x) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros. La diferencia entre el importe recibido y el valor razonable, se reconoce como un cobro anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio).

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamientos, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento (durante el periodo que se presta el servicio).

(xi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(f) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

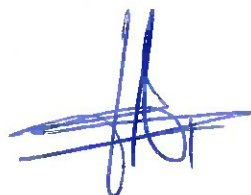
Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(h) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

(i) Pasivos por retribuciones a los empleados

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

(j) Provisiones

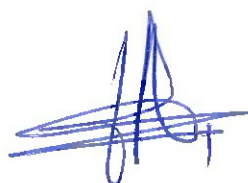
Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(k) Ingresos por ventas y prestación de servicios

Los ingresos por ventas y prestación de servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen cuando se produce la corriente real de la prestación de los servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

(l) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

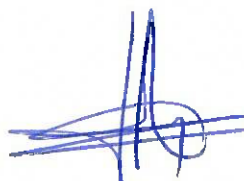
(iii) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes.

(m) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente.

A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplen los siguientes criterios:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

(n) Medioambiente

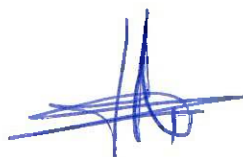
La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado del inmovilizado material.

(o) 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.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

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.

(p) Operaciones 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.

(q) Junta de compensación

La Sociedad participa con un porcentaje del 90% de los votos en la Junta de Compensación "Suelo Urbanizable del PSIS Circuito Los Arcos".

La Sociedad registra en el balance los negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa, en función de su participación, contabilizando la parte proporcional de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se registra la parte proporcional de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto que corresponden a la Sociedad, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto.

Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que corresponde a la Sociedad en función del porcentaje de participación.

Los resultados no realizados por transacciones entre la Sociedad y el negocio conjunto se eliminan en proporción a la participación. También se eliminan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos recíprocos.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31/12/2017	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2018	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2019
Coste							
Aplicaciones informáticas	179	9	0	188	14	0	202
Concesiones	4.445	0	0	4.445	0	0	4.445
Otro inmov. intangible	68	0	0	68	3	0	71
	4.692	9	0	4.701	17	0	4.718
Menos: Amortiz. acumulada							
Aplicaciones informáticas	-153	-8	0	-161	-9	0	-170
Concesiones	-2.040	-253	0	-2.293	-253	0	-2.546
Otro inmov. intangible	-65	-1	0	-66	-1	0	-67
	-2.258	-262	0	-2.520	-263	0	-2.783
Menos: Deterioro							
Deterioro Concesiones	-800	0	0	-800	0	0	-800
VALOR NETO	1.634	-253	0	1.381	-246	0	1.135

En el ejercicio 2009 fue adquirida al Ayuntamiento de Isaba la concesión de aguas para usos industriales a derivar del Arroyo Mintxate para la producción de energía eléctrica por un importe de 800 miles de euros. El plazo de concesión era de 40 años desde la puesta en funcionamiento de la minicentral hidroeléctrica. Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, dicho activo intangible (concesión administrativa), está provisionado en su totalidad.

Con fecha 1 de junio de 2009, el Servicio de Patrimonio del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra adscribió a la Sociedad Absorbida las parcelas y nave, propiedad de la Comunidad Foral de Navarra, sitas en la Avenida de Guipúzcoa, nº45 de Pamplona, con destino a su puesta en valor mediante la promoción de cualquier actividad vinculada con su objeto social (confiere a la Sociedad la facultad de utilización, gestión, administración, defensa y conservación y mejora de los bienes adscritos).

Con fecha 17 de Junio de 2009 se acordó adjudicar a Eventos Zunzarren, S.L. el contrato de cesión de uso de estas parcelas e instalaciones para su adecuación y explotación para la implantación de la actividad económica de Recinto Ferial. Para la realización de dicha actividad Eventos Zunzarren, S.L. constituyó Recintos Feriales de Navarra, S.L. (REFENA), sociedad que asume las obligaciones y derechos del contrato firmado con Eventos Zunzarren, S.L.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

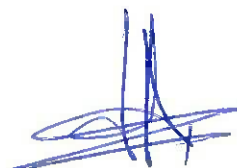
Memoria de las cuentas anuales

En lo referente a la realización de las obras de reforma, acondicionamiento y mejora de las instalaciones y parcelas para su adecuación a la normativa vigente, la Sociedad abonó al contratista de las obras de acondicionamiento 1.764 miles de euros. El exceso de coste sobre dicho importe fue pagado por REFENA, y SPRIN (actualmente la Sociedad) efectúa el pago en 10 años de dicho coste, en virtud del acuerdo alcanzado entre las partes. En este sentido a 31 de diciembre de 2019 figura en el epígrafe de concesiones un importe que asciende a 1.897 miles de euros (2.150 miles de euros en 2018) que corresponde al valor actualizado de las obras efectuadas por REFENA.

Como contraprestación por la cesión de uso y explotación de las instalaciones REFENA abona a la Sociedad 157 miles de euros en 2019 (157 miles de euros en 2018).

La Sociedad no tiene inmovilizados intangibles situados fuera del territorio español. Ha realizado adquisiciones a empresas del grupo por importe de 3 miles de euros en 2019 (9 miles de euros en 2018).

A 31 de diciembre de 2019 el coste de los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados, asciende a 213 miles de euros (206 miles de euros en 2018).



