



# **CIUDAD DEL MOTOR DE ARAGON, S.A.**

## **MEMORIA DEL PRESUPUESTO 2020**

Alcañiz – Noviembre 2019

## INDICE

1. Análisis Estratégico .....	3
1.1 Estructura del mercado en el que opera .....	3
1.2 Recursos y capacidades de la empresa .....	6
1.3 Estrategias y actuaciones .....	7
2.- Plan de inversiones y financiación .....	8
3.- Aspectos económicos y financieros .....	9

## **1. Análisis Estratégico**

### **1.1. Estructura del mercado en el que opera**

El complejo Motorland Aragón creado por Ciudad del Motor de Aragón, S.A. es un proyecto supramunicipal de 350 has. de extensión situado en el término municipal de Alcañiz (Teruel).

El complejo Motorland está formado por las unidades de Tierra, Velocidad, Karting, Parque Tecnológico y zona de ocio (proyecto de un edificio diseñado por Foster&Partners), de forma que en un mismo espacio confluye deporte, ocio, cultura y tecnología desarrollándose sinergias entre las distintas áreas.

El objeto social de Ciudad del Motor de Aragón, S.A. es la puesta en marcha, desarrollo, promoción y explotación por ella misma o a través de terceras personas del circuito de Aragón con sus infraestructuras deportivo industriales y correspondientes equipamientos complementarios, llevando a cabo cuantas actividades tengan relación directa o indirecta con la práctica de los deportes de ruedas y servicios complementarios.

Los objetivos de Ciudad del Motor de Aragón, S.A. son el desarrollo económico y la creación de empleo tanto directo como indirecto a través de las palabras que definen el proyecto:

- Deporte: A través de las instalaciones del circuito de karting, tierras y velocidad.
- Ocio: Proyecto de edificio de Foster & Partners que dispondrá de zona comercial, centro de alto rendimiento, hotel...
- Cultura y Tecnología: Parque Tecnológico del Motor

España cuenta en la actualidad con trece circuitos, algunos de los cuales, como Barcelona, Jerez o Valencia han albergado pruebas de alto nivel como MotoGP o Formula 1, estando muy consolidados a nivel nacional e internacional. Actualmente y por distancia geográfica la competencia más directa son los circuitos de Cataluña, Cheste y Los Arcos, siendo los dos primeros los más importantes puesto que cuentan con grandes infraestructuras (portuarias, aeroportuarias, autopistas y ferrocarril) al estar cercanos a grandes ciudades. La futura construcción de la autovía de la actual N-232 junto con la existencia del aeropuerto de Zaragoza supondría un importante impulso al proyecto facilitando desplazamientos de equipos y aficionados, así como un complemento a la infraestructura de ocio, alojamiento... existente en el Bajo Aragón y alrededores.



Las características que hacen interesante MotorLand a profesionales y amateurs son:

- 1.- Las instalaciones de reciente construcción, características particulares de las pistas que permiten distintas combinaciones, excelentes condiciones de seguridad y diversas superficies de prueba.
- 2.- Tarifas competitivas con respecto a otros circuitos.
- 3.- La calidad y variedad de los servicios ofertados, contando con un equipo altamente especializado en las distintas disciplinas deportivas de automovilismo y motociclismo.
- 4.- La existencia de un Parque Tecnológico, donde además se pueden desarrollar sinergias entre las empresas allí instaladas. La cercanía de pistas de prueba que supone un ahorro de costes logísticos y de tiempo importantes, además de económicas por estar instalados.
- 5.- Las competiciones deportivas suponen un escaparate nacional e internacional importante, que junto a la existencia de un equipo de personas experimentado resulta de vital importancia para que las mismas se desarrollen con rotundo éxito, tal y como se pudo ver en el Gran Premio de Aragón de MotoGP del 2010 al 2018.

