

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(7) Inmovilizado intangible

La composición, y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Euros				Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	Trasposos	
<b>Coste</b>					
Desarrollo	8.003.793	580.632	-	-	8.584.425
Concesiones	4.030.449	2.359.094	-	-	6.389.543
Patentes, licencias, marcas y similares	91.691	1.370	(1.172)	-	91.889
Aplicaciones informáticas	3.514.081	4.487.963	(57.183)	47.737	7.992.598
Otro inmovilizado intangible	965.661		(8.941)	-	956.720
Anticipos	35.194	6.612	(1.500)	-	40.306
	<b>16.640.869</b>	<b>7.435.671</b>	<b>(68.796)</b>	<b>47.737</b>	<b>24.055.481</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Desarrollo	(4.815.547)	(852.216)	-	-	(5.667.763)
Concesiones	(255.290)	(271.267)	-	-	(526.557)
Patentes, licencias, marcas y similares	(80.421)	(3.050)	1.171	-	(82.300)
Aplicaciones informáticas	(2.388.393)	(1.421.345)	56.905	-	(3.752.833)
Otro inmovilizado intangible	(48.361)	(52.285)	4.200	-	(96.446)
	<b>(7.588.012)</b>	<b>(2.600.163)</b>	<b>62.276</b>	<b>-</b>	<b>(10.125.899)</b>
<b>Deterioro de valor</b>					
Desarrollo	-	(738.332)	-	-	(738.332)
Aplicaciones informáticas	(28.728)	-	-	-	(28.728)
	<b>(28.728)</b>	<b>(738.332)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(767.060)</b>
	<b>9.024.129</b>	<b>4.097.176</b>	<b>(6.520)</b>	<b>47.737</b>	<b>13.162.522</b>

El epígrafe "Concesiones" incluye un importe neto de 3.429.809 euros que corresponde al coste de la realización de obras de reforma para su adecuación a la normativa vigente y otras, en 2010 y ejercicios anteriores, en unas parcelas y nave, adscritas a una sociedad dependiente, por el Servicio de Patrimonio del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra. En ejercicios anteriores, la Sociedad dependiente adjudicó a un tercero por quince años la cesión de uso de estas parcelas e instalaciones para el desarrollo de la actividad de recinto ferial, quien abona una renta anual, actualizada por IPC, por la explotación de las instalaciones.

Igualmente dicho epígrafe incluye un importe neto de 1.356.232 euros que corresponde al coste de cesión de determinados terrenos a una sociedad dependiente en 2003 por un Ayuntamiento por un plazo de 97 años. Los citados terrenos revertirán al Ayuntamiento una vez concluido el plazo anterior.

El importe de trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado intangible en el ejercicio 2010 ascendió a 580.631 euros.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2010 asciende a 2.936.914 euros.

El importe pendiente de imputar a resultados por subvenciones, donaciones y legados recibidos en relación con el inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2010 asciende a 83.830 euros (véase nota 19 (f)).

Los compromisos firmes de compra de inmovilizado intangible al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 11.403 euros.

El valor neto contable del inmovilizado intangible con origen en operaciones de arrendamiento financiero asciende al 31 de diciembre de 2010 a 2.945.370 euros (véase nota 10).

(8) Inmovilizado material

La composición, y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material, al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Euros				Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	Traspasos	
<b>Coste</b>					
Terrenos y construcciones	292.342.645	10.775.473	(2.761.580)	38.832.046	339.188.584
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	131.660.053	18.051.625	(960.816)	8.180.468	156.931.330
Inmovilizaciones en curso y anticipos	51.798.315	12.310.914	(977.541)	(50.966.304)	12.165.384
	475.801.013	41.138.012	(4.699.937)	(3.953.790)	508.285.298
<b>Amortización acumulada</b>					
Construcciones	(67.937.034)	(9.704.961)	1.360.644	19.736	(76.261.615)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(61.927.222)	(12.133.597)	947.117	-	(73.113.702)
	(129.864.256)	(21.838.558)	2.307.761	19.736	(149.375.317)
<b>Deterioro de valor</b>					
Terrenos y construcciones	(91.807)	-	-	-	(91.807)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(433.966)	(23.546)	1.652	-	(455.860)
	(525.773)	(23.546)	1.652	-	(547.667)
	<b>345.410.984</b>	<b>19.275.908</b>	<b>(2.390.524)</b>	<b>(3.934.054)</b>	<b>358.362.314</b>

La mayor parte de los traspasos netos del inmovilizado material en el ejercicio se realizaron a inversiones inmobiliarias.