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de Euros				
	Saldos al 31/12/2017	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/2018
Coste					
Terrenos y bienes naturales	1.380	0	0	0	1.380
Construcciones	98.631	128	0	0	98.759
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.674	994	0	4	36.672
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.609	419	0	732	3.760
Otro inmovilizado	1.268	54	0	206	1.528
Otro inmovilizado obra audiovisual	781	163	0	0	944
Inmovilizado en curso	151	803	0	-942	12
	140.494	2.561	0	0	143.055
Amortización acumulada					
Construcciones	-31.451	-2.619	0	0	-34.070
Instalaciones técnicas y maquinaria	-28.753	-455	0	0	-29.208
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-2.537	-29	0	0	-2.566
Otro inmovilizado	-985	-93	0	0	-1.078
Otro inmovilizado obra audiovisual	-475	-124	0	0	-599
	-64.201	-3.320	0	0	-67.521
VALOR NETO	76.293	-759	0	0	75.534

	Miles de Euros				
	Saldos al 31/12/2018	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31/12/2019
Coste					
Terrenos y bienes naturales	1.380	0	0	0	1.380
Construcciones	98.759	663	0	3	99.425
Instalaciones técnicas y maquinaria	36.672	809	0	0	37.481
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.760	250	0	0	4.010
Otro inmovilizado	1.528	242	0	0	1.770
Otro inmovilizado obra audiovisual	944	0	0	0	944
Inmovilizado en curso	12	192	0	-3	201
	143.055	2.156	0	0	145.211
Amortización acumulada					
Construcciones	-34.070	-2.632	0	0	-36.702
Instalaciones técnicas y maquinaria	-29.208	-550	0	0	-29.758
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-2.566	-144	0	0	-2.710
Otro inmovilizado	-1.078	-112	0	0	-1.190
Otro inmovilizado obra audiovisual	-599	-125	0	0	-724
	-67.521	-3.563	0	0	-71.084
VALOR NETO	75.534	-1.407	0	0	74.127

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

El valor neto contable de los principales elementos por centros de gestión son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Baluart	27.441	28.362
Planetario	1.213	1.157
Esquí Larra-Belagua	2.434	2.190
Circuito de Navarra	40.124	41.284
Arena	1.605	1.168
Cine	12	11
Refena	1.097	1.350
En curso	201	12
Total	74.127	75.534

Los terrenos sobre los que se construyó el Baluarte fueron cedidos por el Ayuntamiento de Pamplona al Gobierno de Navarra, último accionista de la Sociedad (véase nota 9 (a)) de acuerdo con el convenio de colaboración suscrito entre ambas instituciones el 27 de diciembre de 1999 desarrollado posteriormente en el Acuerdo entre ambas partes de 20 de septiembre de 2001. Posteriormente, con fecha 31 de julio de 2006 se produjo la cesión por parte del Gobierno de Navarra de dicho terreno a la Sociedad, por un periodo de 30 años, y con la condición de que al final de dicho periodo el terreno revertirá al Gobierno de Navarra junto con el edificio del Baluarte. En dicho convenio, se recoge que como contrapartida a la aportación gratuita del solar y subsuelo, el Ayuntamiento de Pamplona recibirá el 25% de los resultados operativos que se obtengan de la explotación del aparcamiento subterráneo público situado en el edificio de Baluarte y el derecho a utilizar el edificio y sus instalaciones y equipamiento para su propia programación.

La partida "Inmovilizado en curso" recogida al cierre del ejercicio 2019 corresponde a un proyecto de Planetario en fase de producción (201 miles de euros, 12 miles de euros en 2018).

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se considera suficiente.

De acuerdo con lo descrito en la nota 4 (c), la Sociedad considera que no existen indicios de deterioro de los activos incluidos en el inmovilizado material.

Durante el ejercicio 2019, se han realizado adquisiciones de elementos de inmovilizado material a empresas del grupo por importe de 15 miles de euros (59 miles de euros en 2018).

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

A 31 de diciembre de 2019 el coste de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados, asciende a 31.784 miles de euros (31.552 miles de euros en 2018).

El inmovilizado material adquirido mediante contrato de arrendamiento financiero (un vehículo incluido dentro de los elementos de transporte) se encuentra totalmente amortizado ya desde 31 de diciembre de 2018. La duración del contrato era de 48 meses.

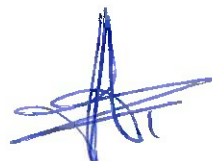
(7) Activos Financieros

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La composición de los activos financieros a 31 de diciembre es la siguiente:

Categorías	Miles de Euros			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018
A largo plazo				
Préstamos y partidas a cobrar	1.774	1.962	1.774	1.962
Total	1.774	1.962	1.774	1.962
A corto plazo				
Préstamos y partidas a cobrar	2.246	2.026	2.246	2.026
Total	2.246	2.026	2.246	2.026
Total activos financieros	4.020	3.988	4.020	3.988

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Categorías	Miles de Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Inversiones financieras				
Instrumentos de patrimonio	1	0	1	0
Créditos a terceros	1.769	0	1.957	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0
Otros activos financieros	4	0	4	0
Total	1.774	0	1.962	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestación de servicios	0	2.136	0	1.793
Clientes emp. del grupo y asociadas (nota 17 (b))	0	11	0	42
Deudores varios	0	19	0	0
Inversiones financieras a corto plazo	0	80	0	191
Total	0	2.246	0	2.026
Total activos financieros	1.774	2.246	1.962	2.026

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas es como sigue:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Inversiones financieras a corto plazo	Deterioro de clientes	Inversiones financieras a corto plazo	Deterioro de clientes
Ingresos financieros (Pérdidas por deterioro)	25	0	25	0
Total	25	0	25	0

(c) Créditos a terceros

En este epígrafe se incluye el importe a cobrar a la Fundación L'Urederra como consecuencia de la construcción del Centro Tecnológico en el que esta fundación desarrolla su actividad. La Sociedad ha realizado las obras y ostenta la titularidad jurídica sobre los elementos del inmovilizado material de dicho Centro. No obstante ha formalizado un contrato de arrendamiento con opción de compra con dicha Entidad.

En este sentido, las principales características del contrato formalizado son las siguientes:

- El valor de Centro Tecnológico es el importe que la Sociedad ha pagado y que asciende a 2.599 miles de euros, que se irá actualizando a la fecha en la que la Fundación L'Urederra ejecute la compra en función de la variación porcentual del IPC de Navarra.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

- En el momento de ejecutar la opción de compra, el precio será el valor de la cuenta a cobrar en esa fecha, que coincide con la cuenta a pagar de la Fundación L'Urederra.

La Fundación ha ido realizando pagos cuyo importe acumulado al 31 de diciembre de 2019 asciende a 1.055 miles de euros (975 miles de euros en 2018).

En tales circunstancias se dan las características para considerar esta operación como un arrendamiento financiero, además de por las propias características especiales de algunos elementos del centro, dado que es altamente probable que la Entidad ejecute la opción de compra que tiene en un momento u otro.

(d) Otros activos financieros

Se corresponde con inversiones mantenidas por la Sociedad en imposiciones a plazo, los cuales figuran registrados por su valor razonable. Al cierre del ejercicio 2019 no existen registradas imposiciones a plazo. Tampoco existían al cierre del ejercicio 2018.

