

Informe de Auditoría Independiente

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015



Building a better
working world

Ernst & Young, S.L.
Avda. Pío XII, 22
31008 Pamplona

Tel.: 948 175 510
Fax: 948 178 085
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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.

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 NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 16/16/00158
COPIA GRATUITA

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Javier Ezcurra Zubeldía

23 de marzo de 2016

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2015

- 1.- BALANCE DE SITUACION AL 31-12-2015
- 2.- CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 2015
- 3.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2015
- 4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 5.- MEMORIA

BALANCE DE SITUACION A 31/12/2015

ACTIVO		NOTAS	31/12/2015	31/12/2014	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS	31/12/2015	31/12/2014
A) ACTIVO NO CORRIENTE			24.855.498,49	28.885.028,69	A) PATRIMONIO NETO			901.934,98	901.934,98
I. INMOVILIZADO INTANGIBLE		7	147.493,59	137.436,01	A-1) Fondos propios		901.934,98	901.934,98	
Patentes, licencias, marcas y similares			7.226,86	67,37	I. CAPITAL		901.500,00	901.500,00	
Aplicaciones informáticas			140.266,73	137.368,64	Capital escrutado (Capital no exigido)		901.500,00	901.500,00	
II. INMOVILIZADO MATERIAL		5	1.026.500,48	1.088.624,93	III. RESERVAS		434,98	434,98	
Terrenos y construcciones			922.869,85	974.735,94	Legal y estatutarias		416,82	416,82	
Instalaciones técnicas y otro innov. Material			103.630,63	123.888,99	Otras reservas		18,16	18,16	
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		9	23.681.504,42	27.648.967,75	A-3) SUBVENIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		0,00	0,00	
Plan Director de Saneamiento			23.649.969,24	27.608.623,17					
Otros activos financieros			31.535,18	40.344,58					
B) ACTIVO CORRIENTE			6.411.394,77	6.622.106,00	B) PASIVO NO CORRIENTE			26.187.935,88	26.132.717,14
II. EXISTENCIAS		10	1.826.226,82	1.622.521,09	I. PROVISIONES A LARGO PLAZO		53.590,92	0,00	
1. Materiales Obras			11.786,55	46.223,89	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		53.590,92	0,00	
2. Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso)					II. DEUDAS A LARGO PLAZO		23.651.485,49	25.623.115,51	
2.1 Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso C.P.)			1.411.580,80	1.066.695,57	Deudas con entidades de crédito		23.651.485,49	4.500.372,69	
2.2 Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso L.P.)			402.859,47	509.601,63	Plan Director Fondo de Reposición y R.Extraordinarias		23.585.026,49	21.034.130,82	
3. Ob.- Proy. Reg. Coop. (Terminadas)					Otros pasivos financieros		66.459,00	88.612,00	
3.1 Ob.- Proy. Reg. Coop. (Terminadas C.P.)					III. DEUDAS A LP CON EMPRESAS DEL GRUPO		2.080.000,00	0,00	
3.2 Ob.- Proy. Reg. Coop. (Terminadas L.P.)					V.PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO		402.859,47	509.601,63	
III. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR		9	3.978.179,72	4.162.853,14	Ent. Locales Acreedoras (R.C.)		402.859,47	509.601,63	
Ciudadanos por ventas y prestación de servicios			525.469,29	953.273,05					
Ent. Locales Deudoras (Obras y Servicios)			461.584,31	893.901,98	C) PASIVO CORRIENTE		4.177.022,40	8.472.482,57	
Ciudadanos empresas del Grupo			63.884,98	59.371,07	III. DEUDAS A CORTO PLAZO		49.553,52	5.547.738,91	
		18			Deudas con entidades de crédito		10,03	5.511.506,79	
					Otros pasivos financieros		49.543,49	36.232,12	
Deudores varios			3.397.066,37	3.118.600,73	IV. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO		521.139,73	0,00	
Ent. Locales Deudoras (canon)			2.436.239,48	2.552.278,60	Otras deudas a corto plazo		521.139,73	0,00	
Ent. Privadas Deudoras (canon)			807.308,24	389.940,93	V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		3.606.329,15	2.924.743,66	
Empresas del Grupo deudoras (Canon)			9.630,47		Proveedores		466.810,01	420.019,29	
Gob.Nav. Deudor por obras			143.888,18	176.381,20	Proveedores empresas del grupo		17.931,05	14.370,32	
Otros deudores					Otros Acreedores		1.360.494,73	1.271.563,83	
		9			Otros Acreedores		1.360.494,73	1.271.563,83	
Personal			1.118,63	1.118,63	Remuneraciones pendientes de pago		245.148,78	4.200,00	
Otros créditos con las Administraciones Públicas			54.525,43	89.860,73	Anticipos de clientes		1.438.256,06	1.128.421,04	
V. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		9	32.768,41	54.743,41	Ent. Locales Acreedoras (R.C.)		1.411.580,77	1.066.695,57	
Otros activos financieros			32.768,41	54.743,41	Gob.Nav. Financiación Anticipada		26.675,29	61.725,47	
VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO			15.134,73	5.536,60	Otras deudas con las Administraciones Públicas		77.688,52	86.169,18	
VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS		9	559.085,09	776.451,76					
Tesorería			2.940,01	21.322,38					
Otros activos líquidos equivalentes			556.145,08	755.129,38					
TOTAL ACTIVO			31.266.893,26	35.507.134,69	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			31.266.893,26	35.507.134,69

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	NOTAS	(Debe) Haber	
		2015	2014
1. Importe neto de la cifra de negocios	20	12.037.650,13	14.693.342,16
2. Variación de existencia de productos terminados y en curso		203.705,70	-1.977.090,30
4. Aprovisionamientos		-9.443.058,92	-9.878.256,56
5. Otros ingresos de explotación	16	212.278,94	38.956,39
6. Gastos de personal	13	-2.407.785,11	-2.257.896,14
7. Otros gastos de explotación		-429.784,61	-430.901,78
8. Amortización de inmovilizado	5-7	-175.320,18	-190.385,18
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5	2.314,05	2.231,41
A) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		0,00	0,00
12. Ingresos financieros		44.834,48	120.976,75
13. Gastos financieros		-44.834,48	-120.976,75
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15,16)		0,00	0,00
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)		0,00	0,00
17. Impuesto sobre beneficios	12		0,00
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)		0,00	0,00



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	2.015	2.014
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		0,00	0,00
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros			
1. Activos financieros disponibles para la venta			
2. Otros ingresos/gastos			
II. Por coberturas de flujos de efectivo			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
V. Efecto impositivo			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)		0,00	0,00
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros			
1. Activos financieros disponibles para la venta			
2. Otros ingresos/gastos			
VII. Por coberturas de flujos de efectivo			
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
IX. Efecto impositivo			
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)		0,00	0,00
TOTOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		0,00	0,00



BI ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015


	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores													
II. Ajuste por errores 2013 y anteriores													
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Total ingresos y gastos reconocidos													
II. Operaciones con socios o propietarios													
1. Aumento de capital													
2. (-) Reducciones de capital													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)													
4. (-) Distribución de dividendos													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios													
7. Otras operaciones con socios o propietarios													
III. Otras operaciones de patrimonio neto													
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Ajustes por cambios de criterio 2014													
II. Ajuste por errores 2014													
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Total de ingresos y gastos reconocidos													
II. Operaciones con socios o propietarios													
1. Aumento de capital													
2. (-) Reducciones de capital													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)													
4. (-) Distribución de dividendos													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)													
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios													
7. Otras operaciones con socios o propietarios													
III. Otras operaciones de patrimonio neto													
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	901.500,00			434,99									901.934,99