No se han detectado deterioros de valor en los activos materiales incluidos en la categoría de activos no generadores de flujos de efectivo (nota 4 (i)).

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El importe de trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado material en el ejercicio 2010 ascendió a 1.660.360 euros.

El valor neto contable del inmovilizado material afecto a reversión asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 148.985.525 euros. De este importe, 109.016.965 euros corresponden a los activos concesionales, en la práctica una autopista, que explota el Grupo (véase nota 4 (g) (v)) y 39.968.560 euros corresponden a un palacio de congresos y auditorio de Navarra, conocido como Baluarte, construido sobre un terreno propiedad del Gobierno de Navarra, cedido por 30 años, que revertirá a la Administración junto con el inmueble al final de dicho periodo (año 2036).

El valor neto contable del inmovilizado material ubicado fuera del territorio español no es significativo.

El valor neto contable del inmovilizado material no afecto directamente a la explotación asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 2.527.227 euros.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	<u>Euros</u>
Construcciones	4.616.816
Resto de elementos del inmovilizado material	<u>18.168.787</u>
	<u>22.785.603</u>

El importe pendiente de imputar a resultados por subvenciones, donaciones y legados recibidos en relación con el inmovilizado material al 31 de diciembre de 2010 asciende a 3.421.779 euros (véase nota 19 (f)).

Al 31 de diciembre de 2010 no hay compromisos significativos firmes de compra de inmovilizado material.

El valor neto contable del inmovilizado material con origen en operaciones de arrendamiento financiero asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 2.135.571 euros (véase nota 10).

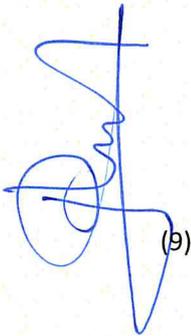
El valor neto contable del inmovilizado material afecto a garantías asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 6.511.807 euros (véase nota 21).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010



(9) Inversiones inmobiliarias

La composición, y el movimiento habido en las cuentas incluidas en inversiones inmobiliarias, al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Euros				Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	Trasposos	
Coste					
Terrenos	39.389.302	962.382	(960.928)	381.188	39.771.944
Construcciones	88.753.221	2.924.041	-	4.576.947	96.254.209
	128.142.523	3.886.423	(960.928)	4.958.135	136.026.153
Amortización acumulada					
Construcciones	(16.786.473)	(3.661.584)	-	(19.736)	(20.467.793)
Deterioro de valor					
Construcciones	(2.370.220)	1.177.384	-	-	(1.192.836)
	<b>108.985.830</b>	<b>1.402.223</b>	<b>(960.928)</b>	<b>4.938.399</b>	<b>114.365.524</b>

En este epígrafe el Grupo tiene registrados elementos de inmovilizado arrendados a terceros que se componen de terrenos, naves industriales, edificios administrativos y viviendas de protección oficial.

El importe de trabajos realizados por el Grupo para inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2010 ascendió a 7.704.134 euros.

Durante el ejercicio 2010 las inversiones inmobiliarias generaron un ingreso de 6.115.463 euros. Los gastos de explotación asociados con estas inversiones inmobiliarias ascendieron a 2.242.004 euros.

El coste de las inversiones inmobiliarias que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso, a 31 de diciembre de 2010, asciende a 1.443.570 euros.

El importe pendiente de imputar a resultados por subvenciones, donaciones y legados recibidos en relación con inversiones inmobiliarias, a 31 de diciembre de 2010, asciende a 12.541.886 euros (véase nota 19 (f)).

El valor neto contable de las inversiones inmobiliarias afecto a garantías asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 45.339.305 euros (véase nota 21).

Los compromisos firmes de compra de inversiones inmobiliarias, a 31 de diciembre de 2010, ascienden a 1.676.204 euros.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(10) Arrendamientos

(a) Arrendamientos financieros – información como arrendatario

El Grupo tiene arrendados a terceros, como arrendatario, elementos del inmovilizado intangible y material en régimen de arrendamiento financiero.

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	<u>Euros</u>
Pagos mínimos futuros	6.530.406
Gastos financieros no devengados	<u>(561.744)</u>
Valor actual	<u><u>5.968.662</u></u>

El detalle por vencimientos de las cuotas pendientes ó pagos mínimos, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	<u>Euros</u>
Hasta un año	1.771.915
Entre uno y cinco años	<u>4.196.747</u>
	<u><u>5.968.662</u></u>
	(nota 12)

(b) Arrendamientos operativos – información como arrendatario

El Grupo tiene arrendados a terceros, como arrendatario, oficinas y otros elementos del inmovilizado material en régimen de arrendamiento operativo. El gasto del ejercicio por dichos arrendamientos ascendió a 4.526.652 euros.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros
Hasta un año	3.944.918
Entre uno y cinco años	741.146
Más de cinco años	297.663
	<u>4.983.727</u>

(c) Arrendamientos operativos – información como arrendador

El Grupo tiene arrendados a terceros, como arrendador, inversiones inmobiliarias (véase nota 9) y otros elementos. El ingreso del ejercicio por dichos arrendamientos ascendió a 8.596.463 euros.