Todos los factores anteriormente mencionados sitúan a MotorLand Aragón en la órbita de equipos y pilotos como referencia en sus test y entrenamientos de la temporada. Año tras año vemos como los clientes gracias a su elevado grado de satisfacción son reincidentes y siguen demandando días de pista. Debemos destacar el impacto que tiene la celebración de los Grandes Premios de Superbikes y MotoGP en la ocupación de pista, de tal forma, que el 85,70% de los días de ocupación de pista corresponden a usuarios de motocicletas.

Todos los eventos realizados años atrás y sobre todo la realización anualmente del Campeonato del Mundo de MotoGP y Superbikes con éxito en lo deportivo y organizativo, supone colocar la marca MOTORLAND ARAGON en lo más alto dentro del panorama del motor.

MotorLand Aragón trabaja en estrecha colaboración con sus proveedores en la búsqueda de las mejores soluciones, mejorando las instalaciones existentes que permitan ahorros de coste con el actual contexto económico, todo aquello que esté relacionado con una estrategia WIN-WIN. Asimismo y recíprocamente, MotorLand intenta hacer frente a sus obligaciones de pago conforme a las condiciones pactadas, aunque se encuentra condicionada por las disponibilidades financieras de los socios-accionistas.

El mercado objetivo son los clientes extranjeros (actualmente supone el 75%) que tienen mayor capacidad económica, complementado con el mercado nacional.

Dentro del mercado internacional, las áreas en las que se realiza mayor esfuerzo son las siguientes:

- 1.- Contactos con grandes marcas para la realización de presentaciones y pruebas de vehículos con prensa especializada.
- 2.- Captación de clientes tecnológicos con apoyo del Parque Tecnológico del Motor.
- 3.- Equipos de competición de primer nivel.

Es de reseñar que la mayoría de equipos oficiales que están compitiendo en las 24 Horas de Le Mans (Audi, Toyota y Porsche) han elegido MotorLand como lugar de desarrollo de la puesta a punto de sus vehículos.

- 4.- Promotores nacionales e internacionales de eventos, sean competiciones u organización de tandas.

Los acontecimientos y eventos más destacados del ejercicio 2020 son los siguientes:

- Pruebas Deportivas
  - Campeonato del Mundo de MotoGP
  - Campeonato del Mundo de Superbikes
  - Campeonato del Mundo de Turismos WTCC
  - FIM CEV Repsol
  - Campeonato de España de Autocross
  - Campeonato de España de Karting
  - Cto. España Resistencia
  - Copa de España de Velocidad de Motociclismo
  - Campeonato de España de Motocross
  - Motostudent



- Ferias y otros acontecimientos
  - MotorLand Classic Festival
  - La Invernal (evento benéfico)

Para ayudar a conseguir el principal objetivo de MotorLand como elemento creador de riqueza y crecimiento económico del Bajo Aragón y comarcas anexas, ayudando a la consolidación de población y evitando la despoblación, resulta fundamental la promoción internacional.

Convertirse en un circuito de referencia obliga a realizar eventos deportivos de nivel mundial que implican un desembolso importante, pero que sirven para atraer alquileres de pista durante el año y aficionados como elemento de ocio.

## **1.2. Recursos y capacidades de la empresa**

MotorLand Aragón explota los circuitos de karting, tierra y velocidad que conforman el complejo mediante la puesta a disposición de los mismos a profesionales y aficionados que desarrollan la actividad del motor en sus diversas disciplinas, esto permite en determinados momentos que ambos colectivos estén unidos y puedan compartir experiencias y conocimientos.

El deporte del motor es una actividad que entraña altos riesgos. Es por ello que la existencia de equipos de personas cualificados e instalaciones altamente seguras es muy importante. MotorLand como consecuencia de la variedad de actividades deportivas del motor que realiza junto con un equipo de personas experimentado y muy vinculado históricamente al mundo automovilístico ha acumulado una gran experiencia que mejora las intervenciones y mitiga las consecuencias de los accidentes de pista.