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	NOTAS	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		0,00	0,00
2. Ajustes del resultado		173.006,13	188.153,77
Amortización del inmovilizado +	5-7	175.320,18	190.385,18
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado +/-	5	-2.314,05	-2.231,41
Otros ingresos y gastos +/-			
3. Cambios en capital corriente		7.132.435,91	5.993.204,32
Existencias +/-		-203.705,73	1.977.090,30
Deudores y otras cuentas a cobrar +/-		184.673,42	3.421.275,58
Otros activos corrientes +/-		12.376,87	-10.870,51
Acreedores y otras cuentas a pagar +/-		696.036,59	-4.425.289,88
Otros activos y pasivos no corrientes +/-		6.443.054,76	5.030.998,83
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		7.305.442,04	6.181.358,09
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones -		113.253,30	88.881,95
Inmovilizado intangible	7	72.952,91	59.361,22
Inmovilizado material	5	40.300,39	29.520,73
Otros activos			
7. Cobros por desinversiones +	5	2.314,05	2.231,41
Inmovilizado material		2.314,05	2.231,41
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-110.939,25	-86.650,54
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
Amortización de instrumentos de patrimonio -			0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-7.411.869,46	-5.329.121,78
<i>Emisión</i>			11.506,79
Deudas con entidades de crédito +	9	2.600.000,00	83.470,55
Deudas con empresas del Grupo +			
Otras deudas +			
<i>Devolución y amortización de</i>			-5.354.707,69
Deudas con entidades de crédito -		-10.011.869,46	-69.391,43
Deudas con empresas del Grupo -			
Otras deudas -			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-7.411.869,46	-5.329.121,78
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		776.451,76	10.865,99
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		559.085,09	776.451,76

MEMORIA

- 1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA
- 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES
- 3.- APLICACIÓN DEL RESULTADO
- 4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION
- 5.- INMOVILIZADO MATERIAL
- 6.- INVERSIONES INMOBILIARIAS
- 7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE
- 8.- ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR
- 9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- 10.- EXISTENCIAS
- 11.- MONEDA EXTRANJERA
- 12.- SITUACION FISCAL
- 13.- INGRESOS Y GASTOS
- 14.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES
- 15.- INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE
- 16.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS
- 17.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE
- 18.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS
- 19.- OTRA INFORMACION
- 20.- INFORMACION SEGMENTADA



1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Empresa "Navarra de Infraestructuras Locales, S.A.", en anagrama "NILSA", se constituye con fecha 17 de mayo de 1989 ante el Notario de Pamplona, D. David Calvo Juan, bajo el número de protocolo 1.365.

Surge como una empresa pública bajo la forma de Sociedad Anónima y su Capital es suscrito íntegramente por la Administración de la Comunidad Foral de Navarra. Precisamente por ello, su constitución es aprobada por el Decreto Foral 27/1989, de 2 de febrero, en donde se definen los Estatutos que han de regirla, que se transcriben en la Escritura de Constitución. Sin embargo, por necesidades formales y registrales, sus Estatutos fueron modificados por el Decreto Foral 245/89, de 9 de noviembre de 1989; modificación que fue elevada a escritura pública con fecha 4 de diciembre de 1989 ante el Notario de Pamplona D. David Calvo Juan, con el nº de protocolo 2.952.

La empresa está inscrita en el Registro Mercantil de Navarra con fecha 25 de enero de 1990, al Tomo 694, libro 424, Folio 35, Sección 8, Hoja 7.476/IIA1.

Desde 2010, la entidad pertenece al grupo Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. (CPEN), domiciliada en Navarra, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio. Mediante acuerdo del Gobierno de Navarra, en sesión celebrada el 18 de enero de 2010, se incorporaron la totalidad de las acciones de la Sociedad a la Corporación.

La Sociedad pública NILSA tiene su domicilio social en Pamplona, Avenida de Barañáin, 22 bajo y su Código de Identificación Fiscal (C.I.F.) es el siguiente: A-31-243702.

De acuerdo con el art. 4º del Decreto Foral 245/89, antes citado, de 9 de noviembre, por el que se modifican sus Estatutos, la compañía "NILSA" tiene como objeto social:

- a) Coordinar y dirigir las actuaciones inherentes a la ejecución de las previsiones contenidas en los documentos de planificación de las infraestructuras y servicios de abastecimiento y saneamiento de aguas y residuos sólidos urbanos ya sean de ámbito municipal o supramunicipal.
- b) Apoyar técnicamente a las Entidades Locales para la realización de los proyectos de obras en las materias de su competencia, así como asesorarles sobre el régimen de organización y funcionamiento de los servicios.
- c) Realizar las inversiones y la gestión de los servicios de competencia municipal que la Administración de la Comunidad Foral asuma directamente.
- d) Recaudar, administrar, gestionar y distribuir el canon de saneamiento y las transferencias de capital consignadas en los Presupuestos Generales de Navarra con destino a financiar las inversiones de carácter local de conformidad con la legislación vigente.



e) Realizar las actuaciones inherentes a la intervención de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra en funciones de cooperación o de subrogación relativas a las inversiones en las citadas infraestructuras básicas y a la explotación de los correspondientes servicios.

f) Participar, previa autorización del Gobierno de Navarra, y en las condiciones que en cada caso determine, en el Capital de otras Sociedades con fines análogos o que puedan prestar sus servicios a la propia sociedad.

Su actividad más concreta está siendo la realización de obras y prestación de servicios enmarcados en el Plan Director de Saneamiento de los Ríos de Navarra, así como la gestión del canon de saneamiento establecido para la financiación de las actividades comprendidas en dicho Plan.

Por otra parte, desde el año 2008, en virtud del acuerdo establecido con el "Consortio para el tratamiento de los residuos urbanos de Navarra", NILSA desarrolla las funciones de Gerencia de la citada entidad pública.

Por último, en virtud del Convenio establecido con la sociedad pública Gestión ambiental de Navarra, S.A. (GAN), NILSA ha prestado el servicio de dirección general, coordinación económico-financiera y comunicación a la citada empresa, habiendo finalizado esta prestación el 31 de octubre de 2015.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2015 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015, y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras presentadas en esta memoria vienen expresadas en euros.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.



2.2 Principios contables no obligatorios aplicados

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, 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.

2.4 Comparación de la información

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 de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la “Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales”, la Sociedad suministra en la Nota 19.1 exclusivamente la información relativa al ejercicio y no se presenta información comparativa, calificándose las presentes cuentas anuales como iniciales, a estos exclusivos efectos, en lo que se refiere a la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.



2.5 Elementos recogidos en varias partidas

La partida denominada "Entidades Locales Acreedores (R.C.)" aparece registrada en dos partidas del Balance:

- Periodificación a largo plazo, Entidades locales acreedoras: recogiendo el importe de las obras que no se prevé transmitir durante el próximo ejercicio.

Periodificación a largo plazo, Entidades Locales Acreedoras	2015 402.859,47	2014 509.601,63
---	--------------------	--------------------

- Anticipo de clientes, Entidades Locales Acreedoras: recogiendo el importe de las obras terminadas y en curso con previsión de transmisión durante el próximo ejercicio.

Anticipo de clientes, Entidades Locales Acreedoras	2015 1.411.580,77	2014 1.066.695,57
--	----------------------	----------------------

Por otro lado, la partida "Deudas con Entidades de Crédito" aparece registrada en dos partidas:

- Deudas a Largo Plazo con Entidades de Crédito,

Deudas a Largo Plazo con Entidades de Crédito	2015 0,00	2014 4.500.372,69
---	--------------	----------------------

- Deudas a Corto Plazo con entidades de Crédito,

Deudas a Corto Plazo con Entidades de Crédito	2015 10,03	2014 5.511.506,79
---	---------------	----------------------

La partida denominada "Otros pasivos financieros" aparece registrada en dos partidas del Balance:

- Otros pasivos financieros, pasivo no corriente: recogiendo el importe de fianzas a largo plazo.

Otros pasivos financieros	2015 66.459,00	2014 88.612,00
---------------------------	-------------------	-------------------

- Otros pasivos financieros, pasivo corriente: recogiendo el importe de fianzas a corto plazo.