Los cobros mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros
Hasta un año	8.299.983
Entre uno y cinco años	5.620.679
Más de cinco años	2.116.882
	<u>16.037.544</u>

(11) Participaciones puestas en equivalencia

El movimiento y saldo de las participaciones puestas en equivalencia, a 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Euros				
Saldo de incorporación	Altas	Participación en resultado	Otros (*)	Saldo a 31/12/2010
<b>52.354.294</b>	<b>1.961.185</b>	<b>(3.504.625)</b>	<b>98.184</b>	<b>50.909.038</b>

(\*) Participación en otros ingresos, gastos y otros imputados directamente al patrimonio neto en el ejercicio.

En el Anexo III adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se presenta, para cada una de las participadas asociadas, el importe de "Participaciones puestas en equivalencia" y de "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia".

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El fondo de comercio en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, que se incluye como mayor valor de las participaciones por puesta en equivalencia, se corresponde con el siguiente detalle:

	Euros
Alestis Consulting, S.L.	11.637
Bioenergía Mendi, S.L.	42.233
Mizanor, S.A.	23.323
	<u>77.193</u>

(12) Instrumentos Financieros

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Activos disponibles para la venta valorados a coste (nota 13 (a))	17.762.893	-
Activos disponibles para la venta valorados a valor razonable (nota 13 (b))	165.596.555	-
	<u>183.359.448</u>	-
<b>Créditos, derivados y otros</b>		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota 14)	1.831.457	40.968.540
Préstamos y partidas a cobrar		
Créditos a sociedades puestas en equivalencia (nota 27(b))	114.030.982	2.848.446
Créditos a terceros (nota 15)	45.106.695	5.743.732
Fianzas y depósitos	635.123	534.128
Anticipos a proveedores (nota 18)	-	265.801
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 16)	-	106.967.523
Otros activos financieros	-	136.774
	<u>159.772.800</u>	<u>116.496.404</u>
	<u>161.604.257</u>	<u>157.464.944</u>
<b>Total</b>	<u>344.963.705</u>	<u>157.464.944</u>

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(b) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
<b>Pasivos financieros, derivados y otros</b>		
Débitos y partidas a pagar		
Deudas con entidades de crédito (nota 21)	195.736.022	170.691.457
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 10)	4.196.747	1.771.915
Otros pasivos financieros (nota 23)	116.358.086	7.002.820
Fianzas y depósitos recibidos	1.268.805	4.441.952
Deudas con sociedades puestas en equivalencia (nota 27(b))		601.863
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	-	57.445.552
Acreedores varios	-	7.130.536
Personal	-	1.973.415
Pasivos por impuesto corriente (nota 25)	-	815.247
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 25)	-	9.449.953
Anticipos de clientes (nota 18 y 27 (a))	-	44.649.816
	317.559.660	305.974.526
Derivados de cobertura (nota 22)	4.477	1.272.652
<b>Total</b>	<b>317.564.137</b>	<b>307.247.178</b>

(c) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos y pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas al 31 de diciembre de 2010 por categorías de activos y pasivos financieros, es como sigue:

	Euros		
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Pasivos financieros, derivados y otros
Ingresos por dividendos (nota 13 (a) y (b))	9.821.928	-	-
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	4.296.662	-
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	-	(10.476.171)
Ganancias (Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	9.821.928	4.296.662	(10.476.171)

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(d) Clasificación por vencimiento de los activos financieros no corrientes

La clasificación de los activos financieros no corrientes, excepto instrumentos de patrimonio, por vencimientos al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Euros					Total no corriente
	2012	2013	2014	2015	Años posteriores	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	639.787	-	-	80.000	1.111.670	1.831.457
Créditos a sociedades puestas en equivalencia (nota 12 (a))	2.059.348	1.518.407	110.443.227	-	10.000	114.030.982
Créditos a terceros	4.759.515	5.400.511	6.813.571	5.814.874	22.318.224	45.106.695
Fianzas y depósitos	157.539	9.149	258.627	30.708	179.100	635.123
	<u>7.616.189</u>	<u>6.928.067</u>	<u>117.515.425</u>	<u>5.925.582</u>	<u>23.618.994</u>	<u>161.604.257</u>

