Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

Building a better working world

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

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

AL accionista único de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de NAVARRA DE INFRAESTRUCTURAS LOCALES, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Domicilio Social: C/Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003 Madrid. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª, Madrid 9 de Marzo de 1.989. A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Reconocimiento de los ingresos encomendados por la Administración Foral de Navarra

Tal y como se detalla en la nota 19 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2017 un porcentaje muy importante de los ingresos de la Sociedad provienen de actividades encomendadas por el Gobierno de Navarra, teniendo la condición de Ente Instrumental de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra. El devengo de dichos ingresos constituye un aspecto clave en el registro de los mismos.

Como parte de nuestro trabajo de auditoria, hemos analizado los procedimientos establecidos por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos. Asimismo, en el marco de dichos procedimientos hemos solicitado la documentación soporte justificativa de los proyectos más relevantes, incluyendo una selección de facturas emitidas y de cobros recibidos, focalizándonos en su correcta contabilización y verificando que los mismos han sido reconocidos en el período correcto.

Plan Director de Saneamiento y Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias

Como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, la principal actividad de la Sociedad, consiste en la realización de obras y prestación de servicios enmarcados en el "Plan Director de Saneamiento de los Ríos de Navarra". En el activo del balance al 31 de diciembre de 2017 figura el epígrafe "Plan Director de Saneamiento" con un saldo de 14.599 miles de euros que recoge principalmente la diferencia acumulada desde que se inició el Plan Director entre los gastos correspondientes a ejecuciones de obra, mantenimiento de instalaciones, dotación del fondo de reposición y coste de las estructuras y la recaudación del Canon de Saneamiento y las aportaciones de las diversas entidades. Por su parte, en el pasivo del balance figura el epígrafe "Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias" con un saldo de 26.592 miles de euros, que corresponde al importe provisionado para hacer frente a las actuaciones de renovación y reparaciones extraordinarias de las diversas instalaciones de depuración en explotación cuya propiedad corresponde a las Entidades Locales. Hacemos referencia a las Notas 4.14 y 15 de la memoria adjunta en las que se proporciona detalle sobre la naturaleza y los movimientos de ambos epígrafes durante el ejercicio 2017. Consideramos esta área como relevante para la auditoría debido a la significancia de los importes registrados.

Nuestros principales procedimientos de auditoría, han consistido, entre otros, en:

- Revisión de la imputación de la ejecución de obras y de las actuaciones con cargo al fondo de reparaciones extraordinarias, a través de la revisión de facturas y el análisis de las mismas verificando si el pago es conforme con la documentación entregada por las Entidades Locales.

- Revisión de la dotación al fondo de reparaciones extraordinarias y su adecuación al importe aprobado en el Plan de actuación de 2017.

- Revisión de la imputación al Plan Director de la recaudación del Canon de Saneamiento gestionado por la Sociedad, verificando con los cobros así como las declaraciones presentadas por las entidades y la facturación realizada por la Sociedad.

- Asimismo hemos evaluado la adecuación de la información desglosada en las notas 4.14 y 15 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, 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.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2018 Nº 16/18/00374
COPIA

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

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

Carlos Gil Marqués
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 18962)

22 de marzo de 2018

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2017

1.- BALANCE DE SITUACION AL 31-12-2017

2.- CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS EJERCICIO 2017

3.- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-2017

4.- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

5.- MEMORIA

BALANCE DE SITUACION A 31/12/2017

ACTIVO	NOTAS	31/12/2017	31/12/2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE		**15.798.552,48**	**20.243.204,90**
I. INMOVILIZADO INTANGIBLE	7	**202.735,52**	**188.037,70**
Patentes, licencias, marcas y similares		0,00	0,00
Aplicaciones informáticas		194.008,65	168.890,83
Anticipo para inmovilizado intangible		8.726,87	19.146,87
II. INMOVILIZADO MATERIAL	5	**965.370,83**	**1.016.093,50**
Terrenos y construcciones		814.024,51	866.451,10
Instalaciones técnicas y otro inmov. Material		151.346,32	149.642,40
V. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	9	**14.630.446,13**	**19.039.073,70**
Plan Director de Saneamiento	15	14.599.117,62	19.007.745,19
Otros activos financieros		31.328,51	31.328,51
B) ACTIVO CORRIENTE		**16.295.122,63**	**10.661.385,08**
II. EXISTENCIAS	10	**1.962.337,83**	**2.425.773,55**
2. Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso)			
2.1 Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso C.P.)		1.631.150,77	1.353.910,29
2.2 Ob.- Proy. Reg. Coop. (En curso L.P.)		331.187,06	285.496,59
3. Ob.- Proy. Reg. Coop. (Terminadas)			
3.1 Ob.- Proy. Reg. Coop. (Terminadas C.P.)			786.366,67
III. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR		**4.521.504,51**	**4.539.721,04**
Clientes por ventas y prestación de servicios		**569.142,06**	**693.757,79**
Ent. Locales Deudoras (Obras y Servicios)	9	569.142,06	693.757,79
Deudores varios	9	**3.777.233,95**	**3.778.914,80**
Ent. Locales Deudoras (canon)		2.591.874,78	2.339.269,81
Ent. Privadas Deudoras (canon)		884.945,18	1.123.462,70
Empresas del Grupo deudoras (Canon)	18	0,00	26.302,54
Gob.Nav. Deudor por obras		0,00	106.855,57
Otros deudores	9	300.413,99	183.024,18
Personal	9	**0,00**	**719,38**
Otros créditos con las Administraciones Publicas	12	**175.128,50**	**66.329,07**
V. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	9	**7.022.332,41**	**16.171,92**
Otros activos financieros		7.022.332,41	15.024,41
Intereses a CP de créditos		0,00	1.147,51
VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO		**2.648,32**	**3.114,61**
VII. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS	9	**2.786.299,56**	**3.676.603,96**
Tesorería		2.786.299,56	3.676.603,96
TOTAL ACTIVO		**32.093.675,11**	**30.904.589,98**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	31/12/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETO		**901.934,98**	**901.934,98**
A-1) Fondos propios		**901.934,98**	**901.934,98**
I. CAPITAL	9	**901.500,00**	**901.500,00**
Capital escriturado		901.500,00	901.500,00
(Capital no exigido)			
III. RESERVAS	9	**434,98**	**434,98**
Legal y estatutarias		416,82	416,82
Otras reservas		18,16	18,16
A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	16	**0,00**	**0,00**
B) PASIVO NO CORRIENTE		**26.944.707,00**	**25.167.190,90**
I. PROVISIONES A LARGO PLAZO		**26.591.366,94**	**24.837.388,32**
Plan Director Fondo de Reposición y R.Extraordinarias	15	26.591.366,94	24.837.388,32
II. DEUDAS A LARGO PLAZO	9	**22.153,00**	**44.306,00**
Otros pasivos financieros		22.153,00	44.306,00
V.PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	9	**331.187,06**	**285.496,58**
Ent. Locales Acreedoras (R.C.)		331.187,06	285.496,58
C) PASIVO CORRIENTE		**4.247.033,13**	**4.835.464,10**
II. PROVISIONES A CORTO PLAZO		**0,00**	**39.862,26**
III. DEUDAS A CORTO PLAZO	9	**48.331,92**	**45.742,83**
Otros pasivos financieros		48.331,92	45.742,83
V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		**4.198.701,21**	**4.749.859,01**
Proveedores	9	**498.510,03**	**499.502,38**
Proveedores empresas del grupo	9/18	**69.948,54**	**142.496,65**
Otros Acreedores	9	**1.696.674,03**	**1.578.045,43**
Otros Acreedores		1.696.674,03	1.578.045,43
Remuneraciones pendientes de pago	9	**207.583,57**	**294.593,20**
Anticipos de clientes	9	**1.631.150,77**	**2.140.276,93**
Ent. Locales Acreedoras (R.C.)		1.631.150,77	2.140.276,93
Otras deudas con las Administraciones Publicas	12	**94.834,27**	**94.944,42**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**32.093.675,11**	**30.904.589,98**