Otros pasivos financieros	2015 49.543,49	2014 36.232,12
---------------------------	-------------------	-------------------



El préstamo firmado con la empresa del Grupo, Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. (SODENA) por importe de 2.600.000 euros, figura en dos partidas de Balance en función de la fecha de devolución del principal:

- Deudas a Largo Plazo con empresas del Grupo.

	2015	2014
Deudas a Largo Plazo con empresas del Grupo	2.080.000,00	0,00

- Deudas con empresas del Grupo.

	2015	2014
Otras deudas a corto plazo	521.139,73	0,00

El importe de la paga extraordinaria suprimida en diciembre de 2012 y pendiente de pago según lo establecido en el Acuerdo del Gobierno de Navarra de 23 de diciembre de 2015, se registra en dos partidas:

- Provisiones a largo plazo.

	2015	2014
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	53.590,92	0,00

- Remuneraciones pendientes de pago

	2015	2014
Remuneraciones pendientes de pago	28.266,43	0,00

2.6 Cambios en criterios contables

No se han realizado cambios en los criterios contables con respecto al ejercicio anterior.

3.- APLICACIÓN DEL RESULTADO

La financiación de las actividades de NILSA se realiza con cargo al Canon de Saneamiento, de acuerdo con lo establecido en el Plan Director de Saneamiento los Ríos de Navarra. Así mismo, según el acuerdo del Consejo de Administración de NILSA de 9 de diciembre de 1998, el resultado de las actividades ajenas al citado Plan Director se destina a compensar parcialmente los costes de la estructura de la Sociedad, minorando la aportación del Canon de Saneamiento y dejando, con todo ello, el resultado de la Sociedad en cero €. Por lo cual, no hay propuesta de distribución de beneficios.

4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible está valorado por el precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. El criterio aplicado es el de amortizar un 25% del importe.

Patentes, licencias, marcas y similares

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto las patentes, incluido el coste de registro. Son objeto de amortización y corrección valorativa por deterioro. La vida útil es de 4 años.

Aplicaciones Informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 4 años.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de los activos intangibles.

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

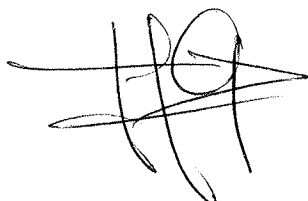
El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el presente ejercicio no se han reconocido "Pérdidas netas por deterioro" derivadas de activos intangibles

4.2 Inmovilizado material

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.



Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Se dispone de unas plazas de garaje en régimen de concesión que se valoran por el importe satisfecho por el derecho de uso de las mismas. Dicho importe se amortizará teniendo en cuenta la duración del contrato de concesión de las plazas o su vida útil si fuese inferior.

Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de esta concesión, el valor contabilizado para la misma se sanearía en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable

Se han amortizado los bienes de acuerdo con su depreciación efectiva y, resumidas, resultan las siguientes dotaciones:

-Construcciones	4%	*
-Plazas de garaje	1,33%	**
-Maquinaria	20%	
-Instalaciones	15%	***
-Laboratorio	15%	
-Equipos Informáticos	25%	
-Elementos Transporte	20%	
-Mobiliario	15%	
-Equipos Telefónicos	15%	****
-Elementos usados	el doble de los tipos correspondientes a elementos nuevos	

* La partida correspondiente a "Ampliación de la Oficina de Pamplona" se ha amortizado teniendo en cuenta la duración del contrato de alquiler del local o su vida útil si fuese inferior.

El porcentaje aplicado ha sido un 6,66% para la "Ampliación de la Oficina de Pamplona".

** El porcentaje aplicado es de 1,33% anual.

*** El telecontrol se amortiza un 25%.

**** Los teléfonos móviles se considera que sufren una mayor depreciación, por lo que se les estima una vida útil de 3 años. La amortización es de un 33%.

En el capítulo de Maquinaria se incluyen aparatos de topografía y equipos técnicos y de control.

Los administradores de la sociedad consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, por lo que no se han registrado pérdidas por deterioro del valor de elementos de inmovilizado material.

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor del inmovilizado intangible o material, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

4.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

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

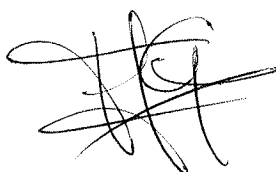
La Sociedad no dispone de ningún elemento en régimen de arrendamiento financiero ni tiene bienes arrendados a terceros.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

La relación de activos es la siguiente:

- Plan Director de Saneamiento
- Créditos a terceros
- Otros activos financieros
- Entidades locales deudoras (obras y servicios)
- Clientes empresas del grupo



- Entidades locales deudoras (canon) y entidades privadas deudoras (canon)
- Empresas del Grupo deudoras (canon)
- Gobierno de Navarra deudor por obras
- Otros deudores
- Personal
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto para el deterioro de deudores por canon, que no se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias sino con cargo a la cuenta con el Gobierno de Navarra Plan Director, tal y como se explica más adelante.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es el siguiente, siempre que haya un retraso en el pago superior a doce meses desde la fecha de vencimiento:

Se registra un deterioro de valor de los créditos por canon de saneamiento calculando un importe equivalente al 7,5% del saldo total pendiente de cobro de las Entidades Distribuidoras. En el caso de Suministros Propios y Facturación NILSA, se realiza un análisis individualizado de cada cuenta deudora. La pérdida por deterioro no se dota con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias sino que se hace con cargo al Plan Director de Saneamiento. En el Balance de Situación se incluye minorando los apartados "Entidades Locales deudoras por canon" y "Entidades privadas deudoras por canon".

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos.



Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.4.1.1 Plan Director de Saneamiento

Recoge principalmente los gastos correspondientes a ejecuciones de obra, mantenimiento, fondo de reposición y coste de estructuras, así como los ingresos por aportaciones de Entidades y la gestión y recaudación del Canon de Saneamiento. Este saldo deudor a 31 de diciembre de 2015, responde al déficit actual del Plan Director que irá corrigiéndose en el tiempo con la gestión y recaudación del mencionado Canon de Saneamiento. A cierre del ejercicio se han contabilizado la mayor parte de las partidas relativas al ejercicio 2015, quedando pendientes de recibir la información sobre el Canon de saneamiento recaudado en el cuarto trimestre por las Entidades Locales distribuidoras de agua, así como el proveniente de las declaraciones anuales. Por otra parte, también queda pendiente de recibir la liquidación de los gastos de Operación y Mantenimiento de las instalaciones afectas al Plan Director llevada a cabo por las Mancomunidades que operan las mismas. En el momento de formulación de estas cuentas no hay información disponible para determinar el saldo pendiente de anotación, aunque sí se sabe que reduciría el saldo de la cuenta Plan Director de Saneamiento y como contrapartida podría aumentar el saldo de Efectivo y Otros activos líquidos o disminuir las Deudas con empresas del grupo.

4.4.1.2 Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.
- c) Fianzas constituidas a largo plazo

4.4.1.3. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otra inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.



4.4.2. Pasivos financieros

La relación de pasivos financieros es la siguiente:

- Deudas con entidades de crédito
- Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias
- Entidades Locales Acreedoras (R.C.)
- Entidades Locales Acreedoras (G.D.)
- Otros pasivos financieros
- Deudas con empresas del grupo
- Proveedores
- Otros acreedores
- Gobierno de Navarra financiación anticipada

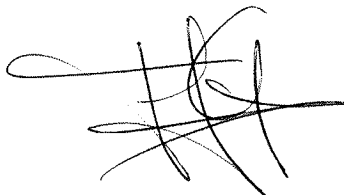
Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.4.2.1 Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias

Recoge el importe detrído del saldo del Plan Director de Saneamiento para hacer frente a las actuaciones en relación a renovaciones y reparaciones extraordinarias de las instalaciones de depuración en explotación cuya propiedad no es de NILSA, sino de las Entidades Locales.



4.5 Existencias

La Sociedad ha valorado sus existencias al precio de adquisición o coste de producción, no habiéndose efectuado correcciones valorativas. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicadas para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros, atribuibles a la adquisición.