(e) Clasificación por vencimiento de los pasivos financieros no corrientes

La clasificación de los pasivos financieros no corrientes por vencimientos al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Euros					Total no corriente
	2012	2013	2014	2015	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	17.417.103	42.147.660	68.009.460	14.630.672	53.531.127	195.736.022
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.970.715	2.187.212	38.317	503	-	4.196.747
Otros pasivos financieros	5.027.888	1.741.353	106.814.330	2.017.944	2.025.376	117.626.891
Derivados de cobertura	-	4.477	-	-	-	4.477
	<u>24.415.706</u>	<u>46.080.702</u>	<u>174.862.107</u>	<u>16.649.119</u>	<u>55.556.503</u>	<u>317.564.137</u>

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(13) Activos disponibles para la venta

(a) Valorados a coste

El movimiento y saldo de los activos disponibles para la venta a largo plazo, a 31 de diciembre de 2010, valorados a coste, que corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, es como sigue:

	Euros			Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	
Instrumentos de patrimonio no cotizados				
Coste	38.721.482	866.407	(246.845)	39.341.044
Desembolso pendiente	(8.526.227)	-	1.233.170	(7.293.057)
Deterioro de valor	(14.329.855)	(551.689)	596.450	(14.285.094)
	<b>15.865.400</b>	<b>314.718</b>	<b>1.582.775</b>	<b>17.762.893</b>

En el ejercicio 2010 el Grupo ha recibido dividendos de participadas no cotizadas por importe de 21.271 euros (nota 12 (c)).

En los Anexos IV y V, los cuales forman parte integrante de esta nota, se muestran las características más importantes de las participaciones en instrumentos de patrimonio no cotizados, así como determinada información adicional requerida por la legislación mercantil vigente.

(b) Valorados a valor razonable

Los activos disponibles para la venta a largo plazo, a 31 de diciembre de 2010, valorados a valor razonable se corresponden con 28.849.574 acciones de Iberdrola, S.A. (sociedad cotizada en Bolsa (IBEX 35), con domicilio social en Gardoqui 8, Bilbao y dedicada a la producción, distribución y comercialización de energía), valoradas en 165.596.555 euros.

La cotización media del último trimestre de 2010 fue 5,740 euros por acción y la cotización al cierre de 2010 fue 5,768 euros por acción.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

Su movimiento durante el ejercicio 2010 es como sigue:

	Euros
Saldo de incorporación	192.426.659
Variación en el valor razonable en el ejercicio (nota 19 (e))	<u>(26.830.104)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2010	<u><u>165.596.555</u></u>

En el ejercicio 2010 el Grupo ha recibido dividendos en relación con esta inversión por importe de 9.800.657 euros (nota 12 (c)).

(14) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Corresponden a deuda pública e imposiciones con diferentes entidades financieras con un vencimiento superior a tres meses, que no tienen riesgos significativos de valor.

El movimiento en el ejercicio 2010 es como sigue:

	Euros			Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	
Parte no corriente	2.321.670	44.787	(535.000)	1.831.457
Parte corriente	74.659.093	67.290.239	(100.980.792)	40.968.540
Total	<u>76.980.763</u>	<u>67.335.026</u>	<u>(101.515.792)</u>	<u>42.799.997</u>

(15) Créditos a terceros

El movimiento y saldo habido en las cuentas incluidas en créditos a terceros, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	Euros				Saldo a 31/12/2010
	Saldo de incorporación	Altas	Bajas	Traspasos	
Parte no corriente					
Plan director de saneamiento	39.683.624	24.965.257	(27.465.730)		37.183.151
Créditos por enajenación de inmovilizado	4.284.515	98.346	(133.389)	(437.500)	3.811.972
Otros créditos	21.035.009	960.598	(2.470.761)	(14.333.699)	5.191.147
Deterioro de valor	(6.935.852)	(500.000)	440.000	5.916.277	(1.079.575)
	<u>58.067.296</u>	<u>25.524.201</u>	<u>(29.629.880)</u>	<u>(8.854.922)</u>	<u>45.106.695</u>
Parte corriente					
Créditos por enajenación de inmovilizado	877.011	194.436	(877.011)	437.500	631.936
Otros créditos	8.575.373	2.992.836	(1.001.060)	14.312.485	24.879.634
Deterioro de valor	(3.175.275)	(10.695.569)	19.283	(5.916.277)	(19.767.838)
Total	<u>64.344.405</u>	<u>18.015.904</u>	<u>(31.488.668)</u>	<u>(21.214)</u>	<u>50.850.427</u>

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

La sociedad dependiente Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. (NILSA) es la encargada de la realización de las obras y servicios enmarcados en el Plan Director de Saneamiento de los Ríos de Navarra así como de la gestión del canon de saneamiento establecido para la financiación de las actividades comprendidas en dicho Plan. La cuenta "Plan director de saneamiento" recoge el saldo deudor acumulado del citado Plan.