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	NOTAS	(Debe) Haber	
		2017	2016
1. Importe neto de la cifra de negocios	20	13.902.539,20	13.348.823,67
2. Variación de existencia de productos terminados y en curso		-463.435,72	599.546,73
4. Aprovisionamientos		-10.475.690,70	-11.164.723,56
5. Otros ingresos de explotación	16	49.281,93	152.519,52
6. Gastos de personal	13	-2.368.413,09	-2.278.341,67
7. Otros gastos de explotación		-461.119,21	-486.429,10
8. Amortización de inmovilizado	5-7	-190.309,79	-176.188,98
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5	7.147,38	4.793,39
A) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		**0,00**	**0,00**
12. Ingresos financieros		1.126,24	18.469,17
13. Gastos financieros		-1.126,24	-18.469,17
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		
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)		**0,00**	**0,00**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	2.017	2.016
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 diisponibles 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**
TOTTOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		**0,00**	**0,00**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	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 2015	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Ajustes por cambios de criterio 2015 y anteriores													
II. Ajuste por errores 2015 y anteriores													
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Total ingresos y gastos reconocidos													
II. Operciones con socios o propietarios													
1. Aumento de capital													
2. (-) Reducciones de capital													
3. Conversion 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 (rediucción) 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 2016	901.500,00			434,99									901.934,99
I. Ajustes por cambios de criterio 2016													
II. Ajuste por errores 2016													
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	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. Conversion 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 (rediucción) 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	901.500,00			434,99									901.934,99

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	NOTAS	2017	2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		0,00	0,00
2. Ajustes del resultado		**143.300,15**	**226.539,07**
Amortización del inmovilizado +	5-7	190.309,79	176.188,98
Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado +/-	5	-7.147,38	-4.793,39
Ingresos financieros		-1.126,24	-3.187,95
Gastos financieros		1.126,24	18.469,17
Otros ingresos y gastos -/+		-39.862,26	39.862,26
3. Cambios en capital corriente		**6.139.257,40**	**5.733.757,43**
Existencias +/-		463.435,72	-599.546,73
Deudores y otras cuentas a cobrar +/-		18.216,53	-561.541,32
Otros activos corrientes +/-		466,29	28.616,61
Acreedores y otras cuentas a pagar +/-		-551.157,81	1.142.390,13
Otros activos y pasivos no corrientes +/-	15	6.208.296,67	5.723.838,74
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**0,00**	**3.082,78**
Pago de intereses		-1.126,24	-105,17
Cobro de intereses		1.126,24	3.187,95
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		**6.282.557,55**	**5.963.379,28**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones -		**-7.164.537,72**	**-206.326,12**
Inmovilizado intangible	7	-89.740,70	-107.018,36
Inmovilizado material	5	-68.636,53	-99.307,76
Otros activos financieros		-7.006.160,49	
Otros activos			
7. Cobros por desinversiones +	**5**	**11.239,68**	**4.793,39**
Inmovilizado material		11.239,68	4.793,39
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)		**-7.153.298,04**	**-201.532,73**
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 -			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**-19.563,91**	**-2.644.327,68**
Emisión			
Deudas con entidades de crédito +			
Deudas con empresas del Grupo +	9		
Otras deudas +			
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito -			-10,03
Deudas con empresas del Grupo -			-2.618.363,99
Otras deudas -		-19.563,91	-25.953,66
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)		**-19.563,91**	**-2.644.327,68**
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO / DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		**-890.304,40**	**3.117.518,87**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.676.603,96	559.085,09
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.786.299,56	3.676.603,96



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.- EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

12.- SITUACION FISCAL

13.-INGRESOS Y GASTOS

14.-PROVISIONES, GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

15.- PLAN DIRECTOR DE SANEAMIENTO Y FONDO DE REPOSICIÓN Y REPARACIONES EXTRAORDINARIAS

16.-INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

17.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

18.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

19.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

20.- OTRA INFORMACION

20.1 INFORMACION SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

21.- 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/I/AI.

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.

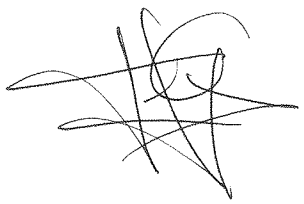
De acuerdo con el art. 4º del Decreto Foral 245/89, antes citado, de 9 de noviembre, por el que se modifican sus Estatutos, la compañía "NILSA" tiene como objeto social:

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 "Consorcio para el tratamiento de los residuos urbanos de Navarra", NILSA desarrolla las funciones de Gerencia de la citada entidad pública.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 adjuntas, se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como por el resto de la legislación mercantil vigente.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento al Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

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



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.