Básicamente, el producto que se ofrece tiene las siguientes características:

- 1.- Equipo profesional experimentado
- 2.- Instalaciones de última generación con homologación FIM y FIA de máximo nivel.
- 3.- Circuitos atractivos con desniveles, amplias escapatorias y excelentes medidas de seguridad
- 4.- Calidad de los servicios prestados
- 5.- Orientación al cliente

A pesar de las grandes condiciones de la instalación y su equipo, el déficit de infraestructuras de comunicaciones y servicios de alojamiento en los alrededores del circuito implica la realización de un esfuerzo comercializador muy grande para atraer eventos de marcas mundiales y clientes tecnológicos. Los dos puntos de actuación para conseguir dar un salto exponencial, pero que dependen directamente de las instituciones serían:

1.- Construcción de la A-68 que unirá Zaragoza con Castellón y permitirá el acceso por carretera desde Francia, Barcelona, Madrid y Valencia todo ello por autovía, que junto con el aeropuerto de Zaragoza se convertirán en dos infraestructuras básicas.

2.- Desarrollo y consolidación de la infraestructura hotelera y de restauración. Los organismos públicos y la iniciativa privada deben aunar esfuerzos que permitan conseguir un nivel adecuado de cantidad y calidad a través de políticas y actuaciones dirigidas a tal fin.

### **1.3 Estrategias y actuaciones**

MotorLand Aragón está actualmente en una fase de desarrollo y consolidación que permite continuar alcanzando los objetivos de desarrollo económico y creación de empleo que permita asentar población y crear riqueza. El apoyo mutuo junto con el Parque Tecnológico del Motor permitirá establecer mano de obra cualificada que permita el desarrollo de proyectos tecnológicos de aplicación en el sector del motor.

Es de reseñar que MotorLand Aragón ha conseguido en ocho años un alto nivel de ocupación, que se espera incrementar llegando a niveles del Circuito de Montmeló o Cheste.

Las principales líneas de actuación son:

- Continuar con la realización de competiciones deportivas de alto nivel con amplia cobertura internacional
- Potenciar aquellos eventos y actividades de alto valor añadido relacionadas con el sector tecnológico y marcas del sector globales.
- Continuar con promoción a través de presencia en ferias y publicaciones en revistas especializadas, sobre todo internacional.
- Continuar con la promoción del deporte del motor a través de los campeonatos regionales, acuerdos de colaboración y formación con las federaciones aragonesas.
- Búsqueda de nuevos ingresos aprovechando los eventos de gran afluencia de público.
- Desarrollo de nuevos mercados vinculados con el conocimiento

## 2.- Plan de inversiones y financiación

En el ejercicio 2020 se han previsto inversiones de 1,096 millones de € destinadas a las continuas mejoras de las instalaciones y sustitución de material. Las más destacadas son las siguientes:

- Adaptaciones a la normativa FIM y FIA con objeto de obtener la homologación para grandes competiciones permitiendo reducir el riesgo de pilotos y personal que toma parte en el evento. (200 miles €)
- Estudios y proyecto del reasfaltado del circuito de velocidad (175 miles €).
- Construcción del emisario ya adjudicado (0,5 millones €)

## 3.- Aspectos económicos y financieros

La Sociedad ha recibido en 2019 los fondos FITE 2018 mediante ampliación de capital por un importe de 7.999.993,56 euros ya desembolsados y escriturados. Al mismo tiempo y a lo largo del último cuatrimestre del 2019 se le concedió una subvención de 0,4 millones de euros para la ejecución de un emisario de aguas pluviales.

Asimismo, durante junio del ejercicio 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la reducción de capital para compensar pérdidas de ejercicios anteriores por importe de 8,11 millones de euros proporcionando una mejora en la situación patrimonial de la sociedad.