Una parte de los créditos concedidos a terceros se encuentran garantizados con hipotecas o avales.

El deterioro constituido por el Grupo de los créditos cubre los saldos de dudoso cobro de créditos sin garantías o aquellos dudosos en los que el valor razonable de los bienes hipotecados no cubre el valor del crédito concedido.

(16) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	<u>Euros</u>
Empresas vinculadas (nota 27(b))	
Clientes sociedades puestas en equivalencia	55.961
Empresas no vinculadas	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	68.995.205
Deterioro de créditos por operaciones comerciales	(1.358.793)
Deudores varios	22.213.786
Deterioro de valor de deudores	(998.033)
Personal	87.706
Activos por impuesto corriente (nota 25)	3.174.074
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 25)	<u>14.797.617</u>
	<u>106.911.562</u>
Total	<u><u>106.967.523</u></u>

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

El desglose del movimiento durante el ejercicio 2010 de las cuentas correctoras representativas de las correcciones valorativas, es como sigue:

	Euros		
	Clientes	Deudores varios	Total
Saldo de incorporación	(1.975.899)	(760.860)	(2.736.759)
Dotaciones	(95.199)	(237.173)	(332.372)
Reversiones	568.120	-	568.120
Bajas por incobrables	144.185	-	144.185
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(1.358.793)	(998.033)	(2.356.826)

(17) Gastos financieros diferidos de financiación de autopistas

De acuerdo con lo mencionado en la nota 4 (I), la sociedad multigrupo Autopistas de Navarra, S.A. capitaliza gastos financieros correspondientes a la financiación de la autopista, cuya recuperación se prevé sobre la base del Plan Económico-Financiero vigente. Su detalle es como sigue:

	Euros
Saldo de apertura	15.281.175
Altas del ejercicio	214.912
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15.496.087

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(18) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias, a 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	<u>Euros</u>
<b>Comerciales</b>	
Otras mercaderías	3.290.926
Edificios adquiridos	16.590.526
Deterioro de valor de edificios adquiridos	(1.715.561)
Terrenos y solares	177.261.444
Deterioro de valor de terrenos y solares	(1.531.321)
	<u>193.896.014</u>
<b>Materias primas y otros aprovisionamientos</b>	
Materias primas y otros aprovisionamientos	4.832.273
Deterioro de valor materias primas y otros aprovisionamientos	(454.107)
	<u>4.378.166</u>
<b>Productos en curso</b>	
Productos en curso y semiterminados	2.223.551
Promociones y obras en curso	85.577.972
	<u>87.801.523</u>
<b>Productos terminados</b>	
Productos terminados	2.391.943
Deterioro de valor de productos terminados	(778.033)
Edificios, polígonos y obras construidas	65.780.154
Deterioro de valor de edificios, polígonos y obras construidas	(59.333)
	<u>67.334.731</u>
<b>Anticipos</b>	<u>265.801</u>
<b>Total</b>	<u><u>353.676.235</u></u>

La mayor parte de las existencias están relacionadas con la actividad pública de promoción de suelo y vivienda para uso industrial y residencial.

Dentro de "Terrenos y solares" se incluyen terrenos en Cendea de Cizur y Galar (Guendulain) por importe 82.934.431 euros adquiridos por una sociedad del Grupo en ejercicios anteriores. Esta sociedad del Grupo promovió e impulsó el desarrollo del Plan Sectorial de Incidencia Supramunicipal (PSIS), el cual ha sido aprobado de forma definitiva mediante Acuerdo del Gobierno de Navarra de 20 de diciembre de 2010. En "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance de situación consolidado se incluyen, entre otros conceptos, 82.934.431 euros de ingresos anticipados en relación con la venta a terceros de derechos de aprovechamiento urbanístico sobre el paraje conocido como Guendulain. En el ejercicio 2011, una vez aprobado el PSIS de forma definitiva, se gestionarán los proyectos de reparcelación y urbanización.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

En “Anticipos de clientes a corto plazo” del pasivo del balance de situación consolidado se incluyen, entre otros conceptos, 28.955.374 euros de entregas a cuenta de terceros para la adquisición de viviendas de protección oficial en proceso de construcción, cuya propiedad todavía no ha sido transferida (véase nota 12 (b)).