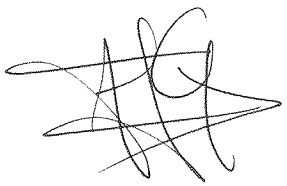
A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

3.- APLICACIÓN 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 un importe de cero euros. 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 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. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

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

Patentes, licencias, marcas y similares

Se valoran al precio de adquisición, incluido el coste de registro. Son objeto de amortización considerando un período de vida útil 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.

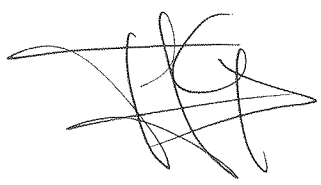
4.2 Inmovilizado material

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.

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

En el coste de aquellos activos adquiridos o producidos después del 1 de enero de 2008, que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

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 valor de los mismos, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La Sociedad 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 amortiza teniendo en cuenta la duración del contrato de concesión de las plazas.

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

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

Los porcentajes de amortización estimados para los diferentes elementos del inmovilizado material son los siguientes: 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, resultando un porcentaje del 6,66%.

** El telecontrol se amortiza considerando un porcentaje del 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.

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 2017 y 2016, no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

4.3 Arrendamientos

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

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.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

La relación de activos es la siguiente:

- Créditos a terceros
- Otros activos financieros
- Entidades locales deudoras (obras y servicios)
- Entidades locales deudoras (canon) y entidades privadas deudoras (canon)
- Empresas del Grupo deudoras (canon)
- Gobierno de Navarra deudor por obras
- Otros deudores
- Personal
- Otros activos financieros
- Intereses a corto plazo de créditos

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 "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 es el siguiente:

a) 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.
b) 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 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.

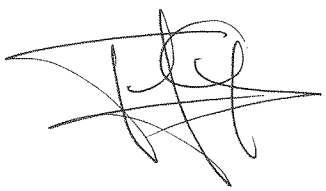
4.4.1.1 Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran:

a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico.

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



4.4.2 Pasivos financieros

La relación de pasivos financieros es la siguiente:

- Entidades Locales Acreedoras (R.C.)
- Otros pasivos financieros
- Proveedores empresas del grupo
- Proveedores
- Otros acreedores

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.

4.5 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, la mano de obra directa e indirecta y los gastos de construcción que le son aplicables.

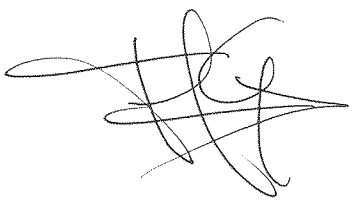
No figuran partidas por una cantidad fija.

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

4.6 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

a) Son convertibles en efectivo
b) En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses



c) No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor
d) Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad

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

4.7 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.

4.8 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.

4.9 Provisiones y contingencias

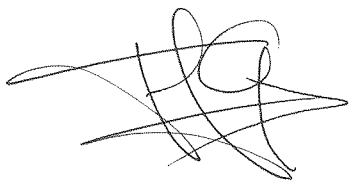
Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

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.

4.10 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.



4.11 Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el 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.

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

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

4.13 Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

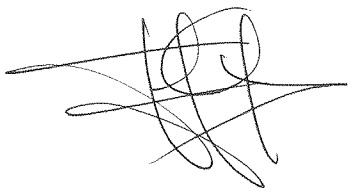
En aplicación de lo dispuesto en la norma de valoración nº 21, las operaciones que puedan realizarse con partes vinculadas se realizan en condiciones normales de mercado.

4.14 Plan Director de Saneamiento de los Ríos de Navarra

Activo

La actividad principal de la Sociedad se encuentra relacionada con la gestión de las actividades del Plan Director. Por este motivo, dentro del epígrafe de "Inversiones financieras a largo plazo" del activo del balance, se encuentra registrado un importe que se explica por la diferencia entre los gastos correspondientes a ejecuciones de obra, mantenimiento, fondo de reposición y coste de estructuras, y los ingresos por recaudación del Canon de Saneamiento y aportaciones de Entidades.

Este saldo deudor responde al déficit acumulado del Plan Director que irá equilibrándose en el tiempo con los superávits anuales que se van generando. A 31 de diciembre de 2017, el saldo de este activo ha disminuido en un importe que asciende a 4.408.627,57 euros.



Los dos regímenes bajo los que trabaja la Sociedad tienen su reflejo contable del siguiente modo:

- Las actividades desarrolladas dentro del marco de Régimen de Cooperación (obras y mantenimiento), así como los costes de la estructura de NILSA, pasan por la cuenta de resultados, abonando el coste de dichos conceptos a ingresos y con cargo a la cuenta de balance "Plan Director", haciendo que el resultado de la Sociedad sea siempre cero.

- Las actuaciones en Régimen de Gestión Directa, no se reflejarán en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, reconociéndose un cargo en la cuenta del Plan Director con abono a Tesorería.

Los ingresos por Canon de Saneamiento no son considerados ingresos de la Sociedad, sino que están abonados a la cuenta del Plan Director, compensando los cargos realizados por infraestructuras, obras, mantenimientos, estructura y financieros.

Pasivo

La Sociedad tiene registrado en el pasivo de su balance dentro del epígrafe de "Provisiones a largo plazo", una partida denominada "Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias" que se detrae del saldo del Plan Director para hacer frente a las actuaciones de renovación y reparación extraordinarias de las instalaciones, todas ellas propiedad de los Entes Locales. Por tanto, dicha cuenta no tiene contrapartida alguna en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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, en función del coste y vida útil estimada de las instalaciones afectas al Plan.

Se carga por el importe de las actuaciones realizadas por reposición y reparaciones extraordinarias en las instalaciones de depuración.

Durante el ejercicio, el saldo de esta partida ha aumentado en 1.753.978,62 euros.

De esta manera, las cuentas anuales de la Sociedad junto con la contabilidad auxiliar del Plan Director, deben de ser entendidas dentro del marco de actuaciones que acabamos de desarrollar y deben ser analizadas e interpretadas de manera conjunta.