A 31 de diciembre de 2019 los fondos propios son los siguientes:

Capital social:	35.536.118,54
Reservas:	(21.434,83)
Resultado del ejercicio:	(8.818.330,00)

Tras la ampliación de capital, la titularidad de las acciones queda repartida de la siguiente manera:

Corporación de Empresas Publicas de Aragón, S.L. (87%)  
Diputación Provincial de Teruel (6,5%)  
Ayuntamiento de Alcañiz (6,5%)

La situación financiera de la Sociedad para hacer frente a sus compromisos está relacionada con las aportaciones efectuadas por sus socios, al no ser capaz de generar flujos de caja positivos, estimándose que serán a través de ampliaciones de capital (históricamente estos fondos provienen del Fondo de Inversiones de Teruel) y subvenciones de explotación (procedentes del IAF), siendo los importes los siguientes:

Ampliación de capital 2020 (Fondos Fite del 2019): 9.500.000 €  
Subvenciones de explotación 2020: 2.500.000 €



Los principales acreedores no comerciales al cierre del ejercicio 2019 son los siguientes:

<b>Acreedor</b>	<b>Concepto</b>	<b>Importe (millones €)</b>
Comunidad de Montes	Compra de terrenos	0,11
Diputac. Prov. Teruel	Aplazamiento IBI's	0,54
Ministerio de Industria	Préstamo de reindustrialización	0,27
		<b>0,92</b>

Respecto a los acreedores comerciales derivados de la actividad, a 31/12/2019 los principales corresponden a la organización de grandes eventos deportivos por importe de 4,5 millones de euros (registrados la partida de "Acreedores varios"). Estos saldos tienen su motivo en el momento en que se reciben las ampliaciones de capital provenientes de fondos FITE, ya que históricamente los fondos correspondientes a un ejercicio se reciben en el siguiente. Al cierre del ejercicio 2019, del total del epígrafe de "Acreedores varios", 4 millones de euros corresponden a derechos de organización, que serán satisfechos en el momento en que se reciban los fondos FITE 2019 (históricamente se han recibido al año siguiente).

El resultado del ejercicio 2020 empeora respecto al 2019, como consecuencia de la incorporación de un gran evento como es el Campeonato del Mundo de Turismos que supone un déficit en la cuenta de resultados de 469 miles de euros y del incremento neto de los derechos de organización de grandes carreras que aumentan 381 miles €, a pesar de haber conseguido una rebaja en el Cto. del Mundo de Superbikes. No obstante dicho déficit se consigue amortiguar con una mejora en la cifra de negocios fruto de una mayor ocupación en el circuito de velocidad y venta de entradas en MotoGP, lo que supone un efecto conjunto del 9% respecto al año anterior.

Salvo por lo indicado en el párrafo anterior relativo a los grandes eventos, los gastos generales presentan pocas variaciones. La Sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 contará con una plantilla estimada ordinaria de 59 personas, fruto de la aplicación de actualización de los sueldos al IPC.

Los datos previsionales del ejercicio 2020 son los siguientes:

