

Informe de Auditoría Independiente

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al Socio Único de CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U. y sociedades dependientes, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 3 de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

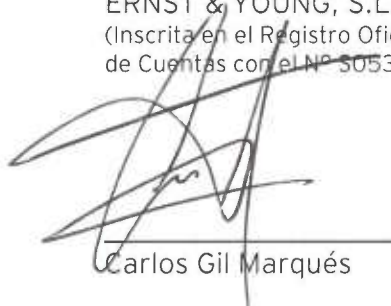
El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U. y sociedades dependientes.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 30530)

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2017 16/17/00212
Año Nº
COPIA



Carlos Gil Marqués

6 de abril de 2017

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



CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.

y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

correspondientes al ejercicio anual terminado el

31 de diciembre de 2016

CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados al
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en Euros)

| <u>ACTIVO</u> | Nota | 2016 | 2015 |
|---|--------|----------------------|----------------------|
| Inmovilizado intangible | 7 | 91.962.543 | 99.677.726 |
| Desarrollo | | 180.256 | 180.256 |
| Acuerdos de concesión, activo regulado | | 74.241.483 | 80.195.772 |
| Acuerdos de concesión, activación financiera | | 12.842.466 | 13.600.682 |
| Otras concesiones | | 1.930.367 | 2.275.383 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | | 6.385 | 7.074 |
| Aplicaciones informáticas | | 1.439.529 | 2.072.731 |
| Otro inmovilizado intangible | | 1.322.057 | 1.345.828 |
| Inmovilizado material | 8 | 162.450.402 | 172.049.759 |
| Terrenos y construcciones | | 116.915.646 | 121.413.205 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 42.021.771 | 47.542.443 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | | 3.512.985 | 3.094.111 |
| Inversiones inmobiliarias | 9 | 97.351.160 | 90.446.400 |
| Terrenos | | 34.039.452 | 21.574.290 |
| Construcciones | | 63.311.708 | 68.872.110 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | | 123.650.606 | 126.282.060 |
| Participaciones puestas en equivalencia | 11 | 123.018.479 | 125.482.433 |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | 12 | 632.127 | 799.627 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 12 | 65.934.084 | 77.736.857 |
| Instrumentos de patrimonio | | 19.496.384 | 13.593.136 |
| Créditos a terceros | | 46.025.605 | 63.734.634 |
| Valores representativos de deuda | | 120.000 | 120.000 |
| Otros activos financieros | | 292.095 | 289.087 |
| Activos por impuesto diferido | 24 (a) | 3.988.619 | 4.489.538 |
| Total activos no corrientes | | 545.337.414 | 570.682.340 |
| Existencias | 17 | 251.071.890 | 249.974.457 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 60.153.986 | 55.306.741 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 12 | 37.521.052 | 37.372.459 |
| Clientes, sociedades puestas en equivalencia | 12 | 161.399 | 233.090 |
| Deudores varios | 12 | 16.496.814 | 12.916.710 |
| Personal | 12 | 16.804 | 31.790 |
| Activo por impuesto corriente | 24 (a) | 3.357.743 | 1.928.783 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 24 (a) | 2.600.174 | 2.823.909 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 12 | 3.201 | 471.918 |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | | 3.201 | 471.918 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 12 | 77.524.208 | 104.613.368 |
| Créditos a empresas | | 10.150.113 | 3.041.576 |
| Valores representativos de deudas | | 1.840 | 4.224 |
| Otros activos financieros | | 67.372.255 | 101.567.568 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 414.868 | 242.757 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 84.426.505 | 42.654.323 |
| Tesorería | | 78.126.505 | 32.971.323 |
| Otros activos líquidos equivalentes | | 6.300.000 | 9.683.000 |
| Total activos corrientes | | 473.594.658 | 453.263.564 |
| Total activo | | 1.018.932.072 | 1.023.945.904 |



CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados al
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en Euros)