(e) Correcciones valorativas

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

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo inicial	17	17
Dotaciones netas	0	0
Reversión provisión	0	0
Provisiones aplicadas por su finalidad	0	0
Saldo final al 31 de diciembre	17	17

(8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Cuentas corrientes a la vista	3.395	2.654
Total	3.395	2.654

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Las cuentas corrientes devengan un tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

(9) Fondos Propios

La composición y el movimiento de las partidas integrantes de los fondos propios durante los ejercicios 2019 y 2018, se presenta en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de Navarra de Infraestructuras de Cultura Deporte y Ocio, S.L., está representado por 200.001 participaciones ordinarias al portador de 82,63 euros de valor nominal cada una de ellas. La totalidad del capital suscrito ha sido desembolsado, y son propiedad en su totalidad de Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.

A su vez, el Socio Único de Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. es el Gobierno de Navarra.

(b) Reserva legal

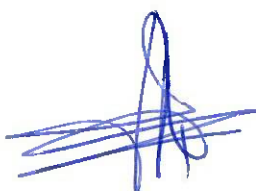
De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% ya aumentado.

(c) Reserva de fusión

A la reserva de fusión (reserva voluntaria) que se originó en el ejercicio 2011 de 26.000 miles de euros, se añadió la correspondiente a la fusión del 2013 de la Sociedad con Empresa Navarra de Espacios Culturales, S.A. (véase nota 1).

(10) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

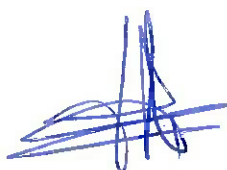
	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo al 1 de enero	1.384	950
Altas	0	506
Bajas	0	0
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-115	-72
Saldo al 31 de diciembre	1.269	1.384

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 y 2018 por tipo de subvención es como sigue:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Subvenciones de capital	115	72
Subvenciones de explotación (nota 16)		
Área Planetario	221	150
Área Esquí	243	108
Área Cine	628	504
Área Arena	194	110
Área SS.CC.	2	2
Total	1.403	946

La subvención de explotación del área Planetario del ejercicio 2019 ha sido recibida del Departamento de Educación del Gobierno de Navarra para financiar gastos de explotación por un importe de 50 miles de euros y corresponde a la financiación de las actividades de Escuela de Estrellas, Programación del Planetario y Exposiciones y actividades culturales (mismo importe en 2018). También se ha concedido en 2019 una subvención de explotación del Departamento de Industria del Gobierno de Navarra para un proyecto de Planetario denominado Planeta Stem por importe de 170 miles de euros (100 miles en 2018).

En el área Esquí Larra Belagua se ha recibido en 2019 una subvención del Instituto Navarro de Deporte y Juventud del Gobierno de Navarra para la financiación de la Campaña de esquí escolar de Isaba y Ochagavía por importe de 222 miles de euros (108 miles de euros en 2018). También ha recibido del mismo organismo una subvención de 1 miles de euros para financiar déficit de infraestructuras deportivas. Y por último, una subvención de 20 miles de euros de fondos europeos por el proyecto Belarouat (reconstrucción de un refugio de montaña).



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

En el área Cine, se ha recibido en 2019 una subvención de la Dirección General de Cultura del Gobierno de Navarra de 614 miles de euros para la financiación de las actividades de cinematografía y producción audiovisual: Programación de Filmoteca Navarra, Navarra Film-Commission y Festival Internacional de Cine Documental Punto de Vista (504 miles de euros en 2018). También se han recibido 4 miles de euros del Ayuntamiento de Pamplona por la actividad Pamplona Negra, relacionada con la Filmoteca, y 10 miles de euros del ICAA para contribuir a la financiación del Festival Punto de Vista.

En el área Arena, se ha recibido en 2019 una subvención de 194 miles de euros del Instituto Navarro de Deporte y Juventud del Gobierno de Navarra para la gestión de pabellón Navarra Arena (110 miles de euros en 2018).

El detalle de las subvenciones de capital es como sigue:

Entidad concesionaria	Miles de Euros			Finalidad	Fecha de concesión
	Concedido	Saldo a 31/12/2019	Saldo a 31/12/2018		
Fondos Europeos FEDER	336	235	254	Desarrollo Proyecto Transarlas en Roncal	2012-2013
Gobierno de Navarra	1.000	583	616	Pavimentación plaza Balarate (Alta fusión)	2007
FECYT - Fundación Española Ciencia y Tecnología	40	0	8	Programa audiovisual "Cielo Profundo"	2013
Fondos Europeos FEDER	506	451	506	Planetario (Alta fusión)	2013
				Desarrollo Proyecto Pirineos La Nuit	2018
	Total	1.269	1.384	Planetario	

(11) Provisiones

El saldo de la cuenta de provisiones a 31 de Diciembre de 2019 y de 2018 es cero.

(12) Pasivos Financieros

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

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

Categorías	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A largo plazo						
Débitos y partidas a pagar	9.420	12.111	149	289	9.569	12.400
Total	9.420	12.111	149	289	9.569	12.400
A corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	2.702	2.701	4.777	5.062	7.479	7.763
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0
Total	2.702	2.701	4.777	5.062	7.479	7.763
Total pasivos financieros	12.122	14.812	4.926	5.351	17.048	20.163

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma:

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Categorías	Miles de Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros				
Deudas con entidades de crédito	9.420	2.702	12.111	2.701
Acreeedores arrendamiento financiero	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0
Otros pasivos financieros	149	2.100	289	1.456
Total	9.569	4.802	12.400	4.157
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	0	1.044	0	1.231
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (nota 16 (b))	0	153	0	248
Acreeedores	0	975	0	1.301
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	0	19	0	4
Anticipos	0	358	0	822
Total	0	2.549	0	3.606
Total pasivos financieros	9.569	7.351	12.400	7.763

(b) Deudas con entidades de crédito:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Deudas a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	9.420	12.111
	9.420	12.111
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	2.690	2.690
Intereses devengados pendientes de pago	12	11
	2.702	2.701
Total	12.122	14.812

La Sociedad formalizó en el ejercicio 2009 un préstamo por importe total de 35.000 miles de euros avalado por la Comunidad Foral de Navarra, cuya última cuota de amortización está fijada para el 29 de mayo de 2024. El tipo de interés aplicable es el Euribor más un diferencial de 1,5 puntos.