	Real 2018.DIC	Previsión Cierre 2019.DIC	Presupuesto 2020.DIC
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>4.983.510,77</b>	<b>4.617.852,00</b>	<b>5.097.767,00</b>
a) Ventas	3.430,40		
b) Prestaciones de servicios	4.980.080,37	4.617.852,00	5.097.767,00
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>			
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>			
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>-1.513.017,76</b>	<b>-1.500.379,00</b>	<b>-1.701.960,00</b>
a) Consumo de mercaderías	-83.213,56	-79.610,00	-85.139,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles			
c) Trabajos realizados por otras empresas	-1.429.804,20	-1.420.769,00	-1.616.821,00
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos			
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>2.555.457,39</b>	<b>2.546.352,00</b>	<b>2.533.700,00</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	54.695,09	16.352,00	33.700,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	2.500.762,30	2.530.000,00	2.500.000,00
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>-1.972.690,79</b>	<b>-2.022.194,00</b>	<b>-2.218.495,00</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	-1.414.583,89	-1.441.631,00	-1.567.859,00
b) Cargas sociales	-558.106,90	-580.563,00	-650.636,00
c) Provisiones			
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>-11.123.794,14</b>	<b>-11.562.391,00</b>	<b>-12.116.722,00</b>
a) Servicios exteriores	-10.731.513,00	-11.201.041,00	-11.800.222,00
b) Tributos	-317.735,92	-317.554,00	-316.500,00
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-40.992,67	-9.865,00	
d) Otros gastos de gestión corriente	-33.552,55	-33.931,00	
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>-2.486.976,99</b>	<b>-2.473.500,00</b>	<b>-2.478.000,00</b>
a) Amortización del inmovilizado intangible	-4.087,64	-1.500,00	-6.000,00
b) Amortización del inmovilizado material	-2.482.889,35	-2.472.000,00	-2.472.000,00
c) Amortización de las inversiones inmobiliarias			
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>1.606.874,35</b>	<b>1.608.000,00</b>	<b>1.608.000,00</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>			
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>-200,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas	0,00	0,00	0,00
a1) Del inmovilizado intangible			
a2) Del inmovilizado material			
a3) De las inversiones inmobiliarias			
b) Resultados por enajenaciones y otras	-200,66	0,00	0,00
b1) Del inmovilizado intangible			
b2) Del inmovilizado material	-200,66		
b3) De las inversiones inmobiliarias			
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>13. Otros resultados</b>	<b>-6.577,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Gastos excepcionales	-6.577,63		
Ingresos excepcionales			
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>-7.957.415,46</b>	<b>-8.786.260,00</b>	<b>-9.275.710,00</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>12,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00
a1) En empresas del grupo y asociadas			
a2) En terceros			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	12,48	0,00	0,00
b1) De empresas del grupo y asociadas			
b2) De terceros	12,48		
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>-143.546,76</b>	<b>-32.070,00</b>	<b>-27.642,00</b>
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-51.299,53		
b) Por deudas con terceros	-92.247,23	-32.070,00	-27.642,00
c) Por actualización de provisiones			
<b>16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Cartera de negociación y otros			
b) Imputación al rdo del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta			
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>-0,93</b>		
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas			
b) Resultados por enajenaciones y otras			
<b>19. Incorporación al activo de gastos financieros</b>			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19)</b>	<b>-143.535,21</b>	<b>-32.070,00</b>	<b>-27.642,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>-8.100.950,67</b>	<b>-8.818.330,00</b>	<b>-9.303.352,00</b>
<b>20. Impuestos sobre beneficios</b>			
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+20)</b>	<b>-8.100.950,67</b>	<b>-8.818.330,00</b>	<b>-9.303.352,00</b>
<b>21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>			
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21)</b>	<b>-8.100.950,67</b>	<b>-8.818.330,00</b>	<b>-9.303.352,00</b>

	Real 2018.DIC	Previsión Cierre 2019.DIC	Presupuesto 2020.DIC
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>75.321.011,53</b>	<b>73.058.757,15</b>	<b>71.677.057,15</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	22.086,57	21.086,57	15.086,57
1. Investigación y Desarrollo			
2. Concesiones	22.086,14	21.086,57	15.086,57
3. Patentes, licencias, marcas y similares			
4. Fondo de comercio			
5. Aplicaciones informáticas	0,43		
6. Otro inmovilizado intangible			
7. Anticipos			
<b>II. Inmovilizado material</b>	73.603.760,02	71.342.505,64	69.966.805,64
1. Terrenos	35.517.683,94	35.517.683,94	35.517.683,94
2. Construcciones	31.165.718,76	28.794.163,96	26.322.163,96
3. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.744.986,04	6.855.286,46	7.951.586,46
4. Inmovilizado en curso	175.371,28	175.371,28	175.371,28
5. Anticipos			
<b>III. Inversiones inmobiliarias</b>	0,00	0,00	0,00
1. Terrenos			
2. Construcciones			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	1.680.000,00	1.680.000,00	1.680.000,00
1. Instrumentos de patrimonio	1.680.000,00	1.680.000,00	1.680.000,00
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	15.164,94	15.164,94	15.164,94
1. Instrumentos de patrimonio	10.300,55	10.300,55	10.300,55
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	4.864,39	4.864,39	4.864,39
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>			
<b>VII. Deudas comerciales no corrientes</b>	0,00	0,00	0,00
1. Deudores comerciales no corrientes			
2. Deudores comerciales no corrientes, empresas del grupo			