El detalle de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	Euros			Total
	Comerciales	Materias primas	Producto terminado	
Saldo de incorporación	-	(228.499)	(3.649.370)	(3.877.869)
Dotaciones	(3.246.882)	(1.159.090)	(778.066)	(5.184.038)
Reversiones	-	933.482	3.590.070	4.523.552
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(3.246.882)</u>	<u>(454.107)</u>	<u>(837.366)</u>	<u>(4.538.355)</u>

El deterioro reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010 por las existencias de producto terminado se incluye en “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación”.

Durante el ejercicio el Grupo ha capitalizado un importe de 484.970 de euros de gastos financieros en las existencias de ciclo de construcción superior a un año.

El valor neto contable de las existencias afecto a garantías asciende, a 31 de diciembre de 2010, a 31.250.169 euros (véase nota 21).

Al 31 de diciembre de 2010 existen compromisos firmes de compra y venta de existencias según el siguiente detalle:

	Euros	
	Compra	Venta
Comerciales	3.954.346	21.353.329
Productos en curso	23.401.605	64.052.093
Productos terminados	-	4.563.140
	<u>27.355.951</u>	<u>89.968.562</u>

El Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

El detalle de los consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos del ejercicio 2010 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Consumo de mercaderías	
Compras	26.427.380
Variación de existencias	<u>(3.951.655)</u>
	<u>22.475.725</u>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	
Compras	43.079.285
Variación de existencias	<u>(1.102.380)</u>
	<u>41.976.905</u>

(19) Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presenta en el Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(a) Capital

La Sociedad Dominante se constituyó, el 4 de noviembre de 2009, con un capital social inicial de 250.000 euros, representado por 250 participaciones sociales de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 18 de enero de 2010 el Socio Único aprobó una ampliación de capital no dineraria por importe de 342.182.000 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 342.182 nuevas participaciones sociales de 1.000 euros de valor nominal cada una, aportando a la Sociedad todas las acciones y participaciones sociales cuya titularidad correspondía de forma directa a la Administración de la Comunidad Foral de Navarra.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2010 el capital social de la Sociedad está representado por 342.432 participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por la Administración de la Comunidad Foral de Navarra. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(b) Prima de emisión/ asunción global

El aumento de capital mencionado se emitió con una prima de emisión o asunción global de 18.009.670 euros, a razón de 52,6318450415276 euros por cada participación social. Una vez conocidos con certeza los valores en libros auditados de las sociedades aportadas a 31 de diciembre de 2009, la prima de emisión ó asunción global se ha reducido en 11.558.059 euros, quedando en 6.451.611 euros.

La prima de asunción es de libre disposición para el Socio Único.

(c) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El detalle de las reservas y resultados de ejercicios anteriores a 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Otras reservas	(45.944)
Resultados de ejercicios anteriores	(52.138)
Reserva en sociedades consolidadas	328.685.496
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	<u>(11.202.759)</u>
	<u>317.384.655</u>

“Otras reservas” son negativas ya que incluyen únicamente los gastos relacionados con instrumentos de patrimonio propio incorporados al Patrimonio Neto por parte de la Sociedad matriz.

Los resultados negativos de ejercicios anteriores incluyen la pérdida individual del ejercicio 2009 incorporada al Patrimonio Neto por parte de la Sociedad matriz.

El detalle por sociedad de las reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional se muestra en el Anexo VI.

El detalle por sociedad de las reservas en sociedades puestas en equivalencia se muestra en el Anexo VII.

(d) Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado del ejercicio 2010, atribuido a la sociedad dominante, se muestra en el Anexo VIII.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(e) Ajustes por cambios de valor

El detalle del saldo de ajustes por cambios de valor a 31 de diciembre de 2010, atribuible al Grupo, es como sigue:

	Euros
De sociedades consolidadas por integración global	
Activos disponibles para la venta (*)	(44.890.750)
Otros ajustes por cambios de valor (nota 22)	(832.700)
	<u>(45.723.450)</u>
De sociedades puestas en equivalencia	
Activos disponibles para la venta	256.667
Otros ajustes por cambios de valor	(657.125)
	<u>(400.458)</u>
	<u>(46.123.908)</u>

(\*) Variación negativa acumulada, atribuible al Grupo, en el valor razonable de los activos disponibles para la venta que se describen en la nota 13 (b).