El desglose de los vencimientos a largo plazo de este préstamo a 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Entre 1 y 2 años	2.692	2.692
Entre 2 y 3 años	2.692	2.692
Entre 3 y 4 años	2.692	2.692
Entre 4 y 5 años	1.342	2.692
Más de 5 años	0	1.342
Total	9.418	12.110

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

El importe del préstamo ha sido minorado por los gastos de formalización del mismo que ascienden a 5 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 (7 miles de euros en 2018).

En el apartado de deudas con entidades de crédito a corto plazo se incluyen los gastos financieros devengados pendientes de pagar.

(c) Derivados de cobertura

No existen al cierre de 2019 ni al cierre de 2018.

(d) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

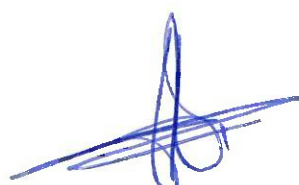
El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2019 ha sido de 29 días (30 días en 2018).

El ratio de operaciones pagadas durante el ejercicio 2019 ha sido de 29 días (32 días en 2018); el de las operaciones pendientes de pago, 28 días (18 días en 2018).

El total de pagos realizados a proveedores durante el ejercicio 2019 ha sido 12.301 miles de euros (7.397 miles de euros en 2018); el de los pagos pendientes al cierre del ejercicio 2019 es de 1.269 miles de euros (1.618 miles de euros en 2018).

(13) Ajustes por Periodificación

El saldo de este epígrafe del pasivo del balance de situación recoge, entre otros conceptos, ingresos por cantidades recibidas de terceros en concepto de abonos de aparcamiento, alquileres de salas, y cuotas correspondientes a eventos del ejercicio siguiente.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(14) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos fiscales				
Activos por impuesto corriente	0	96	0	112
Otros créditos con las Adm. Públicas				
Subvenciones concedidas	0	619	0	540
Impuesto sobre el valor añadido	0	11	0	99
Total	0	726	0	751
Pasivos fiscales				
Impuesto sobre el valor añadido y similares	0	4	0	0
Retenciones	0	57	0	0
Seguridad Social	0	67	0	57
Total	0	128	0	57

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, todos los impuestos que le son aplicables desde enero de 2016 (excepto el Impuesto sobre Sociedades que está abierto a inspección desde enero de 2015). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, de los ejercicios abiertos a inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La conciliación entre el importe de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible fiscal se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-4.417	-4.799
Diferencias temporarias		
Aumentos por difer. temp. en el ejercicio	0	0
Aumentos por difer. temp. en el ejercicio anterior	67	67
Base imponible fiscal	-4.350	-4.732

La Sociedad, conforme a las declaraciones de impuestos presentadas, y lo que se espera presentar correspondiente al ejercicio 2019, dispone de bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios futuros según el siguiente detalle:

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Año de origen	Miles de Euros	
	Bases impositivas negativas	Compensables hasta
2004	5.134	2019
2005	5.324	2020
2006	5.153	2021
2007	51.178	2022
2008	106.732	2023
2009	104.789	2024
2010	12.780	2025
2011	9.031	2026
2012	8.712	2027
2013	8.763	2028
2014	6.264	2029
2015	4.296	2030
2016	4.337	2031
2017	3.641	2032
2018	4.732	2033
2019	4.350	2034
Total	345.216	

(15) Información Medioambiental

Teniendo presente la actividad actual de la Sociedad, durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han incurrido en costes significativos en materia de actuaciones medioambientales.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no es necesario establecer provisiones adicionales para cubrir posibles gastos o riesgos.

(16) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

	Naturaleza de la vinculación
Gobierno de Navarra	Parte vinculada
Corporación Pública Empresarial de	Accionista único
Resto Sociedades del grupo y asociadas	Grupo
Administradores	Administradores
Alta dirección	Alta Dirección

Todas las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

(b) Saldos y transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Gobierno de Navarra		CPEN		Resto Sociedades del grupo y asociadas	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Subvenciones (nota 10)	189	617	0	0	0	0
Clientes (nota 7)	0	0	0	0	11	42
Proveedores (nota 12)	0	0	98	101	54	147

Las transacciones realizadas con empresas vinculadas son las siguientes:

	Miles de Euros					
	Gobierno de Navarra		CPEN		Resto Sociedades del grupo y asociadas	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses	0	0	0	0	0	0
Prestaciones de servicios	137	123	0	0	13	15
Prestaciones de servicios	0	0	100	100	78	66
Subvenciones	1.252	833	0	0	0	0

También se han realizado operaciones con la Fundación Baluarte por importe de 2.449 miles de euros en 2019 (2.393 en 2018) que aunque

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

no sean empresas del grupo, el volumen de transacciones y saldos es significativo.

(c) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración en 2019 en concepto de dietas (tampoco en el ejercicio 2018).

El equipo de la Alta Dirección de la Sociedad ha devengado en los ejercicios 2019 y 2018 remuneraciones por importe de 90 miles de euros y 87 miles de euros, respectivamente.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones, seguros de vida ni planes de operaciones sobre acciones con miembros del Consejo de Administración o de la Dirección. Asimismo no existen anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Durante el ejercicio 2019 el importe satisfecho en primas de seguros de responsabilidad civil de los administradores por daños ocasionados en el ejercicio de su cargo asciende a 0 euros.

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

(17) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios y Otros ingresos de explotación

El detalle por categorías de actividades, realizados en el mercado nacional es como sigue:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Ingresos Área Baluarte	4.498	4.109
Ingresos Área Planetario	481	424
Ingresos Área Circuito	304	300
Ingresos Área Esquí	1.482	1.440
Ingresos Área Cine	82	63
Ingresos Área Arena	1.123	348
Otros	338	206
Total	8.308	6.890

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Contrato de arrendamiento del Circuito de Navarra

A comienzos de 2014, la Sociedad firmó con una sociedad ajena al grupo un “contrato de arrendamiento con opción de compra y venta vinculante y derecho de tanteo del Circuito de Navarra”. El contrato entró en vigor el 14 de febrero y mantendrá su vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018, con posibilidad de prórroga por acuerdo mutuo, teniendo que abonar una indemnización en concepto de desistimiento por importe de 1 millón de euros la parte que incumpla el contrato.