El coste de producción incluye el coste de los materiales, de la mano de obra directa e indirecta y los gastos de construcción que le son aplicables.

No figuran partidas por una cantidad fija.

En la Nota 10 de esta Memoria se aclara la naturaleza de este concepto.

4.6 Impuestos sobre beneficios

La base imponible del ejercicio, obtenida mediante la combinación del resultado contable del ejercicio antes de impuestos y las diferencias temporales y permanentes, es cero. Por tanto, la cuota del Impuesto para este ejercicio es también de cero euros.

4.7 Ingresos y gastos

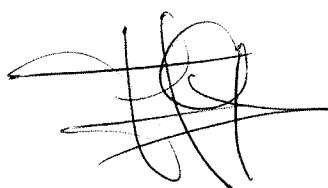
Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir, derivada de los mismos. No se efectúan descuentos a clientes.

4.8 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.



Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha registrado un importe de 53.590,92 euros en concepto de provisión por prestaciones a largo plazo con el personal, por el importe pendiente de pago de la paga extraordinaria suprimida en diciembre de 2012 y que se cancelará cuando el Gobierno de Navarra lo acuerde.

4.9 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

En la contabilidad de la Sociedad, correspondiente a las presentes Cuentas Anuales, no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.


4.10 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

La subvención concedida para financiar gastos específicos se imputa como ingreso en el mismo ejercicio en el que se devenguen los gastos que esté financiando.

4.11 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

En aplicación de lo dispuesto en la norma de valoración nº 21, las operaciones que puedan realizarse con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.



5.- INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	2.001.341,38	1.197.901,43	3.199.242,81
(+) Resto de entradas	3.826,00	25.694,73	29.520,73
(-) Salidas, bajas o reducciones		-14.918,73	-14.918,73
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	2.005.167,38	1.208.677,43	3.213.844,81
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	2.005.167,38	1.208.677,43	3.213.844,81
(+) Resto de entradas	3.656,94	36.643,45	40.300,39
(-) Salidas, bajas o reducciones		-30.334,08	-30.334,08
(-/+ Traspaso a / de otras partidas			0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	2.008.824,32	1.214.986,80	3.223.811,12
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	974.981,89	1.019.572,17	1.994.554,06
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2014	55.449,54	80.135,05	135.584,59
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		-14.918,75	-14.918,75
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	1.030.431,43	1.084.788,47	2.115.219,90
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	1.030.431,43	1.084.788,47	2.115.219,90
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2015	55.523,03	56.901,81	112.424,84
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		-30.334,08	-30.334,08
(-/+ Traspaso a / de otras partidas			0,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	1.085.954,46	1.111.356,20	2.197.310,66
M) SALDO FINAL	922.869,88	103.630,60	1.026.500,48

La compañía amortiza sus bienes conforme a los criterios señalados en el apartado 4.2 de la presente Memoria.

Todos los elementos del inmovilizado material se encuentran afectos a la explotación, no estando sujetos ni a afianzamiento de garantías ni a reversión.

Todos los elementos del inmovilizado material se encuentran asegurados mediante pólizas suscritas al efecto con Compañías aseguradoras privadas.

Existen varios elementos de inmovilizado material amortizados en su totalidad por aplicación de los planes de amortización establecidos por la compañía. El valor de adquisición de dichos elementos, agrupados por epígrafe de balance, es el siguiente:

<u>Grupo de Balance</u>	<u>Valor Adquisición</u>
Terrenos y Construcciones	424.720,19
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	987.417,14
TOTAL	1.412.137,33

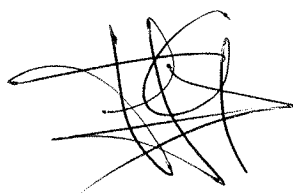
Las adquisiciones de inmovilizado material a empresas del grupo o asociadas han sido las siguientes:

	Cableado
Adquisiciones a empresas del grupo	6.105,62
Amortización 2015	100,22
Valor neto contable	6.005,40

Se ha vendido inmovilizado material amortizado en su totalidad por importe de 2.314,05 euros, por lo que la Sociedad ha registrado un beneficio en su cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2015 por este importe.

6.- INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Compañía no dispone de inversiones inmobiliarias.



7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación es el siguiente:


	Patentes, licencias marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2014	4.909,69	466.949,22	471.858,91
(+) Resto de entradas		59.361,22	59.361,22
(-) Salidas, bajas o reducciones			0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2014	4.909,69	526.310,44	531.220,13
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2015	4.909,69	526.310,44	531.220,13
(+) Resto de entradas	7.226,87	65.726,04	72.952,91
(-) Salidas, bajas o reducciones			0,00
(-/+) Traspaso a / de otras partidas			0,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2015	12.136,56	592.036,48	604.173,04
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2014	4.720,07	334.263,47	338.983,54
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2014	122,27	54.678,33	54.800,60
(-) Salidas, bajas o reducciones			
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2014	4.842,34	388.941,80	393.784,14
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2015	4.842,34	388.941,80	393.784,14
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2014	67,38	62.827,95	62.895,33
(-) Salidas, bajas o reducciones			
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2015	4.909,72	451.769,75	456.679,47
M) SALDO FINAL	7.226,86	140.266,73	147.493,59

Las adquisiciones de inmovilizado intangible a empresas del grupo o asociadas han sido las siguientes:

	Aplicaciones informáticas
Adquisiciones a empresas del grupo	30.936,65
Amortización 2015	3.761,58
Valor neto contable	27.175,07

Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. (NILSA) tiene registradas la patente de invención nº 20500284 "Sistema de control de espuma en el proceso de higienización de fangos".

Existen varios elementos de inmovilizado intangible amortizados en su totalidad por aplicación de los planes de amortización establecidos por la compañía.



El valor de adquisición de dichos elementos, agrupados por epígrafe de balance, es el siguiente:

<u>Grupo de Balance</u>	<u>Valor Adquisición</u>
Patentes, licencias, marcas y similares	4.909,70
Aplicaciones informáticas	344.403,82
TOTAL	349.313,52

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de las vidas útiles y métodos de amortización.

No existen inmovilizados intangibles cuya vida útil se haya considerado como indefinida.

8.- ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1 Arrendamientos operativos

En su posición de arrendatario, la sociedad, al cierre del ejercicio 2015, tiene tres contratos de arrendamiento operativo. Dichos contratos corresponden al alquiler de locales para oficina y vestuarios.

Las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el ejercicio han ascendido a 34.058,93 €.

Dichos contratos tienen la siguiente duración:

Nº	Objeto	Fecha de contrato	Duración meses	Fin contrato	Localidad	Actualización precios
1	Almacén y vestuarios (100 m ²)	01-08-06	120	31-07-16	Pamplona	I.P.C.
2	Local oficina (134 m ²)	01-08-06	180	31-07-21	Pamplona	I.P.C.
3	Local oficina (82,74 m ²)	01-01-12	120	31-12-21	Tudela	I.P.C.

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
- Hasta un año	29.818,02	34.293,09
- Entre uno y cinco años	84.775,51	93.676,76
- Más de cinco años	16.115,01	37.284,00
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gasto del periodo	34.058,93	24.274,42



9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Información sobre instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo	
	Créditos y Otros	
	2015	2014
Plan director de Saneamiento	23.649.969,24	27.608.623,17
Préstamos y partidas a cobrar	31.535,18	40.344,58

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo	
	Créditos y Otros	
	2015	2014
Préstamos y partidas a cobrar	3.956.422,70	4.127.735,82
Efectivo y otros activos líquidos	559.085,09	776.451,76

Clases Categorías	Total	
	2015	2014
	Plan director de Saneamiento	23.649.969,24
Préstamos y partidas a cobrar	3.987.957,88	4.168.080,40
Efectivo y otros activos líquidos	559.085,09	776.451,76

- Plan Director de Saneamiento

Recoge principalmente los gastos correspondientes a ejecuciones de obra, operación y mantenimiento de instalaciones, fondo de reposición y coste de estructuras, así como los ingresos por aportaciones de entidades y la gestión y recaudación del Canon de Saneamiento. Este saldo deudor a 31 de diciembre de 2015, responde al déficit actual del Plan Director que irá reduciéndose en el tiempo con la gestión y recaudación del mencionado Canon de Saneamiento. El saldo a 31 de diciembre es el siguiente:

	2015	2014
Plan Director de Saneamiento	23.649.969,24	27.608.623,17



- Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo

Se incluyen las fianzas constituidas a Largo Plazo.