ACTIVO CORRIENTE	2.338.308,15	1.877.611,00	715.850,11
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	0,00	0,00	0,00
1. Inmovilizado	0,00	0,00	0,00
Terrenos			
Resto de Inmovilizado			
2. Inversiones financieras			
3. Existencias y otros activos			
<b>II. Existencias</b>	17.366,15	17.366,15	17.366,15
1. Comerciales	17.366,15	17.366,15	17.366,15
2. Materias primas y otros aprovisionamientos			
3. Productos en curso			
4. Productos terminados			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados			
6. Anticipos a proveedores			
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	658.069,91	787.252,62	305.588,46
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	446.698,05	351.964,16	270.300,00
2. Clientes empresas del grupo y asociadas			
3. Deudores Varios			
4. Personal	929,04	212,59	212,59
5. Activos por impuesto corriente	71.180,34	35.075,87	35.075,87
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	139.262,48	400.000,00	
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos			
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	0,00	0,00	0,00
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros			
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	14.844,93	7.729,38	7.729,38
1. Instrumentos de patrimonio			
2. Créditos a empresas			
3. Valores representativos de deuda			
4. Derivados			
5. Otros activos financieros	14.844,93	7.729,38	7.729,38
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	66.302,70	97.988,06	97.988,06
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	1.581.724,46	967.274,79	287.178,06
1. Tesorería	1.581.724,46	967.274,79	287.178,06
2. Otros activos líquidos equivalentes			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>77.659.319,68</b>	<b>74.936.368,15</b>	<b>72.392.907,26</b>

PATRIMONIO NETO	59.660.434,79	57.936.542,65	57.007.590,65
<b>A-1) Fondos propios</b>	27.520.145,85	26.696.353,71	26.893.001,71
I. Capital	35.647.086,02	35.536.118,54	45.036.118,54
1. Capital escriturado	35.647.086,02	35.536.118,54	45.036.118,54
2. (Capital no exigido)			
II. Prima de emisión			
III. Reservas	-25.989,50	-21.434,83	-21.434,83
1. Legal y estatutarias			
2. Otras reservas	-25.989,50	-21.434,83	-21.434,83
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)			
V. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	-8.818.330,00
1. Remanente			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)			-8.818.330,00
VI. Otras aportaciones de socios			
VII. Resultado del ejercicio	-8.100.950,67	-8.818.330,00	-9.303.352,00
VIII. (Dividendo a cuenta)			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.			
<b>A.2) Ajustes por cambio de valor</b>	0,00	0,00	0,00
I. Activos financieros disponible para la venta			
II. Operaciones de cobertura			
III. Otros			
<b>A.3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	32.140.288,94	31.240.188,94	30.114.588,94
<b>A.4) Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros</b>			
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.164.538,53</b>	<b>11.129.702,60</b>	<b>10.388.127,60</b>
Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del Conjunto de operaciones			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	0,00	0,00	0,00
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal			
2. Actuaciones medioambientales			
3. Provisiones por reestructuración			
4. Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
5. Resto de provisiones			
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	451.108,86	734.172,93	474.997,93
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito			
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados			
5. Otros pasivos financieros	451.108,86	734.172,93	474.997,93
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>			
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	10.713.429,67	10.395.529,67	9.913.129,67
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.834.346,36</b>	<b>5.870.122,90</b>	<b>4.997.189,01</b>
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>II. Provisiones a corto plazo</b>	0,00	0,00	0,00
1. Obligaciones por prestaciones a corto plazo al personal			
2. Actuaciones medioambientales			
3. Provisiones por reestructuración			
4. Provisiones por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado			
5. Resto de provisiones			
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	1.089.683,76	1.297.537,36	1.275.523,37
1. Obligaciones y otros valores negociables			
2. Deudas con entidades de crédito			
3. Acreedores por arrendamiento financiero			
4. Derivados			
5. Otros pasivos financieros	1.089.683,76	1.297.537,36	1.275.523,37
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>			
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	5.579.918,50	4.572.585,54	3.721.665,64
1. Proveedores	695.693,26		
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas			
3. Acreedores varios	4.697.233,28	4.525.219,00	3.674.299,10
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	8.464,74		
5. Pasivos por impuesto corriente			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	86.150,84		
7. Anticipos de clientes	92.376,38	47.366,54	47.366,54
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	164.744,10		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>77.659.319,68</b>	<b>74.936.368,15</b>	<b>72.392.907,26</b>