En dicho contrato, se acuerda el arrendamiento del circuito por un importe económico anual estipulado para cada ejercicio. Los ingresos para la Sociedad serán de 150 miles de euros para 2014, 250 miles de euros para 2015 y 300 miles de euros para 2016 y siguientes, siempre y cuando el 20% del EBITDA de Los Arcos Motorsport, S.L. fuera inferior a esa cantidad, ya que si fuera superior, ese sería el importe a cobrar ese año por el arrendamiento.

Por otro lado, la Sociedad concede una opción de compra a favor del arrendatario, que podrá ser ejercitada desde el 1 de enero de 2017 hasta el 30 de junio de 2018, con un precio de compra vinculado al EBITDA a la fecha de ejercicio o al descuento de flujos de caja estimados (el mayor de ambos), con un mínimo de 15 millones de euros.

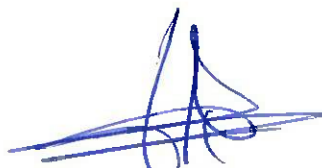
Sin perjuicio de la opción de compra anterior, el arrendatario concede un derecho de opción de venta a favor de la Sociedad sobre el Circuito de Navarra, que podrá ser ejercitado desde el 1 de enero de 2017 hasta el 30 junio de 2018 y el precio será el mayor de las dos variables establecidas en la opción de compra anterior.

También se establece que cualquiera de las partes podrá desistir de continuar con el contrato dando el mismo por finalizado durante los 3 primeros años de vigencia mediante el previo abono a la otra parte de un millón de euros en concepto de indemnización por desistimiento.

Dirección considera que no se van a dar las condiciones económicas necesarias para que se produzca una transacción en los términos del contrato de arrendamiento. Basándose en esas proyecciones la Sociedad no contempla por lo tanto que se vayan a ejercitar las opciones anteriores, por lo que los activos afectos al Circuito registrados en el balance de situación adjunto no se han visto alterados.

Con fecha 29 de noviembre se acordó una prórroga de un año (vencimiento 31/12/2019).

En julio del 2019, se ha formalizado un nuevo contrato con la misma sociedad que entrará en vigor el 1/01/20.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal es como sigue:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios y similares	1.996	1.781
Indemnizaciones	161	0
Cargas sociales	587	478
Seguridad social a cargo de la empresa	579	471
Otros gastos sociales	8	7
Provisiones	0	0
Total	2.744	2.259

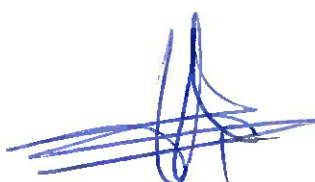
(c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es como sigue:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Arrendamientos y cánones	157	147
Reparaciones y conservación	822	814
Servicios de profesionales independientes	322	321
Primas de seguros	46	52
Servicios bancarios	28	25
Publicidad y propaganda	390	425
Suministros	716	518
Otros servicios	1.109	1.080
Total	3.590	3.382

(d) Otros resultados:

El detalle de otros resultados es como sigue:



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

	Miles de Euros	
	2019	2018
Sentencia Juicio Circuito (Nota 21)	535	0
Otros ingresos	34	9
Otros resultados	569	9

(18) Información sobre Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	2019		2018	
	Discap >33%		Discap >33%	
Altos directivos	3	0	3	0
Resto personal técnico	25	0	22	0
Administrativos	11	0	8	0
Comerciales	2	0	0	0
Resto personal cualificado	8	0	9	0
Total	49	0	42	0

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2019		2018	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	4	5	5	3
Altos directivos	0	3	0	3
Resto personal técnico	8	17	6	20
Comerciales	1	1	0	0
Administrativos	9	3	7	4
Resto personal cualificado	4	5	6	4
Total	26	34	24	34

(19) Honorarios de Auditoría

En 2019 la auditoría de la Sociedad la ha realizado PKF Attest. En 2018 la realizó Ernst & Young. Los honorarios por servicios profesionales son los siguientes:

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

	Miles de Euros	
	2019	2018
Honorarios por auditoría de cuentas anuales	9	12
Total	9	12

El importe anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

(20) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

(b) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes 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 a nivel agregado. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

(c) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 7 y 12.

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

(d) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

(21) Activos y Pasivos contingentes

Demanda Construcciones Samaniego, S.L.

Con fecha 7 octubre de 2011 Construcciones Samaniego, S.L. presentó una demanda a la Sociedad, ante el Juzgado de Primera Instancia e Instrucción Nº1 por importe 2.722 miles de euros, que se resolvió con fecha 5 de junio del 2014 a favor de la Sociedad, condenando a Construcciones Samaniego, S.L. a pagar las costas de todo el proceso.-

Reclamación por los desperfectos existentes en el Circuito de Navarra.

La Sociedad asumió en el 2014 los costes de reparación de los desperfectos constructivos del Circuito, que consisten en unos desperfectos en el asfalto, que tras un estudio realizado por un experto independiente en 2014 concluyó que se trataba de fallos en la construcción del Circuito. La valoración de los costes de reparación del conjunto de deficiencias existentes en las zonas investigadas, teniendo en cuenta las soluciones determinadas en el informe técnico y los costes asociados a las obras ya ejecutadas, asciende a una cantidad en torno a los 4 millones de euros.

En 2015 la Sociedad inició un procedimiento judicial a través de la presentación de una demanda por la reclamación de los gastos de las reparaciones llevadas a cabo.

En diciembre de 2016 se celebró la vista del juicio y se condenó a los agentes intervinientes al pago de las obras realizadas y a las reparaciones pendientes de realizar. En 2017 la sociedad ha recibido indemnización por 611 miles de euros. (Nota 17d).

En 2019 la Sociedad ha recibido indemnización por 467 miles de euros, así como el pago de las costas judiciales por importe de 68 miles de euros.