(f) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El detalle del saldo de subvenciones, donaciones y legados recibidos, de carácter no reintegrable, a 31 de diciembre de 2010, de sociedades consolidadas por integración global y proporcional, atribuible al Grupo, es como sigue:

	Euros		
	Importe antes efecto impositivo	Efecto impositivo	Importe neto
Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Del Gobierno de Navarra	22.408.774	(1.156.300)	21.252.474
Del Estado	265.207	(33.344)	231.863
De la Unión Europea	130.231	(24.300)	105.931
De otros	939.449	(47.858)	891.591
	<u>23.743.661</u>	<u>(1.261.802)</u>	<u>22.481.859</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2010	23.743.661	(1.261.802)	22.481.859

El importe neto registrado de subvenciones, donaciones y legados recibidos, de carácter no reintegrable, a 31 de diciembre de 2010, de sociedades puestas en equivalencia asciende a 2.195.979 euros.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El detalle de las subvenciones, donaciones y legados, de carácter no reintegrable, recibidas en el ejercicio 2010, de las sociedades consolidadas por integración global y proporcional, atribuible al Grupo, es como sigue:

	<u>Euros</u>
	<u>Importe (antes efecto impositivo)</u>
Subvenciones, donaciones y legados recibidas	
Del Gobierno de Navarra	3.471.874
De la Unión Europea	<u>13.300</u>
Adiciones en el ejercicio 2010	<u><u>3.485.174</u></u>

El importe de "Imputación de subvenciones de inmovilizado financiero y otros" a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2010 ascendió a 1.987.602 euros.

(g) Fondo de provisiones técnicas aportaciones de terceros

El saldo a 31 de diciembre de 2010 corresponde al "Fondo de provisiones técnicas aportaciones de terceros" (véase nota 4 (p)), procedente de ejercicios anteriores, de Sociedad Navarra de Garantía Recíproca por el porcentaje de participación que el Grupo ostenta en la sociedad asociada.

(h) Socios externos

El saldo atribuido a socios externos, al 31 de diciembre de 2010, se justifica por su participación en las siguientes partidas:

	<u>Euros</u>
Fondos propios menos resultado	22.683.411
Resultado del ejercicio	227.717
Ajustes por cambio de valor	(1.147.561)
Subvenciones donaciones y legados recibidos	<u>472.482</u>
	<u><u>22.236.049</u></u>

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El movimiento durante el ejercicio 2010 de los socios externos por sociedad y por conceptos se muestra a continuación:

Sociedad dependiente	Euros			Saldo a 31.12.10
	Fondos propios menos resultado	Resultado del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto	
Ciudad del Transporte de Pamplona, S.A.	86.009	2.165	92	88.266
Navarra de Suelo Industrial, S.A.	12.110.525	247.942	8.698	12.367.165
Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.A.	4.400.048	(77.271)	(1.126.660)	3.196.117
Circuito de Los Arcos, S.L.	191.357	(26.016)	(6.361)	158.980
Centro Europeo de Empresas e Innovación de Navarra, S.A.	60.808	3.642	4.492	68.942
Territorio Roncalia, S.L.	6.232	(792)	102	5.542
Natural Climate Systems, S.A	758.130	(14.109)	7.512	751.533
Salinas de Navarra, S.A.	4.129.518	233.672	437.046	4.800.236
Start Up Capital Navarra, S.A	940.784	(141.516)	-	799.268
	<u>22.683.411</u>	<u>227.717</u>	<u>(675.079)</u>	<u>22.236.049</u>

En la sociedad dependiente Circuito de Los Arcos, S.L., el Grupo tiene un compromiso de compra, a formalizar en el primer trimestre de 2011, sobre parte de las participaciones sociales propiedad del socio externo. El importe acordado, 800.000 euros, se presenta en el balance consolidado como un pasivo financiero en "Deudas a corto plazo – otros pasivos financieros". Por otra parte, existe un derecho de opción de compra a favor del socio externo sobre las participaciones sociales que ostenta la sociedad dominante, sujeto a determinadas condiciones, que en el hipotético caso de materializarse sería a largo plazo.

Por otra parte y en el caso de las sociedades Parque de la Naturaleza, S.A. y del subgrupo constituido por Burnizko, S.A. y sus sociedades dependientes, los excesos entre las pérdidas acumuladas atribuibles a los socios externos directos y el resto del patrimonio neto de las mencionadas sociedades, que proporcionalmente les corresponden, que ascienden a (17.908.256) y (10.799.629) euros, respectivamente, no se han atribuido a los socios externos dado que los terceros directos ajenos al Grupo han limitado su responsabilidad a las cantidades aportadas como capital, no existen pactos o acuerdos sobre aportaciones adicionales por parte de los mismos y, además, el Grupo tiene otorgados préstamos y/o avales, que pueden derivar en pasivos, de difícil recuperación.