	2015	2014
Fianzas	31.535,18	40.344,58

2015:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Inversiones financieras a Largo Plazo							
Créditos a terceros							0,00
Otros activos financieros	956,67					30.578,51	31.535,18
TOTAL	956,67	0,00	0,00	0,00	0,00	30.578,51	31.535,18

2014:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Inversiones financieras a Largo Plazo							
Créditos a terceros							0,00
Otros activos financieros		956,67				39.387,91	40.344,58
TOTAL	0,00	956,67	0,00	0,00	0,00	39.387,91	40.344,58

Nota: La partida incluida en el epígrafe "Plan Director de Saneamiento" no tiene vencimiento definido.

- Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo

Dentro de este grupo se incluyen varias partidas.

* Entidades locales deudoras (obras y servicios):

Recoge el importe pendiente de cobro por la transmisión de instalaciones de depuración y prestación de servicios a las entidades locales.

	2015	2014
Entidades Locales Deudoras (Obras y Servicios)	461.584,31	893.901,98

* Clientes empresas de Grupo:

Partida pendiente de cobro en concepto de prestación de servicios de dirección general, coordinación económico-financiera y comunicación a la empresa Gestión Ambiental de Navarra, S.A.

	2015	2014
Clientes empresas del Grupo	63.884,98	59.371,07



* Entidades locales deudoras (canon), entidades privadas deudoras (canon) y entidades privadas del grupo deudoras (canon).

	2015	2014
Entid. Locales Deudoras (Canon)	2.436.239,48	2.552.278,60
Entid. Privadas Deudoras (Canon)	807.308,24	389.940,93
Empresas del Grupo deudoras (Canon)	9.630,47	0,00
TOTAL	3.253.178,19	2.942.219,53

Con arreglo a la Ley Foral 10/1988, de saneamiento de aguas residuales, y a sus propios estatutos, NILSA gestiona y recauda el Canon de Saneamiento, el cual no se considera un ingreso propio de la Sociedad. Por ello, las cantidades declaradas pendientes de recaudar se encuentran contabilizadas como un crédito no comercial.

Se considera como de dudoso cobro un importe equivalente al 7,5% del saldo total pendiente de cobro de las Entidades Distribuidoras. En el caso de Suministros Propios y Facturación NILSA, se realiza un análisis individualizado de cada cuenta deudora.

La dotación no se realiza con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias, sino que va con cargo al Plan Director de Saneamiento. El importe acumulado minora el saldo en Balance de Situación de los apartados señalados en este epígrafe.

El movimiento de correcciones de deudores a corto plazo es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Deterioros reconocidos en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Préstamos y partidas a cobrar	1.131.178,90	-36.449,18	1.094.729,72

Ejercicio 2014

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Deterioros reconocidos en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Préstamos y partidas a cobrar	1.181.466,61	-50.287,71	1.131.178,90

* Otros deudores

Esta partida incluye la deuda generada por el vertido de los fangos de las instalaciones de depuración de particulares y empresas para su tratamiento en instalaciones adscritas al Plan Director.



Se incluye en este epígrafe la deuda pendiente por los sobrecostos generados en el tratamiento de los fangos de una instalación de depuración por vertidos no autorizados de una determinada empresa y que se han facturado a la misma. Durante 2013 se consideró prudente provisionar por su dudosa probabilidad de cobro un importe de 678.706,22 euros, equivalente a la totalidad del saldo pendiente menos el IVA recuperable. En 2015 se mantiene esta provisión.

Así mismo, incluye la aportación de entidades y organismos diferentes a entidades locales y a Gobierno de Navarra para obras en régimen de cooperación.

	2015	2014
Otros deudores	143.888,18	176.381,20

* Personal

Se incluyen los anticipos entregados al personal.

	2015	2014
Personal	1.118,63	1.118,63

* Otros activos financieros

Se incluyen las fianzas constituidas.

	2015	2014
Otros activos financieros	32.768,41	54.743,41



a.2) Pasivos financieros

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo			
	Deudas con entidades de crédito		Otros	
	2015	2014	2015	2014
Débitos y partidas a pagar	0,00	4.500.372,69	26.134.344,96	21.632.344,45

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo			
	Deudas con entidades de crédito		Otros	
	2015	2014	2015	2014
Débitos y partidas a pagar	10,03	5.511.506,79	4.099.323,85	2.874.806,60

Clases Categorías	Total	
	2015	2014
	Débitos y partidas a pagar	30.233.678,84

- Débitos y partidas a pagar.

* Los Epígrafes "Deudas con entidades de crédito" (a largo plazo y a corto plazo) hacen referencia a los siguientes préstamos y créditos:

	CONTRATADO 2015	CONTRATADO 2014
Crédito	2.200.000,00	4.100.000,00
Préstamo	0,00	10.000.000,00
	2.200.000,00	14.100.000,00

A cierre del ejercicio se encuentra disponible el importe total del crédito de 2.200.000 €. Además, están pendientes de vencimiento unos intereses por importe de 10,03 €, por lo que el total de la deuda con entidades de crédito asciende a 10,03 €.

	2015	2014
Crédito dispuesto	0,00	372,69
Préstamo	0,00	10.000.000,00
Intereses pendientes de vencimiento	10,03	11.506,79
Total deuda con entidades de crédito	10,03	10.011.879,48

- Dentro de la clase *Otros (largo plazo)* se incluyen varias partidas:

* Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones extraordinarias.

Recoge el importe detr ado del saldo del Plan Director de Saneamiento para hacer frente a las actuaciones en relación a renovaciones y reparaciones extraordinarias de las instalaciones de depuración en explotación cuya propiedad no es de NILSA, sino de las Entidades Locales.

Se abona con cargo a la cuenta Plan Director de Saneamiento por el importe aprobado por el Consejo de Administración en cada programa de actuación anual.

Se carga por el importe de los pagos realizados por reposición y reparaciones extraordinarias en las instalaciones de depuración, por cuenta del Plan Director de Saneamiento.

	2015	2014
Plan Director Fondo de Reposición y Rep. extraordinarias	23.585.026,49	21.034.130,82

* Otros pasivos financieros.

Se refleja el importe de una fianza recibida a Largo.

	2015	2014
Otros pasivos financieros	66.459,00	88.612,00

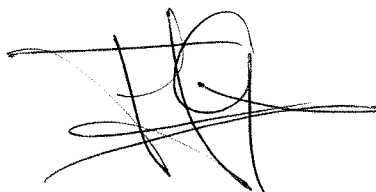
* Deudas a Largo Plazo con empresas del Grupo.

Con fecha 17 de diciembre de 2015 se firma un contrato de préstamo, con la empresa del Grupo, Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L. por importe de 2.600.000  . La devolución del principal se realizará a partir del 31 de enero de 2016 a razón de 520.000   al semestre.

El presente epígrafe recoge la parte del préstamo clasificado a largo plazo.

	2015	2014
Deudas a Largo Plazo con empresas del Grupo	2.080.000,00	0,00

* Por otra parte, se recoge en el epígrafe "Entidades Locales acreedores a largo plazo" la deuda con las Entidades Locales en régimen de cooperación, que recoge la financiación proveniente del Plan Director de Saneamiento considerada como anticipo de clientes, de las inversiones ejecutadas por NILSA en virtud de los regímenes de cooperación establecidos entre las distintas Entidades y el Gobierno de Navarra y que no se prevé transmitir durante el ejercicio 2016, ya que dicha deuda se cancela en el momento en que se transfieren las inversiones mencionadas a dichas Entidades.