(22) Junta de Compensación "Suelo Urbanizable del PSIS Circuito de Los Arcos"

En el balance de situación se han incorporado los activos y pasivos correspondientes al porcentaje de participación en el voto que la Sociedad tiene en la Junta de Compensación, una vez eliminados los saldos entre ellas en el equivalente al mismo porcentaje de participación. La incorporación de los activos y pasivos no ha tenido ningún impacto en el patrimonio neto ni en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

El detalle de los ajustes introducidos en el balance de la Sociedad como consecuencia de dicha incorporación son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Activo		
Clientes por ventas y prestación de servicios	57	55
Otros créditos con las Administraciones Públicas	0	0
Efectivo y otros activos equivalentes	1	1
Total activo	58	56
Pasivo		
Acreedores	58	56
Partidas pendientes de aplicación	0	0
Total pasivo	58	56

(23) Hechos posteriores al cierre

A finales del ejercicio 2019, la Empresa Los Arcos Motosport S.L. que gestionaba el circuito de Los Arcos solicitó la rescisión del contrato a 31/12/19.

Desde ese momento, la gestión del circuito ha pasado a depender de NICDO S.L., subrogando a los trabajadores y haciéndose cargo de todas las funciones desde 1/01/20.

Desde NICDO S.L., se ha trabajado en la búsqueda de una empresa que pudiera gestionar el circuito, estableciéndose contacto con varias.

Aunque en un primer momento, se pensó que podría cerrarse algún acuerdo en un plazo de 3 ó 4 meses, con la declaración del estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 (Real Decreto 463/2020 de 14 de marzo), la situación se ha ralentizado, con lo que hemos asumido que el circuito estará bajo gestión directa probablemente todo el año 2020 y en esa dirección estamos trabajando.

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, entre ellos España, ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo.

Debido a la incertidumbre existente en relación con esta pandemia y ante la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de la Sociedad son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de dicha pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

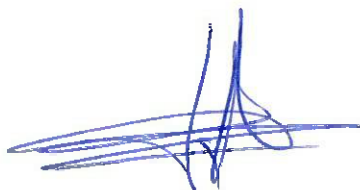
Memoria de las cuentas anuales

Por todo ello, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre la Sociedad, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo.

En este sentido, en la actualidad se prevé una caída de la actividad prevista de la Sociedad en sus ventas correspondientes a los trimestres centrales (T2/T3) del año 2020, no siendo posible evaluar si dicha situación se mantendrá y en qué medida en el futuro.

No obstante, los Administradores y la Dirección de la Sociedad han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos:

- **Riesgo de liquidez:** debido a la situación general de los mercados, se prevé que pueda existir un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, la Sociedad cuenta aparte de su tesorería actual, con una línea de crédito de 1 millón de euros con vencimiento 31/12/20, y la previsible provisión de fondos por parte del accionista de 1,9 millones de euros para el sustento de inversiones y el déficit operativo previsto para un escenario 2020 pre-COVID.
- **Riesgo de operaciones:** la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de la producción/ventas en aquellos recintos cerrados que por motivos de limitación de aforo o de restricción de acceso, no puedan ser utilizadas a plena capacidad. Añadido a ello, servicios auxiliares como restauración o parking, a través de concesiones de servicios, pueden ver muy comprometido su resultado de explotación. La Sociedad trabaja en el asesoramiento y análisis proactivo de escenarios que permita una maximización del trabajo, preservando las directivas sanitarias.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** los factores que se han mencionado anteriormente, junto con otros factores específicos, como la imposibilidad de movimiento entre comunidades o países, o la concentración de personas en entornos cerrados, que ya ha supuesto la cancelación o aplazamiento de determinados congresos, eventos, espectáculos y festivales tanto en Baluarte como en Navarra Arena o Circuito de Navarra y la cancelación de proyecciones y actividades en Fílmoteca y Planetario.



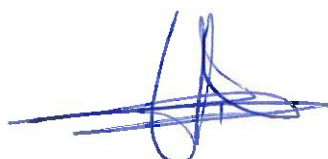
NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Memoria de las cuentas anuales

Las supresiones de los colegios que han supuesto la cancelación de las temporadas de esquí y la anulación de las ventas programadas en el Planetario, pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes de epígrafes relevantes para la Sociedad tales como "Importe neto de la cifra de negocios", "Resultado operativo" o "Beneficio antes/después de impuestos, si bien hasta tener una fecha y condiciones de reapertura, no es posible cuantificar de forma fiable su impacto, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicados, pero las previsiones para 2020 son negativas, ya que el gobierno estima en finales del 2020 las aperturas de los recintos de ocio que serán los últimos en alcanzar la normalidad. Aunque se permitan aperturas con aforos limitados, mantener las distancias de seguridad en 2 metros entre espectadores, reduciría drásticamente el importe en las recaudaciones lo que lo reduciría de forma significativa los márgenes de los espectáculos y eventos pudiendo no resultar rentables en muchos de sus casos.

- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: un cambio en las estimaciones futuras de las ventas, costes de producción, costes financieros, cobrabilidad de los clientes, etc. de la Sociedad podría tener un impacto negativo en el valor contable de determinados activos (fondo de comercio, activos no corrientes, créditos fiscales, clientes, etc.) así como en la necesidad de registro de determinadas provisiones u otro tipo de pasivos. Tan pronto como se disponga de información suficiente y fiable, se realizarán los análisis y cálculos adecuados que permitan, en su caso, la reevaluación del valor de dichos activos y pasivos.
- Riesgo de continuidad (going concern): teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, la evolución de la Sociedad, a corto y medio plazo, va a estar muy condicionada por el Covid-19. No obstante, la Sociedad pertenece al Sector Público Empresarial del Gobierno de Navarra y en última instancia al Gobierno de Navarra, contando con su apoyo financiero para poder paliar los posibles efectos económicos y financieros derivados de esta situación, por lo que los administradores consideran que la conclusión detallada en la Nota 2 (f) sobre aplicación del principio de empresa en funcionamiento, sigue siendo válida.

Por último, resaltar que los Administradores y la Dirección de la Sociedad están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que puedan producirse.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Informe de Gestión

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.
Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping, sweeping strokes that form a stylized, abstract shape.