5.- INMOVILIZADO MATERIAL

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016	2.008.824,32	1.214.986,80	3.223.811,12
(+) Resto de entradas	916,39	98.391,37	99.307,76
(-) Salidas, bajas o reducciones		-40.941,41	-40.941,41
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	2.009.740,71	1.272.436,76	3.282.177,47
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	**2.009.740,71**	**1.272.436,76**	**3.282.177,47**
(+) Resto de entradas	4.860,00	63.776,53	68.636,53
(-) Salidas, bajas o reducciones	-9.756,98	-38.593,70	-48.350,68
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2017	**2.004.843,73**	**1.297.619,59**	**3.302.463,32**
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	1.085.954,46	1.111.356,20	2.197.310,66
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016	57.335,17	52.379,57	109.714,74
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos		-40.941,41	-40.941,41
F) AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	1.143.289,63	1.122.794,36	2.266.083,99
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	1.143.289,63	1.122.794,36	2.266.083,99
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2017	56.715,83	58.551,08	115.266,91
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	-9.186,22	-35.072,17	-44.258,39
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	1.190.819,24	1.146.273,27	2.337.092,51
M) SALDO FINAL	**814.024,51**	**151.346,32**	**965.370,83**

Se ha vendido un vehículo amortizado en su totalidad por importe de 1.239,67 euros. Así mismo se ha transmitido una plaza de garaje parcialmente amortizada resultando un beneficio de 9.429,24 euros. Ambos beneficios se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2017. Por otra parte, se ha dado de baja por siniestro una fotocopiadora con un importe de 3.521,53 euros pendientes de amortizar.

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

Grupo de Balance	2017 Valor Adquisición	2016 Valor Adquisición
Terrenos y Construcciones	595.049,96	424.720,19
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.069.412,97	988.985,65
TOTAL	1.664.462,93	1.413.705,84

El detalle de los elementos de inmovilizado material adquiridos a empresas del grupo a 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Adquisiciones a empresas del grupo	62.399,43	45.228,29
Amortización acumulada	22.394,50	13.686,46
Valor neto contable	40.004,93	31.541,83

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían elementos de inmovilizado material situados fuera del territorio español.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían compromisos firmes de compra para la adquisición de elementos de inmovilizado material.

6.- INVERSIONES INMOBILIARIAS

La Sociedad no dispone de inversiones inmobiliarias.

7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

	Patentes, licencias marcas y similares	Apliaciones informáticas	Anticipo para inmovilizado intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2016	4.909,69	592.036,48	7.226,87	604.173,04
(+) Resto de entradas		95.098,36	11.920,00	107.018,36
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2016	4.909,69	687.134,84	19.146,87	711.191,40
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	4.909,69	687.134,84	19.146,87	711.191,40
(+) Resto de entradas		100.160,70	4.480,00	104.640,70
(-) Salidas, bajas o reducciones		-273,00	-14.900,00	-15.173,00
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2017	4.909,69	787.022,54	8.726,87	800.659,10
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2016	4.909,71	451.769,73		456.679,44
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2016		66.474,28		66.474,28
F) AMORTIZACION ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2016	4.909,71	518.244,01		523.153,72
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	4.909,71	518.244,01		523.153,72
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2017		75.042,88		75.042,88
(-) Disminución por salidas, bajas, reducciones o traspasos		-273,00		-273,00
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2017	4.909,71	593.013,89	0,00	597.923,60
M) SALDO FINAL	0,00	194.008,65	8.726,87	202.735,52

Navarra de Infraestructuras Locales, S.A. (NILSA) tiene registrada 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 Sociedad. El valor de adquisición de dichos elementos, agrupados por epígrafe de balance, es el siguiente:

Grupo de Balance	2017 Valor Adquisición	2016 Valor Adquisición
Patentes, licencias, marcas y similares	4.909,69	4.909,69
Aplicaciones informáticas	466.676,24	383.787,47
TOTAL	471.585,93	388.697,16

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.

El detalle de los elementos de inmovilizado material adquiridos a empresas del grupo a 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Adquisiciones a empresas del grupo	70.638,19	51.576,09
Amortización acumulada	34.084,44	22.770,06
Valor neto contable	36.553,75	28.806,03

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían elementos de inmovilizado intangible situados fuera del territorio español.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían compromisos firmes de compra para la adquisición de elementos de inmovilizado intangible.

8.- ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1 Arrendamientos operativos

En su posición de arrendatario, la sociedad, al cierre del ejercicio 2017, 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 2017 y 2016 han ascendido a 30.029,67 € y 32.324,54 €, respectivamente.

Las condiciones principales, así como el vencimiento de dichos contratos es el siguiente:

Nº	Objeto	Fecha de contrato	Duración meses	Fin contrato	Localidad	Actualización precios
1	Almacén y vestuarios (100 m^2)	01-08-16	120	31-07-26	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 2017	Ejercicio 2016
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
- Hasta un año	30.218,04	29.895,12
- Entre uno y cinco años	93.435,72	119.580,48
- Más de cinco años	32.604,75	9.000,00
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gasto de pedido	30.029,67	32.324,54

9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Información sobre instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

Clases / Categorías	Instrumentos financieros a **largo plazo**	
	Créditos y Otros	
	2017	2016
Plan director de Saneamiento	14.599.117,62	19.007.745,19
Préstamos y partidas a cobrar	31.328,51	31.328,51

Clases / Categorías	Instrumentos financieros a **corto plazo**	
	Créditos y Otros	
	2017	2016
Préstamos y partidas a cobrar	11.368.708,42	4.489.563,89

Clases / Categorías	**Total**	
	2017	2016
Plan director de Saneamiento (Nota 15)	14.599.117,62	19.007.745,19
Préstamos y partidas a cobrar	11.400.036,93	4.520.892,40

- Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo

Se incluye, fundamentalmente, el importe abonado en concepto de fianza vinculado al contrato de alquiler de las oficinas en las que desarrolla su actividad la Sociedad.