	2015	2014
Entidades Locales Acreed. R.C.	402.859,47	509.601,63

De las deudas arriba señaladas únicamente las deudas con empresas del Grupo devengan intereses.

Dentro de la clase *Otros (corto plazo)* se incluyen las siguientes partidas:

* El importe de "Otros pasivos financieros" se compone de fianzas recibidas a corto plazo.

	2015	2014
Otros pasivos financieros	49.543,49	36.232,12

* Deudas con empresas del grupo.

Recoge la deuda con empresas del grupo por prestación de servicios y la reclasificación a corto plazo del préstamo anteriormente mencionado. Así mismo incluye los intereses pendientes de vencimiento del préstamo.

	2015	2014
Deudas por prestación de servicios	17.931,05	14.370,32
Otras deudas a CP con empresas del Grupo	520.000,00	
Intereses a CP con empresas del Grupo	1.139,73	
TOTAL	539.070,78	14.370,32

* Proveedores

Deuda contraída con las empresas adjudicatarias de contratos de ejecución de obras.

	2015	2014
Proveedores	466.810,01	420.019,29

* Otros acreedores

Deuda por prestación de servicios inducidos por las líneas de actuación del Plan Director de Saneamiento.

	2015	2014
Acreedores	1.360.494,73	1.271.563,83

* Remuneraciones pendientes de pago

Por las remuneraciones pendientes al Consejo de Administración y a los empleados. En virtud del Acuerdo del Gobierno de Navarra de fecha 23 de diciembre de 2015 se reconoce el derecho del personal de NILSA al cobro del 75,96% de la paga extraordinaria suprimida de diciembre de 2012. En este epígrafe figura el importe de dicha paga que se abona en enero de 2016. Así mismo, recoge la totalidad de la retribución variable correspondiente a 2015 que será abonada en 2016, según acuerdo del Consejo de Administración de enero de 2015.

	2015	2014
Retribución variable 2015	213.732,33	
Paga extra suprimida 2012 a pagar CP	28.266,45	
Consejo de administración	3.150,00	4.200,00
Total	245.148,78	4.200,00

*Entidades Locales acreedores a corto plazo.

Deuda con las Entidades Locales en régimen de cooperación, que recoge la financiación, proveniente del Plan Director de Saneamiento, considerada como anticipos de clientes, de las inversiones ejecutadas por NILSA en virtud de los regímenes de cooperación establecidos entre las distintas Entidades y el Gobierno de Navarra y que se prevé transmitir durante el ejercicio 2016, ya que dicha deuda se cancela en el momento en que se transfieren las inversiones mencionadas a dichas Entidades.

	2015	2014
Entidades Locales Acreed. R.C.	1.411.580,77	1.066.695,57

* Gobierno de Navarra financiación anticipada.

Importe anticipado por el Gobierno de Navarra para obras en ejecución de acuerdo con la normativa reguladora de los planes de infraestructuras locales.

	2015	2014
Gobierno de Navarra Financiación Anticipada	26.675,29	61.725,47

La clasificación por vencimiento de los pasivos financieros de la sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio, y hasta su último vencimiento, se detalla en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas							
Deudas con entidades de crédito							
Otros pasivos financieros	49.543,49	425.012,47	22.153,00	22.153,00			518.861,96
Deudas con empresas del grupo							
Otras deudas a largo plazo		1.040.000,00	1.040.000,00				2.080.000,00
Otras deudas a corto plazo	539.070,78						539.070,78
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	466.810,01						466.810,01
Acreedores varios	1.360.494,73						1.360.494,73
Personal	245.148,79						245.148,79
Entidades Locales acreedoras (R.C.)	1.411.580,77						1.411.580,77
Gobierno de Navarra Financiación anticipada	26.675,29						26.675,29
TOTAL	4.099.323,86	1.465.012,47	1.062.153,00	22.153,00	0,00	0,00	6.648.642,33

Nota: La partida incluida en el epígrafe "Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias" no tiene vencimiento definido.

9.2 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección de la empresa, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 9.1

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

La sociedad sigue la política de tener todas las pólizas de crédito con revisión de precios a corto plazo, adaptándose por ello a los precios de mercado.

La sociedad no está sujeta al riesgo de tipo de cambio al hacer todas sus transacciones en euros.

9.3 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

De acuerdo con el criterio establecido por el Consejo de Administración, el resultado de la gestión financiera de los recursos del Plan Director de Saneamiento por parte de la Sociedad se reintegra al propio Plan mediante una cuenta de compensación de gastos o ingresos, por lo que el resultado financiero reflejado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias es neutro para la Sociedad. Por ello, tampoco existe afección al Patrimonio neto de la Sociedad.

9.4 Fondos Propios

El Capital Social de la Compañía asciende a 901.500 €, y está formado por una serie de 30.000 acciones nominativas de 30,05 € nominales cada una, numeradas correlativamente del 1 al 30.000, totalmente suscrita y desembolsada en su día por la Administración de la Comunidad Foral de Navarra.

Posteriormente, el Gobierno de Navarra, en sesión celebrada el día 18 de enero de 2010, adoptó el acuerdo de incorporar las acciones de la sociedad a la "Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.". La correspondiente escritura pública tiene fecha 5 de febrero de 2010.

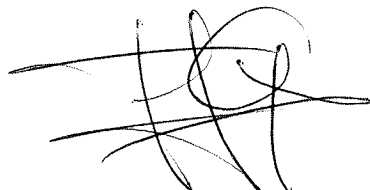
Esta sociedad, cuyo capital social está íntegramente suscrito por la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, se constituyó el 4 de noviembre de 2009, en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley Foral 8/2009, de 18 de junio, de creación de la sociedad Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U.

No existen desembolsos pendientes sobre las acciones, ni ampliaciones de capital en curso o capital autorizado.

No existen acciones propias en poder de la Sociedad o de un tercero que actúe por cuenta de ésta.

Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización.

Existen las siguientes circunstancias que restringen la disponibilidad de las reservas:



Reserva Legal

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo Final
Capital	901.500,00	0,00	0,00	901.500,00
Reservas	434,98	0,00	0,00	434,98
Total Fondos Propios	901.934,98	0,00	0,00	901.934,98

10.- EXISTENCIAS

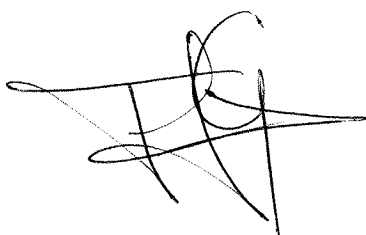
Las existencias de la Compañía corresponden, fundamentalmente, a las obras encuadradas en el marco del Plan Director de Saneamiento que son ejecutadas en virtud de los distintos regímenes de cooperación establecidos con las entidades locales competentes.

En la rúbrica se distinguen las existencias de productos terminados (obras finalizadas que cuentan con Acta de Recepción), de aquellas otras que se encuentran en curso de ejecución, así como por su vencimiento, si van a ser transmitidas a corto o largo plazo.

CONCEPTO	2015	2014
Obras terminadas		
Corto Plazo	0,00	0,00
Largo Plazo	0,00	0,00
Obras en curso		
Corto Plazo	1.411.580,80	1.066.695,57
Largo Plazo	402.859,47	509.601,63
Materiales obras	11.786,55	46.223,89
TOTAL	1.826.226,82	1.622.521,09

El coste de ejecución de las mismas se financia en su totalidad con los recursos del Plan Director de Saneamiento y, en su caso, con las aportaciones externas correspondientes.

Por ello, toda vez que la ejecución de las mismas se establece en virtud de los mandatos establecidos en el documento de planificación citado y en los acuerdos municipales para el establecimiento de regímenes de cooperación, el conjunto de las existencias está afectado por un compromiso firme de venta a favor de cada entidad local, pues ellas y sólo ellas pueden ser propietarias de dichas instalaciones.