Informe de Gestión

1.- Evolución de la actividad durante 2019

La Sociedad NICDO ha gestionado a lo largo de 2019:

-De manera directa:

- Infraestructuras: Palacio de Congresos y Auditorio de Navarra Baluarte, Planetario de Pamplona, Centro de Ski Larra-Belagua, Navarra Arena.
- Programas: área CINE (Navarra Film Commission, Filmoteca de Navarra, Festival Internacional de Cine Documental Punto de Vista)

-De manera externalizada: Recinto Ferial de Navarra y Circuito de Navarra

-Provisión de servicios de administración, comunicación, representación, captación de fondos y gestión global a la Fundación Baluarte en las áreas de:

- Programas propios:
 - Temporadas Auditorio Baluarte (Principal, Txiki, Cámara)
 - Actividad Orquesta Sinfónica de Navarra
- Coorganización de Festivales: Danza Contemporánea de Navarra – DNA, Semana de Música Antigua de Estella – SMADE y Festival de Teatro de Olite – FTO.

A efectos de transparencia e información, la información de NICDO se halla disponible en www.nicdo.es

Durante el año 2.019, y a efectos de contabilidad analítica y control presupuestario y de gestión, la Empresa se estructura en ocho áreas funcionales: Baluarte, Planetario, Ski Larra-Belagua, Navarra Arena, CINE, Circuito de Navarra, Recinto Ferial de Navarra, Cine y Servicios Centrales.

Hasta fin de ejercicio 2017, Baluarte soportaba en gran medida el resultado operativo y la posible variabilidad del mismo, por su gran diferencial en facturación respecto al resto de áreas funcionales (50% del global de ingresos), completamente expuesto a dinámicas de mercado y con nula dependencia de encomiendas/subvenciones directas. La integración de Navarra Arena tiene un efecto importante en la cuenta de explotación de NICDO, aspecto que se tangibiliza en el primer año de operación íntegro de la infraestructura, 2019.

El resto de centros de costes, una vez externalizada la operativa del Circuito de Navarra, no tienen niveles de facturación o gasto susceptibles de generar desviaciones presupuestarias de gran calado, salvo en condiciones extraordinarias. El ratio de autofinanciación (Ingresos Directos + Generales, sin contar subvenciones/transferencias corrientes de Gobierno de Navarra dividido por la suma de gastos directos y generales) pasa a



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Informe de Gestión

integrarse, conjuntamente con el EBITDA como indicador primordial de gestión, global y por centros.

BALUARTE

Sustancial mejora de las líneas de MICE (Congresos, reuniones, exposiciones, eventos) y Otros Culturales (Explotación cultural de terceros), compensadas por la minoración de uso de espacios por parte de la Fundación Baluarte. Los cánones de explotación (Restauración y Parking) presentan incrementos, el primero debido al cambio en el adjudicatario del servicio de Restauración, que desarrolla en 2019 su primer año de operativa integral en eventos, restaurantes, cafeterías, barras fijas y móviles. Ratio autofinanciación final > 100%

PLANETARIO

Aprovechamiento de nuevas potencialidades del sistema de proyección de cúpula actualizado a finales de 2018. Año de consolidación adicional del programa "Planeta STEM" y ejecución en tiempo y forma de proyecto europeo Pirineos La Nuit. Afección a cuenta de explotación de rebaja de 50.000 EUR de principal Convenio de Colaboración con Entidades privadas (Obras Social "la Caixa" y Fundación Cajanavarra), que queda en 250.000 EUR para el ejercicio. Ratio autofinanciación del 50%.

SKI LARRA-BELAGUA

Mejora de resultado operativo por climatología y por muy satisfactoria operativa de la restauración internalizada del centro. Incorporación neutra a efectos económicos de gestión de Campaña también en el Valle de Salazar (Ochagavía). Ratio autofinanciación >80%

CINE


Segundo año de Contrato-Programa directo (Previamente se suscribía con Fundación Baluarte) con Dirección General de Cultura. Cierre en línea con presupuesto. Asunción íntegra de la organización del Festival Punto de Vista a partir de su XIII Edición en 2019. X Aniversario Navarra Film Commission. Ratio autofinanciación del 12%.

NAVARRA ARENA

Gestión integral de la operativa del recinto. No se cuenta con una transferencia corriente/Subvención de explotación de relevancia. Ratio de autofinanciación del 58%.

SERVICIOS CENTRALES + CENTROS EXTERNALIZADOS

Cuarto ejercicio tras 2015 con beneficio operativo generado por el Circuito de Navarra. La gestión a cargo de Los Arcos Motorsport (LAMS) ha permitido el desarrollo de un Calendario Deportivo y de una actividad de alquileres con suficiente volumen, prorrogándose en el ejercicio 2018 el actual Contrato de Arrendamiento hasta finales de 2019.



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Informe de Gestión

Para REFENA, el resultado está en línea con lo presupuestado tras el ajuste realizado en alquileres en 2.014.

El global de Servicios Centrales y Centros Externalizados presenta un ratio de autofinanciación por encima del 81%.

2.- Evolución previsible de la actividad en 2020

En el momento de elaboración de este informe, el mundo se encuentra bajo la pandemia del COVID19. Esta situación hace sumamente incierta la valoración del 2020 tras el cierre al público de las infraestructuras con el Estado de Alarma el 14 de marzo de 2020.

Como cambios sustanciales respecto al año anterior:

Navarra Arena contará con mayor financiación vía Presupuestos Generales de Navarra, a través de un Contrato-Programa con la Dirección General de Cultura

Larra-Belagua contará con mayor financiación a través de una línea nominativa con el Instituto Navarro de Deporte

Circuito de Navarra pasa a ser gestionado de manera directa por NICDO, tras la renuncia al Contrato 2020-2024 por parte de la inquilina hasta la fecha LAMS.

Los proyectos europeos POCTEFA "Belarouat" (Ski Larra-Belagua) y PLN (Planetario de Pamplona) se extenderán previsiblemente.

2.020 - Inversiones

NICDO acometerá las inversiones necesarias para la actualización normativa, de obsolescencia y mejoras imprescindibles para el desarrollo de sus servicios.

2.020 - Financiación

Se requerirá de financiación vía aportaciones de socio único para el pago de principal e intereses del crédito de construcción del Circuito de Navarra y el ejercicio incremental de inversiones en los centros de gestión directa.

Será necesaria la compensación de los EBITDAs negativos provocados por los centros no susceptibles de generar autofinanciación, y por aquellos cuya falta de subvenciones/transferencias corrientes por parte de los Departamentos del Gobierno de Navarra competentes resulte en EBITDAs negativos.