	2017	2016
Fianzas	31.328,51	31.328,51

2017:

	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Inversiones financieras a Largo Plazo							
Créditos a terceros							0,00
Otros activos financieros				3.156,88		28.171,63	**31.328,51**
TOTAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3.156,88**	**0,00**	**28.171,63**	**31.328,51**

2016:

	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Inversiones financieras a Largo Plazo							
Créditos a terceros							0,00
Otros activos financieros					3.156,88	28.171,63	**31.328,51**
TOTAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3.156,88**	**28.171,63**	**31.328,51**

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.

	2017	2016
Entidades Locales Deudoras (Obras y Servicios)	569.142,06	693.757,79

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

	2017	2016
Entid. Locales Deudoras (Canon)	2.591.874,78	2.339.269,81
Entid. Privadas Deudoras (Canon)	884.945,18	1.123.462,70
Empresas del Grupo deudoras (Canon)	0,00	26.302,54
TOTAL	3.476.819,96	3.489.035,05

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 2017

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Deterioros reconocidos en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Préstamos y partidas a cobrar	1.045.324,41	-23.970,68	1.021.353,73

Ejercicio 2016

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Deterioros reconocidos en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Préstamos y partidas a cobrar	1.094.729,72	-49.405,31	1.045.324,41

* Gobierno de Navarra deudor por obras

Se recogen las transferencias del capital consignadas en los Presupuestos Generales de Navarra, cuyo beneficiario son las Entidades Locales competentes en materia de saneamiento y que tienen como fin financiar parcialmente las inversiones incluidas en el ámbito del Plan Director de Saneamiento de los Ríos de Navarra y que, a la fecha del cierre del ejercicio, estaban pendientes de abono a la sociedad gestora del Plan (NILSA).

	2017	2016
Gobierno de Navarra Deudor por obras	0,00	106.855,57

* 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.

Así mismo, se contempla en este epígrafe la deuda pendiente por los sobrecostes 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 el ejercicio 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. Durante 2016 se redujo el importe de la provisión en 17.665,00€ debido a que se cobró dicha cantidad.

Se recoge también la aportación de entidades y organismos diferentes a entidades locales y a Gobierno de Navarra para obras en régimen de cooperación.

Por último, se incluye la deuda del Gobierno de Navarra en concepto de encargo para la realización del Plan Director del ciclo urbano del agua.

	2017	2016
Otros deudores	300.413,99	183.024,18

*Personal

Se incluyen los anticipos entregados al personal.

	2017	2016
Personal	0,00	719,38

* Otros activos financieros

Se incluye, fundamentalmente, los saldos favorables en bancos formalizados en depósitos a plazo fijo con vencimiento inferior a un año.

Así mismo figura el importe de las fianzas entregadas a los titulares de las infraestructuras afectadas por la realización de obras por parte de NILSA.

	2017	2016
Otros activos financieros	7.022.332,41	15.024,41
Intereses a CP de créditos	0,00	1.147,51
TOTAL	7.022.332,41	16.171,92

a.2) Pasivos financieros

Clases / Categorías	Instrumentos financieros a **largo plazo**	
	Otros	
	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	353.340,06	329.802,58

Clases / Categorías	Instrumentos financieros a **corto plazo**	
	Otros	
	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	4.152.198,86	4.700.657,42

Clases / Categorías	Total	
	2017	2016
Débitos y partidas a pagar	4.505.538,92	5.030.460,00

* Otros pasivos financieros a largo plazo.

Se refleja el importe de una fianza.

	2017	2016
Otros pasivos financieros	22.153,00	44.306,00

* Entidades Locales acreedores a largo plazo

Este epígrafe contiene el importe de 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 2018, ya que dicha deuda se cancela en el momento en que se transfieren las inversiones mencionadas a dichas Entidades.

	2017	2016
Entidades Locales Acreedoras R.C.	331.187,06	285.496,58

Las deudas arriba señaladas no devengan intereses.

* Otros pasivos financieros a corto plazo

Se compone de fianzas recibidas a corto plazo.

	2017	2016
Otros pasivos financieros	48.331,92	45.742,83

* Deudas a corto plazo con empresas del grupo.

Recoge la deuda con empresas del grupo por prestación de servicios.

	2017	2016
Deudas por prestación de servicios	69.948,54	142.496,65

* Proveedores

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

	2017	2016
Proveedores	498.510,03	499.502,38

* Otros acreedores

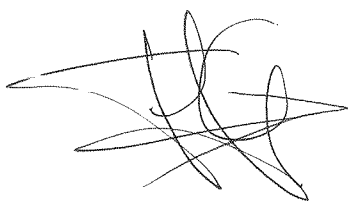
Deuda por prestación de servicios inducidos por las líneas de actuación del Plan Director de Saneamiento.

	2017	2016
Acreedores	1.696.674,03	1.578.045,43

* Remuneraciones pendientes de pago

Por las remuneraciones pendientes al Consejo de Administración y a los empleados. Se recoge la totalidad de la retribución variable a empleados correspondiente a 2017 que será abonada en 2018 en función del cumplimiento de los objetivos de gestión establecidos.

	2017	2016
Retribución variable	204.433,57	235.402,28
Paga extra suprimida 2012 a pagar CP	0,00	53.590,92
Consejo de administración	3.150,00	5.600,00
Total	207.583,57	294.593,20



* Entidades Locales acreedores a corto plazo.

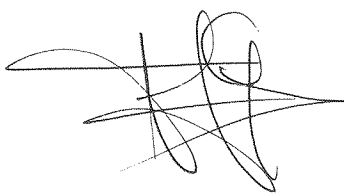
Deuda con las Entidades Locales en régimen de cooperación, que recoge la financiación, proveniente del Plan Director de Saneamiento, considerada como anticipos de clientes, de las inversiones ejecutadas por NILSA en virtud de los regímenes de cooperación establecidos entre las distintas Entidades y el Gobierno de Navarra y que se prevé transmitir durante el ejercicio 2017, ya que dicha deuda se cancela en el momento en que se transfieren las inversiones mencionadas a dichas Entidades.