Por otra parte, a la fecha de cierre del ejercicio existían obras adjudicadas pendientes de liquidación por un importe aproximado de 2,19 millones de € (IVA no incluido), lo que representa un compromiso de compra de existencias por parte de la Compañía equivalente a dicho importe.

11.- MONEDA EXTRANJERA

No existen operaciones en moneda extranjera.

12.- SITUACION FISCAL

Tanto el Resultado Contable del ejercicio como la Base Imponible del Impuesto son de cero euros. No existen diferencias permanentes ni temporarias.

No existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en próximos ejercicios.

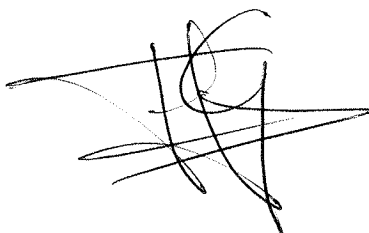
De acuerdo con el artículo 58 de la Ley Foral del Impuesto sobre Sociedades, existe una bonificación del 99% sobre la cuota íntegra correspondiente a las rentas derivadas de la gestión de servicios públicos de competencia municipal o de la Administración de la Comunidad Foral gestionados por empresas de capital público. Por ello, no se considera relevante la cuantía de los incentivos fiscales que puedan generarse en virtud de la normativa fiscal vigente.

El saldo recogido en el activo corriente del balance (54.525,43 euros) se corresponde a retenciones a cuenta a devolver por parte de la administración pública e IVA a compensar en periodos posteriores, y el saldo acreedor recogido en el pasivo corriente de la empresa (77.688,52 euros) se corresponde con deuda de la Sociedad por seguridad social y retenciones de los trabajadores pendiente de pago a la administración pública.

13.- INGRESOS Y GASTOS

Desglosamos a continuación los epígrafes de “Consumos de materias primas y otras materias consumibles” y de “Cargas sociales” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre:

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	34.437,34	0,00
Variación de existencias	34.437,34	0,00
2. Cargas sociales:	433.900,35	491.580,31
Seguridad Social a cargo de la empresa	433.900,35	491.580,31



14.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La sociedad tiene anotado un importe de 1.400.105,95 euros en concepto de avales recibidos por los contratistas como garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos firmados para la construcción de obras de depuración o la operación y mantenimiento de las citadas instalaciones.

Así mismo, se han entregado avales técnicos por afección a diversas infraestructuras en el contexto de la promoción de obras de depuración por un total de 62.800,00 euros.

15.- INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

En la contabilidad de la Sociedad, correspondiente a las presentes Cuentas Anuales, no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental prevista en la Orden del Ministerio de Economía de 8 de octubre de 2001.

16.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

No existe en 2015 ninguna subvención en capital.

Por otra parte, se incorpora al resultado del ejercicio la subvención de carácter corriente recibida de la Fundación Tripartita para la formación en el empleo.

Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	0,00	0,00
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	6.225,96	6.270,00

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

17.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde la fecha del cierre del ejercicio no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la Compañía en lo referente a la prestación de servicios encomendados o al cumplimiento de su objeto social, ni al estado o valor de los bienes y derechos, deudas y obligaciones.



18.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2015	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Prestación de servicios		52.941,26					
Facturación Canon Saneamiento		47.233,51					
Recepción de servicios	94.596,84	60.749,27					
Adquisición inmovilizado		37.042,27					
Préstamos recibidos		2.600.000,00					
Intereses de préstamos		1.139,73					

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2014	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Prestación de servicios		49.220,18					
Facturación Canon Saneamiento		12.216,08					
Recepción de servicios	62.529,33	52.258,47					
Adquisición inmovilizado		5.963,20					

El detalle de las entidades y operaciones es el siguiente:

2015:

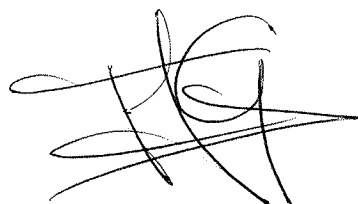
Entidad	Naturaleza de la operación	Importe anual euros
Corporación Pública Empresarial de Navarra	Servicio corporativo y apoyo a la gestión	50.000,00
	Seguros centralizados grupo	40.452,88
	Gestión de nóminas	4.143,96
Navarra de Servicios y Tecnologías, S.A.	Inversion inmovilizado	36.498,65
	Servicio telefonía	31.300,04
	Soporte informático	8.331,17
	Analíticas	2.379,50
Ciudad Agroalimentaria de Tudela	Alquiler local	8.969,28
	Canon de Saneamiento	47.233,51
Trabajos Catastrales, S.A.U.	Mantenimiento aplicación informática	8.724,45
	Inversion inmovilizado	543,62
	Material proyectos	1.044,83
Gestión Ambiental de Navarra, S.A.	Servicios de Dirección General	52.797,50
	Gestión de fangos	143,76
Sociedad de Desarrollo de Navarra, S.L.	Préstamo	2.600.000,00
	Intereses préstamo	1.139,73

2014:

Entidad	Naturaleza de la operación	Importe anual euros
Corporación Pública Empresarial de Navarra	Servicio corporativo y apoyo a la gestión	50.160,00
	Seguros centralizados grupo	9.606,69
	Gestión de nóminas	2.762,64
Navarra de Servicios y Tecnologías, S.A.	Inversion inmovilizado	4.727,70
	Servicio telefonía	28.077,31
	Soporte informático	1.633,45
	Gestión de nóminas	1.176,00
	Analíticas	3.377,94
Ciudad Agroalimentaria de Tudela	Alquiler local	9.019,28
	Canon de Saneamiento	12.216,08
Trabajos Catastrales, S.A.U.	Mantenimiento aplicación informática	8.724,45
	Inversion inmovilizado	1.235,50
	Material proyectos	250,04
Gestión Ambiental de Navarra, S.A.	Servicios de Dirección General	49.067,00
	Gestión de fangos	153,18

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2015							
A) ACTIVO NO CORRIENTE							
B) ACTIVO CORRIENTE							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Clientes por ventas y prestación de servicios							
Clientes empresas del Grupo							
		63.884,98					
Deudores varios							
Empresas del Grupo deudoras Canon							
		9.630,47					
C) PASIVO NO CORRIENTE							
Deudas a Largo Plazo con empresas del Grupo							
		2.080.000,00					
D) PASIVO CORRIENTE							
Deudas con empresas del grupo							
Deudas a Corto Plazo con empresas del Grupo							
		521.139,73					
Otras deudas a corto plazo							
	417,85	17.513,20					

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2014							
A) ACTIVO NO CORRIENTE							
B) ACTIVO CORRIENTE							
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar							
Clientes por ventas y prestación de servicios							
Clientes empresas del Grupo							
		59.371,07					
C) PASIVO NO CORRIENTE							
D) PASIVO CORRIENTE							
Deudas con empresas del grupo							
Otras deudas a corto plazo							
		14.370,32					



Dentro del epígrafe "1. Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen trabajos realizados con partes vinculadas con el siguiente detalle:

	EJERCICIO 2015	EJERCICIO 2014	EJERCICIO 2013	TOTAL 2013-2015
Otras empresas del grupo	52.797,50	49.067,00	0,00	101.864,50
Ingresos de cometidos confiados por G.N.	11.806.886,51	14.466.309,04	15.057.844,01	41.331.039,56
Total ingresos vinculados	11.859.684,01	14.515.376,04	15.057.844,01	41.432.904,06
Importe Neto Cifra de Negocios	12.037.650,13	14.693.342,00	15.235.810,00	41.966.802,13

Además de los datos de los ejercicios 2015 y 2014, se reflejan los datos del 2013 a los efectos de la calificación de la Sociedad como Ente Instrumental del Gobierno del Navarra.