Posiblemente, y en función de la duración del cierre de centros y las medidas extraordinarias provocadas por el COVID19, será necesaria una financiación incremental por su efecto en resultado operativo, EBITDA.



Informe de Gestión

3.- Objetivos estratégicos a medio plazo

NICDO, resultante de la progresiva fusión de diferentes entidades, afronta 2020 con los cambios mencionado en el epígrafe anterior. Los objetivos de NICDO se separan en financieros y no financieros:

Financieros:

- Búsqueda del equilibrio operativo en términos de EBITDA
- Maximización de los ratios de autofinanciación de las infraestructuras (Ingresos excluyendo subvenciones/transferencias corrientes/gastos totales)
- Ejecución del 100% de partidas atribuidas a inversión

No financieros:

- Excelencia en el servicio a terceros, medido por encuestas de satisfacción y sistemas de Calidad ISO
- Crecimiento en los volúmenes de público asistente a las diferentes actividades lúdicas, culturales, deportivas, congresuales organizadas en los centros
- Máxima calidad en los contenidos y proyección de los eventos propios
- Capacidad de proyección de la Comunidad Foral de Navarra a través de la captación de eventos supra-regionales (Nacionales e internacionales) e incremento de públicos provenientes de fuera de la Comunidad
- Maximización y desestacionalización del impacto económico generado por gastos de visitantes y organizadores
- Atracción de proyectos audiovisuales al territorio navarro, bien de rodajes y producciones, como acompañamiento de empresas en su implantación

Además de ello, mención aparte requiere el apartado de colaboración en redes y asociaciones regionales, nacionales e internacionales en los diferentes ámbitos de actuación de NICDO:

- MICE: mesa MICE Navarra, Asociación Palacios de Congresos de España – APCE, Asociación Internacional de Palacios de Congresos – AIPC, International Congress and Convention Association - ICCA
- Ciencia: Asociación de Museos de Ciencia y Planetarios de España, International Planetarium Society – IPS, Sistema Navarro de Innovación - SINAI
- Producción audiovisual: Cluster Audiovisual de Navarra – CLAVNA, Spain Film Commission, European Film Commission Network



Informe de Gestión

4.- Actividad de Investigación y Desarrollo

La Sociedad no ha realizado actividades de Investigación y Desarrollo durante el año 2019.

5.- Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio 2019 no se ha producido ningún tipo de adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones.

6.- Riesgos e incertidumbres

BALUARTE (Gestión Directa)

- La inherente exposición al mercado en los servicios de comercialización de espacios, cánones de explotación (parking y restauración) y venta de entradas en un escenario de gran oferta cultural en Pamplona.
- Afeción en el parking del plan de amabilización del Ayuntamiento de Pamplona
- COVID19

PLANETARIO (Gestión Directa)

- La inherente exposición a mercado de la generación de recurso propio (Venta de entradas, venta de producción audiovisual, alquileres), que cada vez supone un porcentaje más importante de los ingresos de Planetario.
- COVID19

SKI LARRA-BELAGUA (Gestión Directa)

- Climatología y apertura de carretera son factores exógenos de gran importancia para el centro, si bien ven mitigada su importancia gracias a la inversión hecha en Mata de Haya, para poder disponer de equipamiento a pie de puerto.
- COVID19

NAVARRA ARENA

- Mitigación del efecto apertura en el volumen de programación de terceros y en la compra de entradas
- Falta de un presupuesto explícito de programación que permita enriquecer la propuesta de actividades
- COVID19



NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Informe de Gestión

CINE

- Continuidad en la estructura de Contrato-Programa con la Administración
- COVID19

CIRCUITO DE NAVARRA

- Incertidumbre de información y fondo de comercio resultante de la anterior arrendataria LAMS
- Incertidumbre motivada por el interés de agentes privados en la gestión de la infraestructura
- COVID19

REFENA (Gestión externalizada)

- Desistimiento en el Contrato de Arrendamiento por parte del arrendatario.

7.- Instrumentos Financieros

La Sociedad no tiene contratados instrumentos financieros.

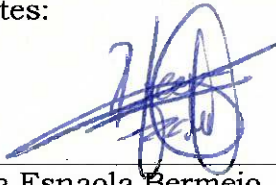


NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

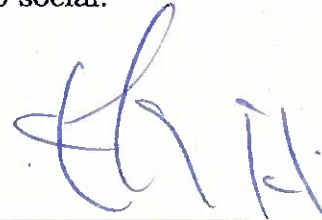
Formulación de Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del Ejercicio 2019

Los administradores de la compañía mercantil "NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.", estampan su firma en este folio por su conformidad con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio económico de 2019, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 25 de mayo de 2020, y que aparecen firmadas por el Secretario de dicho órgano social.

Firmantes:



Rebeca Esnaola Bermejo

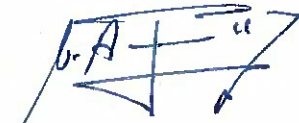


Elma Saiz Delgado



Ignacio Apezteguía Morentin

Juan Cruz Cigudosa García



Miguel Angel Pozueta Uribe-Echeverría

Mikel Irujo Amezaga



Maitena Ezsutan Artieda

Manuel Ayerdi Olaizola

Izaskun Goñi Razquin

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.

Formulación de Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del Ejercicio 2019

Los administradores de la compañía mercantil "NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS DE CULTURA DEPORTE Y OCIO, S.L.", estampan su firma en este folio por su conformidad con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio económico de 2019, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 25 de mayo de 2020, y que aparecen firmadas por el Secretario de dicho órgano social.

Firmantes:

Firmado por CIGUDOSA GARCIA
JUAN CRUZ - DNI 16013707A
el día 26/05/2020 con un
certificado emitido por AC
Administración Pública

Juan Cruz Cigudosa García

GOÑI
RAZQUIN
IZASKUN - DNI
33439588A

Firmado digitalmente
por GOÑI RAZQUIN
IZASKUN - DNI
33439588A
Fecha: 2020.05.27
12:12:35 +02'00'

Izaskun Goñi Razquin

IRUJO
AMEZAGA
MIKEL - DNI
72811232V

Firmado digitalmente
por IRUJO AMEZAGA
MIKEL - DNI
72811232V
Fecha: 2020.05.27
12:33:40 +02'00'

Mikel Irujo Amezaga