	2017	2016
Entidades Locales Acreed. R.C.	1.631.150,77	2.140.276,93

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 los siguientes cuadros:

2017	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Deudas							
Otros pasivos financieros	48.331,92	353.340,06					401.671,98
Deudas con empresas del grupo							
Otras deudas a corto plazo	69.948,54						69.948,54
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	498.510,03						498.510,03
Acreedores varios	1.696.674,03						1.696.674,03
Personal	207.583,57						207.583,57
Entidades Locales acreedoras (R.C.)	1.631.150,77						1.631.150,77
TOTAL	**4.152.198,86**	**353.340,06**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**4.505.538,92**

2016	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Deudas							
Otros pasivos financieros	45.742,83	307.649,58	22.153,00				375.545,41
Deudas con empresas del grupo							
Otras deudas a corto plazo	142.496,65						142.496,65
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	499.502,38						499.502,38
Acreedores varios	1.578.045,43						1.578.045,43
Personal	294.593,20						294.593,20
Entidades Locales acreedoras (R.C.)	2.140.276,93						2.140.276,93
TOTAL	**4.700.657,42**	**307.649,58**	**22.153,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5.030.460,00**



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 y de depósitos a corto plazo en entidades financieras que muestra su balance.

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.

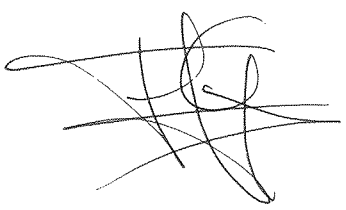
La sociedad no está sujeta al riesgo de tipo de cambio al hacer todas sus transacciones en euros.

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 suscrito y desembolsado 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	2017	2016
Obras terminadas		
Corto Plazo	0,00	786.366,67
Obras en curso		
Corto Plazo	1.631.150,77	1.353.910,29
Largo Plazo	331.187,06	285.496,59
TOTAL	1.962.337,83	2.425.773,55

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 1,8 millones de € (IVA no incluido), lo que representa un compromiso de compra de existencias por parte de la Compañía equivalente a dicho importe.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tenía registrado ningún importe en concepto de corrección valorativa sobre sus existencias.

11.- EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

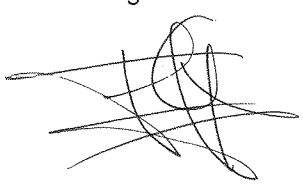
	2017	2016
Caja	1.400,00	1.000,00
Cuentas corrientes a la vista	2.784.899,56	3.675.603,96
Total	2.786.299,56	3.676.603,96

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 (175.128,50 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 (94.834,27 euros) se corresponde con deuda de la Sociedad por seguridad social y retenciones de los trabajadores pendiente de pago a la administración pública.

	2017	2016
Hacienda deudora por IVA	174.507,07	64.504,89
Hacienda deudora Impuesto Sociedades	621,43	1.824,18
Total créditos con Administraciones Públicas	175.128,50	66.329,07
Seguridad Social acreedora	48.460,89	47.906,36
Retenciones pendienes de pago	46.373,38	47.038,06
Total deudas con Administraciones Públicas	94.834,27	94.944,42

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:

1. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	0,00	11.786,55
Variación de existencias	0,00	11.786,55
2. Cargas sociales:	525.284,34	494.916,26
Seguridad Social a cargo de la empresa	525.284,34	494.916,26

14.-PROVISIONES, GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTRAS CONTINGENCIAS

La Sociedad tiene avales por un importe de 1.064.874,78 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 para 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 6.800,00 euros.

15.- PLAN DIRECTOR DE SANEAMIENTO Y FONDO DE REPOSICIÓN Y REPARACIONES EXTRAORDINARIAS

- Plan Director de Saneamiento

Recoge, principalmente, los gastos correspondientes a ejecuciones de obra, operación y mantenimiento de instalaciones, dotación 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 2017 responde al déficit actual del Plan Director que irá reduciéndose en el tiempo con la generación de superávits anuales.

El movimiento del ejercicio es el siguiente:

(En miles de euros) DEBE	PERIODO 1989-2015	Movimiento 2016	31/12/2016	Movimiento 2017	31/12/2017
EJECUCION DE OBRAS	284.202	6.746	290.948	5.785	296.733
OPERACIÓN & MANTENIMIENTO	182.638	12.135	194.773	13.133	207.907
DOTACION F. REPOSICION Y REP.EXTRAORDINARIAS	57.435	4.373	61.808	4.453	66.261
PLAN CONTROL VERTIDOS INDUST.	13.668	601	14.269	600	14.869
COSTE ESTRUCTURAS OPERATIVAS	54.850	3.580	58.430	3.622	62.052
CANON VERTIDO/CANON CONTROL VERTIDO	9.578	1.104	10.682	1.110	11.792
RESULTADO FINANCIERO	6.751	15	6.766	-1	6.765
TOTAL DEBE	**609.123**	**28.554**	**637.677**	**28.702**	**666.379**
HABER	**PERIODO 1989-2015**	**Movimiento 2016**	**31/12/2016**	**Movimiento 2017**	**31/12/2017**
APORTACION PLANES INVERSIONES LOCALES	93.991	344	94.335	0	94.335
APORTACIONES EXTERNAS	17.537	21	17.558	7	17.565
APORTACIONES FONDOS EUROPEOS	35.680	0	35.680	0	35.680
APLICACION FDO.REPOSICION Y REP. EXTRAORDINAR	33.850	3.120	36.970	2.699	39.669
CANON SANEAMIENTO	404.415	29.711	434.126	30.405	464.531
TOTAL HABER	**585.474**	**33.196**	**618.670**	**33.111**	**651.780**
SALDO PLAN DIRECTOR SANEAMIENTO	**23.650**	**-4.642**	**19.008**	**-4.409**	**14.599**

- Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, existe una partida denominada "Plan Director Fondo de Reposición y Reparaciones Extraordinarias" que asciende a un importe de 26.591.366,94 y 24.837.388,32 euros, respectivamente, que tiene por objeto 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, en función del coste y vida útil estimada de las instalaciones afectas al Plan. En el ejercicio 2017 se ha dotado con 4.452.586,23 euros (4.372.818,08 euros en el ejercicio 2016).

Se carga por el importe de los pagos realizados por reposición y reparaciones extraordinarias en las instalaciones de depuración. Durante el ejercicio 2017 se han acometido reposiciones, mejoras y reparaciones con carácter extraordinario por importe de 2.700.832,32 euros. Por otra parte, se ha recibido una aportación extraordinaria externa de 2.224,71 euros, por lo que la aplicación del Fondo en el ejercicio asciende a 2.698.607,61 euros (3.120.456,26 euros en el ejercicio 2016).