	Real 2018.DIC	Previsión Cierre Administrativo 2019.DIC	Presupuesto Administrativo 2020.DIC
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	-8.100.950,67	-8.818.330,00	-9.303.352,00
<b>2. Ajustes del resultado</b>	1.064.830,25	897.570,00	897.642,00
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.486.976,99	2.473.500,00	2.478.000,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	40.992,67	0,00	0,00
b.1. Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos (+/-)		0,00	0,00
b.2. Deterioro de productos terminado y en curso (+/-)			
b.3. Deterioro de créditos comerciales corrientes y no corrientes (+/-)	40.992,67		
b.4. Deterioro del inmovilizado y de inversiones inmobiliarias (+/-)			
b.5. Deterioro de instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-)			
d) Imputación de subvenciones (-)	-1.606.874,35	-1.608.000,00	-1.608.000,00
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	200,66	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)			
g) Ingresos financieros (-)	-12,48		
h) Gastos financieros (+)	143.546,76	32.070,00	27.642,00
i) Diferencias de cambio (+/-)			
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+)			
l) Dotación al fondo de provisiones técnicas (-/+)			
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	-580.155,29	-273.356,34	-769.255,74
a) Existencias (+/-)	4.221,17		
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	787.396,34	234.712,82	81.664,16
c) Otros activos corrientes (+/-)	-4.992,33	-31.685,36	0,00
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-1.397.424,43	-476.383,80	-850.919,90
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	30.643,96		
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)			
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	-69.475,19	4.034,47	-27.642,00
a) Pagos de intereses (-)	-73.260,10	-32.070,00	-27.642,00
b) Cobros de dividendos (+)			
c) Cobros de intereses (+)	12,48		
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)	3.772,43	36.104,47	0,00
e) Otros pagos/ cobros (-/+)			
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	-7.685.750,90	-8.190.081,87	-9.202.607,74
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	-486.019,50	-231.245,62	-1.096.300,00
a) Empresas del grupo y asociadas			
b) Inmovilizado intangible			
c) Inmovilizado material	-478.903,95	-231.245,62	-1.096.300,00
d) Inversiones inmobiliarias			
e) Otros activos financieros			
f) Activos no corrientes mantenidos para venta			
g) Otros activos	-7.115,55		
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	109,22	7.115,55	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas			
b) Inmovilizado intangible			
c) Inmovilizado material	41,32		
d) Inversiones inmobiliarias			
e) Otros activos financieros	67,90	7.115,55	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta			
g) Otros activos			
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	-485.910,28	-224.130,07	-1.096.300,00
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	7.974.869,71	8.004.537,86	9.900.000,00
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	7.974.869,71	7.994.537,86	9.500.000,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		10.000,00	400.000,00
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	-75.935,83	-204.775,59	-281.188,99
a) Emisión	9.413,70	0,00	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)			
2. Deudas con entidades de crédito (+)			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)			
4. Otras deudas (+)	9.413,70		
b) Devolución y amortización de			
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	-85.349,53	-204.775,59	-281.188,99
2. Deudas con entidades de crédito (-)			
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-3.549,54		
4. Otras deudas (-)	-81.799,99	-204.775,59	-281.188,99
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	0,00	0,00	0,00
a) Dividendos (-)			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10/-11)</b>	7.898.933,88	7.799.762,27	9.618.811,01
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	-272.727,30	-614.449,67	-680.096,73
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.854.451,76	1.581.724,46	967.274,79
Efectivo o equivalente por la integración filial			0,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	1.581.724,46	967.274,79	287.178,06