El pasado 30 de diciembre de 2015, mediante Acuerdo de Gobierno se renovó la condición de Ente Instrumental de la Administración de la Comunidad Foral a Nilsa con vigencia hasta el 18 de abril de 2016 en que será de aplicación la Directiva Europea 2014/24/UE de 26 de febrero de 2014 sobre contratación pública. Según el punto 1 del artículo 12 de esta Directiva, para que los contratos adjudicados por un poder adjudicador queden excluidos del ámbito de aplicación de dicha Directiva, tiene que cumplir, entre otras condiciones, "que más del 80% de las actividades de esa persona jurídica se lleven a cabo en el ejercicio de los cometidos que le han sido confiados por el poder adjudicador que la controla". En el punto 5 del mismo artículo señala que se tomarán en consideración los tres ejercicios anteriores a la adjudicación del contrato.

De lo anterior se desprende que el promedio del volumen de negocios realizado por NILSA en los tres últimos años en el ejercicio de cometidos confiados por el Gobierno de Navarra ha representado un 98,49% sobre el volumen de negocios total en el mismo periodo.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	89.699,58	88.286,81
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección		
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección		
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		

La calificación de alta dirección se realiza teniendo en cuenta lo dispuesto en el acuerdo del Gobierno de Navarra de 19 de octubre de 2011.



Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	3.150,00 €	4.200,00 €
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración		
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		

No existe ningún otro tipo de obligación contraída por la Sociedad para con los miembros, actuales o antiguos, del Órgano de Administración tales como pensiones, etc. Durante el ejercicio 2015 no se han concedido a los mismos anticipos o créditos por ningún concepto.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 231 han comunicado que no tienen situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

19.- OTRA INFORMACION

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, teniendo en cuenta las reducciones de jornada por maternidad y los contratos con jornada reducida, es el siguiente, distribuido por categorías:

	2015			2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
* Altos cargos	1	0	1	1	0	1
* Resto directivos	3	2	5	4	2	6
* Resto personal técnico	9	8	17	9	8	17
* Empleados administrativos	0	5	5	0	5	5
* Resto personal cualificado	4	2	6	4	2	6
	17	17	34	18	17	35

Asimismo, el número de personas empleadas a la fecha del cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2015	2014
Hombres	18	18
Mujeres	19	17
TOTAL	37	35

De acuerdo con la disposición adicional decimocuarta (Transparencia en la remuneración de auditores) de la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se informa de que el importe al que se hace referencia es el siguiente:

Honorarios del auditor en el ejercicio	2015	2014
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	10.000,00	12.304,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	1.000,00	1.178,00

A 31 de diciembre de 2015, la sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, ni ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

19.1 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en operaciones comerciales

De acuerdo con lo establecido en la disposición adicional única de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, no se presenta información comparativa, al calificarse las cuentas anuales del ejercicio 2015 como iniciales a estos exclusivos efectos en lo que se refiere a la aplicación de principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad.

Respecto a 2015, la totalidad de los pagos realizados a los proveedores ha sido dentro del plazo máximo legal, no existiendo al cierre del ejercicio ningún importe pendiente de pago con aplazamiento superior al plazo legal.

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	31
Ratio de operaciones pagadas	32
Ratio de operaciones pendientes de pago	22
	Importe (euros)
Total pagos realizados	10.895.657,00
Total pagos pendientes	1.586.791,71



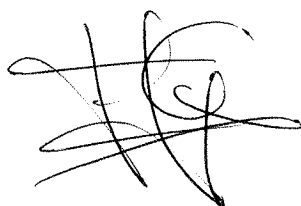
20.- INFORMACION SEGMENTADA

La distribución de la cifra de negocios de la sociedad por actividades se detalla en el siguiente cuadro:

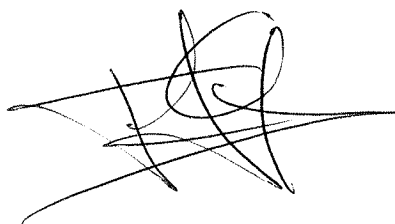
Descripción de la actividad	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
* Traspaso Obras a las Entidades Locales:	2.198.020,53	4.981.419,00
* Incorporación Materiales a Plantas:	34.437,34	0,00
* Prestación de servicios:	459.035,72	401.073,17
* Plan Director de Saneamiento:	9.346.156,54	9.310.849,99
TOTAL	12.037.650,13	14.693.342,16

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Nacional, total:	12.037.650,13	14.693.342,16
Resto Unión Europea, total:	0,00	0,00
Resto del mundo, total:	0,00	0,00
Total	12.037.650,13	14.693.342,16



INFORME DE GESTION NILSA – 2015

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

Documento: **INFORME DE GESTION**

Empresa: **NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A. (NILSA)**

Ejercicio: **2015**

INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de los artículos 253 y 262 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores formulan el presente informe:

1.- Evolución de los negocios y situación de la Sociedad.

Durante 2015 ha disminuido la cifra de negocios de la Sociedad como consecuencia de la reducción de la transmisión de obras a favor de las Entidades Locales.

Por otra parte, se ha minorado la imputación al Plan Director de Saneamiento de gastos del mismo gestionados directamente por NILSA.

2.- Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015 no se han producido acontecimientos significativos que puedan afectar a la marcha de la Sociedad.

3.- Evolución previsible de la Sociedad.

Para el ejercicio 2016 se prevé un aumento de la cifra de negocios de la Sociedad ya que el volumen de instalaciones a transmitir a las Entidades Locales será mayor que en el año anterior.

Por otra parte aumentará el número de instalaciones de depuración en las que la Sociedad gestiona directamente la operación y el mantenimiento.

4.- Actividades en materia de investigación y desarrollo

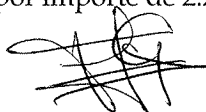
En el ámbito de los procesos de depuración de aguas residuales, se mantiene varias líneas de investigación con el objeto mejorar la eficiencia de dichos procesos y prepararse para la previsible aplicación de normativas medioambientales más restrictivas que las actuales.

5.- Adquisiciones de acciones propias.

No existen acciones propias en poder de la Sociedad, ni se han realizado operaciones de adquisición o enajenación de las mismas durante el ejercicio.

6.- Uso de instrumentos financieros

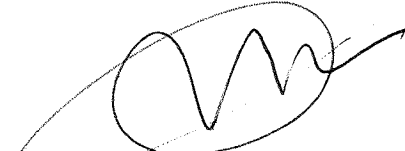
Durante el ejercicio se ha contratado un préstamo por importe de 2.600.000€ con la sociedad pública Sodena y una línea de crédito por importe de 2.200.000€ con una entidad financiera.



En cumplimiento del artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, estampan su firma en este folio los Sres. Administradores por su conformidad con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio económico de 2015, formuladas por el Consejo de Administración en sesión de fecha 14 de marzo de 2016, que se adjuntan en 46 hojas de papel común y que han sido rubricadas por el Secretario de dicho órgano social.



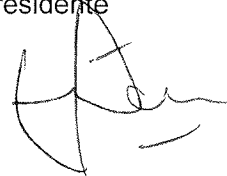
Dña. Isabel Elizalde Arretxea,
Presidenta



D. Pablo Azcona Molinet
Vicepresidente



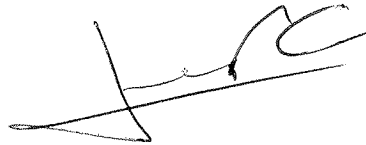
D. Frantzisko Xabier Lasa Gorraiz
Consejero Delegado



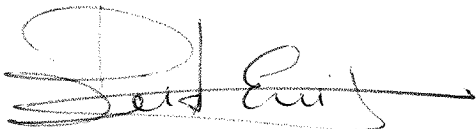
Dña. Eva García Balaguer



D. César Pérez Martín



D. Francisco Javier Pérez Cueva



Dña. Berta Enrique Cornago



Dña. Raquel Garbayo Berdonces



D. Francisco Javier García Noain
Secretario No Consejero