Tal y como puede apreciarse en el cuadro de movimiento del Plan Director adjuntado anteriormente, el movimiento del Fondo de Reposición es el siguiente:

(En miles de euros) DEBE	PERIODO 1989-2015	Movimiento 2016	31/12/2016	Movimiento 2017	31/12/2017
DOTACION F. REPOSICION Y REP.EXTRAORDINARIAS	-57.435	-4.373	-61.808	-4.453	-66.261
APLICACION FDO.REPOSICION Y REP. EXTRAORDINAR	33.850	3.120	36.970	2.699	39.669
	-23.585	**-1.253**	**-24.838**	**-1.754**	**-26.592**

16.-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.

17.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

No existe en 2017 ninguna subvención en capital.

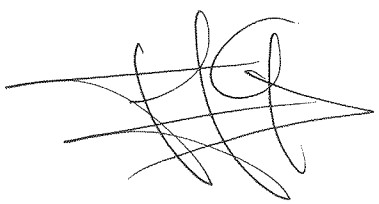
Por otra parte, se incorpora al resultado del ejercicio la subvención de carácter corriente recibida de la Fundación Tripartita para la formación en el empleo.

Así mismo se incluye una partida en concepto de incentivo establecido en el Real Decreto 404/2010 de 31 de marzo, por el que se regula el sistema de reducción de las cotizaciones por contingencias profesionales a las empresas que hayan contribuido a la disminución y prevención de la siniestralidad laboral.

Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	9.985,27	7.053,92

18.- 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.



19.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

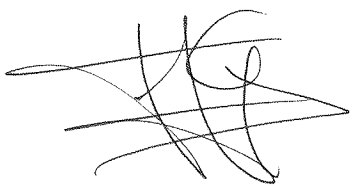
Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2017	Entidad dominante	Otras empresas del grupo
Facturación Canon Saneamineto		19.907,32
Recepción de servicios	-100.512,45	-240.004,52
Adquisición inmovilizado		-36.233,24

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2016	Entidad dominante	Otras empresas del grupo
Facturación Canon Saneamineto		51.839,02
Recepción de servicios	-96.412,65	-187.202,64
Adquisición inmovilizado		-33.504,08

El detalle de las entidades y operaciones es el siguiente:

2017:

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	-46.368,49
	Gestión de nóminas	-4.143,96
Navarra de Servicios y Tecnologías, S.A.	Inversión inmovilizado	-34.274,36
	Servicio telefonía	-30.486,14
	Soporte y licencias informáticas	-9.872,77
	Fondo de Reposición	-3.565,95
	Material técnico	-2.012,26
Ciudad Agroalimentaria de Tudela	Alquiler local	-8.969,28
	Canon de Saneamiento	19.907,32
Trabajos Catastrales, S.A.U.	Mantenimiento aplicación informática	-8.421,36
	Fondo de Reposición	-8.130,00
	Inversión inmovilizado	-2.149,77
	Material proyectos	-738,79
Centro Navarro de Autoaprendizaje de Idiomas, S.A.	Formación en idiomas	-3.465,00
Gestión Ambiental de Navarra, S.A.	Estudios ambientales y proyectos para el Plan Director	-164.342,97



2016:

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	-42.268,69
	Gestión de nóminas	-4.143,96
Navarra de Servicios y Tecnologías, S.A.	Inversion inmovilizado	-33.504,08
	Servicio telefonía	-32.021,30
	Soporte y licencias informáticas	-7.726,49
	Analíticas laboratorio	-10.656,52
Ciudad Agroalimentaria de Tudela	Alquiler local	-8.969,28
	Canon de Saneamiento	51.839,02
Trabajos Catastrales, S.A.U.	Mantenimiento aplicación informática	-7.949,73
	Fondo de Reposición	-171,12
	Material proyectos	-738,14
Gestión Ambiental de Navarra, S.A.	Estudios ambientales y proyectos para el Plan Director	-118.970,00

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2017	Entidad dominante	Otras empresas del grupo
A) ACTIVO NO CORRIENTE		
B) ACTIVO CORRIENTE		
Empresas del Grupo deudoras Canon		
C) PASIVO NO CORRIENTE		
D) PASIVO CORRIENTE		
Deudas con empresas del grupo		
Otras deudas a corto plazo	37.135,70	32.812,84

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2016	Entidad dominante	Otras empresas del grupo
A) ACTIVO NO CORRIENTE		
B) ACTIVO CORRIENTE		
Empresas del Grupo deudoras Canon		26.302,54
C) PASIVO NO CORRIENTE		
D) PASIVO CORRIENTE		
Deudas con empresas del grupo		
Otras deudas a corto plazo	36.752,67	105.743,96

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 2017	EJERCICIO 2016	EJERCICIO 2015	TOTAL 2015-2017
Otras empresas del grupo	0,00	0,00	52.797,50	52.797,50
Ingresos de cometidos confiados por G.N.	13.422.987,45	13.044.880,17	11.806.886,51	38.274.754,13
Total ingresos vinculados	13.422.987,45	13.044.880,17	11.859.684,01	38.327.551,63
Importe Neto Cifra de Negocios	**13.902.539,20**	**13.348.823,67**	**12.037.650,13**	**39.289.013,00**

Además de los datos de los ejercicios 2017 y 2016, se reflejan los datos del 2015 a los efectos de la calificación de la Sociedad como Ente Instrumental del Gobierno de Navarra.

El 18 de mayo de 2016, mediante Acuerdo de Gobierno se renovó la condición de Ente Instrumental de la Administración de la Comunidad Foral a Nilsa con vigencia de cuatro años 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 97,55% sobre el volumen de negocios total en el mismo periodo.

Por otra parte, los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección	**Ejercicio 2017**	**Ejercicio 2016**
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	60.802,49	60.554,78

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 2017	Ejercicio 2016
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	3.150,00 €	5.600,00 €

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 2017 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.



La sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de Administradores y altos cargos con el objeto de ofrecer protección a los altos directivos de la Sociedad (Consejeros, Directivos y Administradores) contra reclamaciones formuladas por terceros, por actos cometidos o supuestamente cometidos en el desempeño de su cargo. El importe abonado en el 2017 por este concepto ha sido de 2.538,07 euros (mismo importe en 2016).