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

(20) Provisiones y contingencias

El detalle y movimiento al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Euros				
	Saldo de incorporación	Dotaciones	Desdotaciones por excesos	Aplicaciones y traspasos	Saldo a 31/12/2010
<b>No corriente</b>					
Provisiones para terminación de polígonos	27.599.699	-	-	(2.480.495)	25.119.204
Fondo de reposición y reparaciones del Plan director de saneamiento (véase nota 15)	8.315.113	4.500.000	-	(1.323.780)	11.491.333
Actuaciones medioambientales (nota 26)	11.850.000	-	-	-	11.850.000
Provisión para expropiación de terrenos	20.369.642	322.409	-	(11.942.868)	8.749.183
Provisión de post-venta de viviendas	2.102.596	145.740	(1.109.079)	-	1.139.257
Obligaciones por prestaciones al personal	367.534	28.479	-	(89.135)	306.878
Otras provisiones	4.430.740	966.844	(9.650)	(70.182)	5.317.752
	<u>75.035.324</u>	<u>5.963.472</u>	<u>(1.118.729)</u>	<u>(15.906.460)</u>	<u>63.973.607</u>
<b>Corriente</b>					
Provisiones para terminación de polígonos	7.677.987	47.981	(3.617.860)	(1.042.388)	3.065.720
Provisión para expropiación de terrenos	-	-	-	257.354	257.354
Obligaciones por prestaciones al personal	1.798.025	1.338.871	(1.431.330)	(122.444)	1.583.122
Otras provisiones por operaciones comerciales	2.972.820	2.057.020	(904.034)	-	4.125.806
Otras provisiones	232.760	2.418.922	(7.999)	-	2.643.683
	<u>12.681.592</u>	<u>5.862.794</u>	<u>(5.961.223)</u>	<u>(907.478)</u>	<u>11.675.685</u>

Las provisiones para actuaciones medioambientales incluyen una partida de 11.700.000 euros correspondiente al coste neto de un plan plurianual de recuperación medioambiental, tras el desmantelamiento en ejercicios anteriores de la actividad minera que desarrollaba, de una sociedad dependiente, Potasas de Subiza, S.A.

Otras provisiones incluyen partidas diversas de las sociedades del Grupo en cobertura de riesgos derivados de avales concedidos a terceros (véase nota 30), potenciales indemnizaciones contractuales a satisfacer a terceros y litigios en curso, principalmente.

Una entidad vinculada a un socio externo minoritario está reclamando una cantidad del orden de 4.250.000 euros por diferencias en la liquidación del contrato de ejecución de las obras que realizó. De acuerdo con la opinión de los asesores legales de la Sociedad no existen fundamentos adecuados para dicha reclamación

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(21) Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito del Grupo al 31 de diciembre de 2010, por tipo de operación, es como sigue:

	<u>Euros</u>
Préstamos	
Préstamos sin garantías adicionales	41.100.250
Préstamos con aval del Socio Único	36.760.040
Préstamos con carta de compromiso del Socio Único	47.061.878
Préstamos con garantía hipotecaria de inmovilizado material	6.044.204
Préstamos con garantía hipotecaria de inversiones inmobiliarias	30.947.713
Préstamos con garantía hipotecaria de existencias	8.498.201
Préstamos con otras garantías	14.255.000
	<u>184.667.286</u>
Créditos	
Créditos sin garantías adicionales	33.964.340
Créditos con aval del Socio Único	5.753.181
Créditos con garantía hipotecaria de existencias	13.562.357
Créditos con garantía de acciones de una sociedad cotizada	116.553.388
Créditos con otras garantías	10.546.626
	<u>180.379.892</u>
Deudas por efectos descontados y similares	109.898
Gastos de formalización de deudas con entidades de crédito	(217.819)
Intereses a pagar a corto plazo	1.488.222
	<u>1.488.222</u>
Total deudas con entidades de crédito (nota 12)	<u>366.427.479</u>

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado.

El movimiento del total de deudas por entidades de crédito en el ejercicio 2010 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Saldo de incorporación	426.580.181
Aumentos	46.874.825
Disminuciones	(107.054.169)
Traspasos	26.642
	<u>26.642</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2010	<u>366.427.479</u>

El disponible no dispuesto en pólizas de crédito y líneas de descuento, a 31 de diciembre de 2010, asciende a 39.957.876 euros.