20.- 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:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	**Total**	Hombres	Mujeres	**Total**
* Altos cargos	1	0	**1**	1	0	**1**
* Resto directivos	4	2	**6**	4	2	**6**
* Resto personal técnico	11	9	**20**	10	8	**18**
* Empleados administrativos	0	5	**5**	0	5	**5**
* Resto personal cualificado	4	2	**6**	4	2	**6**
	20	18	**38**	19	17	**36**

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

	2017	2016
Hombres	19	20
Mujeres	19	18
TOTAL	38	38

A 31 de diciembre de 2017 no hay personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33%.

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	2017	2016
Honorarios cargados por auditoría de cuentas	10.337,00	10.000,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	1.000,00	1.000,00

20.1 INFORMACION SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

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

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	30	32
Ratio de operaciones pagadas	33	35
Ratio de operaciones pendientes de pago	13	14
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	11.998.672,94	12.408.651,74
Total pagos pendientes	2.265.132,60	2.140.575,25

Respecto a 2017, 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.

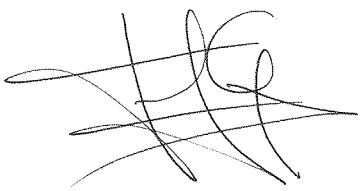
21.- INFORMACION SEGMENTADA

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

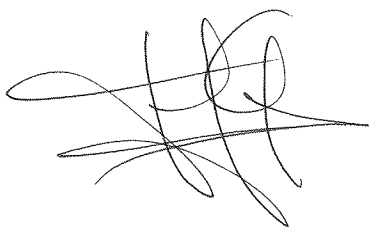
	Cifra de negocios	
Descripción de la actividad	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
* Traspaso Obras a las Entidades Locales:	3.496.566,90	3.303.584,77
* Incorporación Materiales a Plantas:	0,00	11.786,55
* Prestación de servicios:	792.775,73	535.015,36
* Plan Director de Saneamiento:	9.613.196,57	9.498.436,99
TOTAL	13.902.539,20	13.348.823,67

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

	Cifra de negocios	
Descripción del mercado geográfico	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Nacional, total:	13.902.539,20	13.348.823,67
Resto Unión Europea, total:	0,00	0,00
Resto del mundo, total:	0,00	0,00
Total	13.902.539,20	13.348.823,67



INFORME DE GESTION NILSA – 2017



Documento: **INFORME DE GESTION**

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

Ejercicio: **2017**

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 2017 ha aumentado la cifra de negocios de la Sociedad como consecuencia del aumento de la transmisión de obras a favor de las Entidades Locales.

Por otra parte, ha aumentado 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 2017 no se han producido acontecimientos significativos que puedan afectar a la marcha de la Sociedad.

3.- Evolución previsible de la Sociedad.

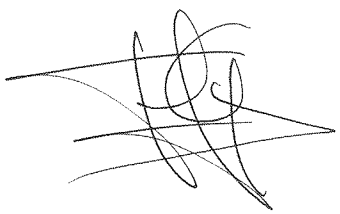
Para el ejercicio 2018 se prevé un aumento de la cifra de negocios de la Sociedad ya que el volumen de instalaciones a transmitir a las Entidades Locales será mayor que en el año anterior, así como las partidas de gasto gestionadas por Nilsa e imputables al Plan Director.

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.

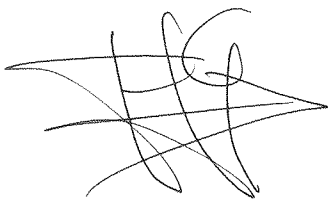
5.- Adquisiciones de acciones propias.

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 cancelado la línea de crédito que la Compañía tenía contratada con una entidad financiera.

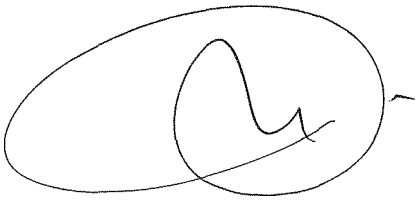


En cumplimiento del artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, estampan su firma en este folio los Sres. Administradores por su conformidad con las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio económico de 2017, formuladas por el Consejo de Administración en sesión de fecha 21 de marzo de 2018, que se adjuntan en 42 hojas de impresos oficiales y papel común y que han sido rubricadas por el Secretario de dicho órgano social.



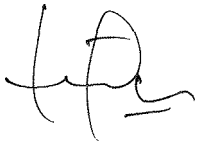
Dña. Isabel Elizalde Arretxea

Presidenta

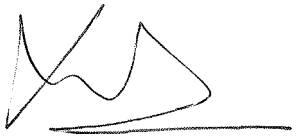


D. Pablo Azcona Molinet

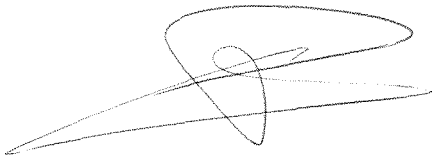
Vicepresidente



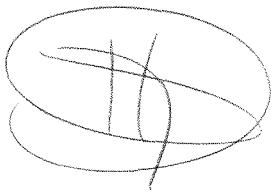
Dña. Eva García Balaguer



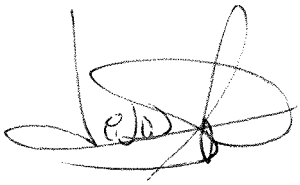
D. Xabier Lasa Gorraiz



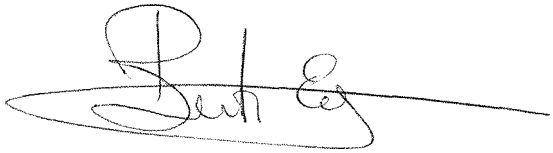
D. César Pérez Martín



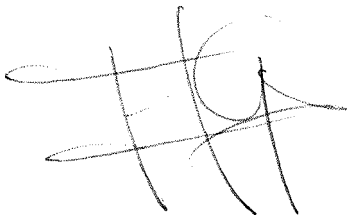
Dña. Raquel Garbayo Berdonces



D. Jesús María Rodríguez Gómez



Dña. Berta Enrique Cornago



D. Francisco Javier García Noain

Secretario No Consejero