| <u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u> | Nota | 2016 | 2015 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Fondos propios | | 610.899.339 | 601.900.161 |
| Capital | | 516.473.000 | 501.979.000 |
| Prima de emisión | 18(a) | 6.451.611 | 6.451.611 |
| Reserva legal | 18(b) | 11.426 | 11.426 |
| Otras reservas de la matriz | 18(c) | 70.567.866 | 60.093.877 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 18(c) | 25.855.624 | 77.668.866 |
| Reservas en sociedades en puesta en equivalencia | 18(c) | (3.391.126) | (129.534) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (pérdida) | 18(d) | (5.069.062) | (44.175.085) |
| Pérdidas y ganancias consolidadas | | (4.520.534) | (43.868.675) |
| (Pérdidas y ganancias socios externos) | | (548.528) | (306.410) |
| Ajustes por cambio de valor | 18(e) | (14.133.060) | (12.072.835) |
| Activos disponibles para la venta | | 85.827 | 110.152 |
| Cobertura de flujos de efectivo | | (14.683.391) | (12.745.434) |
| Otros ajustes por cambios de valor | | 464.504 | 562.447 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 18(f) | 29.861.887 | 18.396.382 |
| Fondo de provisiones técnicas aportaciones de terceros | 18(g) | 1.215.255 | 1.221.065 |
| Socios externos | 18(h) | 6.585.290 | 6.361.583 |
| Total patrimonio neto | | 634.428.711 | 615.806.356 |
| Provisiones a largo plazo | 19 | 61.537.670 | 65.538.765 |
| Deudas a largo plazo | 12 | 132.512.072 | 177.573.763 |
| Deudas con entidades de crédito | | 116.057.758 | 157.345.986 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | | 2.792 | 1.394.869 |
| Otros pasivos financieros | | 16.451.522 | 18.832.908 |
| Pasivos por impuesto diferido | 24(a) | 714.836 | 885.108 |
| Periodificaciones a largo plazo | | 6.764.108 | 6.557.368 |
| Total pasivos no corrientes | | 201.528.686 | 250.555.004 |
| Provisiones a corto plazo | 19 | 5.452.920 | 8.861.741 |
| Deudas a corto plazo | 12 | 54.325.004 | 31.810.345 |
| Deudas con entidades de crédito | | 44.406.410 | 20.571.571 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | | 1.392.346 | 1.313.513 |
| Otros pasivos financieros | | 8.526.248 | 9.925.261 |
| Deudas con sociedades puestas en equivalencia | 12 | 18.403 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 33.852.632 | 25.929.803 |
| Proveedores | 12 | 13.631.109 | 11.526.348 |
| Acreedores varios | 12 | 5.582.330 | 3.951.358 |
| Personal | 12 | 1.869.242 | 1.185.656 |
| Pasivos por impuesto corriente | 24(a) | 618.735 | 264.063 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 24(a) | 3.934.203 | 3.517.492 |
| Anticipos de clientes | 12 | 8.217.013 | 5.484.886 |
| Periodificaciones a corto plazo | 17 | 89.325.716 | 90.982.655 |
| Total pasivos corrientes | | 182.974.675 | 157.584.544 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 1.018.932.072 | 1.023.945.904 |



CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes

a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en Euros)

| | Nota | 2016 | 2015 |
|--|----------|------------------|---------------------|
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 27(a) | 136.081.373 | 138.215.257 |
| Ventas | | 64.864.235 | 64.314.450 |
| Prestaciones de servicios | | 71.217.138 | 73.900.807 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | (2.958.536) | (3.321.753) |
| Trabajos realizados por el Grupo para su activo | 7, 8 y 9 | 167.439 | 196.570 |
| Aprovisionamientos | | (41.377.219) | (70.737.433) |
| Consumo de mercaderías | 17 | (4.107.070) | (6.636.209) |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 17 | (8.507.484) | (9.673.230) |
| Trabajos realizados por otras empresas | | (31.077.881) | (32.052.815) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otras operaciones | 17 | 2.315.216 | (22.375.179) |
| Otros ingresos de explotación | | 11.332.963 | 11.892.380 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 2.041.514 | 1.835.801 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 27(b) | 9.291.449 | 10.056.579 |
| Gastos de personal | 27(c) | (49.636.245) | (52.327.735) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (38.466.164) | (41.301.854) |
| Cargas sociales | | (11.178.663) | (10.873.557) |
| Provisiones | | 8.582 | (152.324) |
| Otros gastos de explotación | | (30.467.163) | (29.170.574) |
| Servicios exteriores | 27(d) | (24.929.354) | (24.533.012) |
| Tributos | | (3.372.008) | (1.847.127) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | | (1.905.815) | (2.779.392) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (259.986) | (11.043) |
| Amortización del inmovilizado | 7, 8 y 9 | (22.315.249) | (23.717.703) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros | 18(f) | 1.686.817 | 1.505.593 |
| Exceso de provisiones | | 207.963 | 554.563 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | 556.324 | (6.212.898) |
| Deterioros y pérdidas | 7, 8 y 9 | 799.921 | (6.119.003) |
| Resultados por enajenaciones y otras | | (243.597) | (93.895) |
| Otros resultados | 30 | (47.535) | (8.327.334) |
| Resultado de explotación | | 3.230.932 | (41.451.067) |



CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes
a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en Euros)

| A) OPERACIONES CONTINUADAS (continuación) | Nota | 2016 | 2015 |
|--|---------|--------------------|---------------------|
| Ingresos financieros | 12(c) | 4.589.136 | 6.011.929 |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | 2.089.356 | 2.864.815 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 2.499.780 | 3.147.114 |
| Gastos financieros | 12(c) | (6.379.244) | (7.150.045) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | - | (1.116) |
| Cartera de negociación y otros | | - | (1.116) |
| Diferencias de cambio | | 157.908 | 75.656 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (544.997) | (2.186.197) |
| Deterioros y pérdidas | 13 y 15 | (1.034.441) | (2.146.570) |
| Resultados por enajenaciones y otras | 13 | 489.444 | (39.627) |
| Resultado financiero | | (2.177.197) | (3.249.773) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | 11 | (4.924.606) | (5.281.885) |
| Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia | 11 | 410.327 | 5.777.573 |
| Resultado antes de impuestos | | (3.460.544) | (44.205.152) |
| Impuesto sobre beneficios | 24(c) | (1.059.990) | 336.477 |
| Resultado consolidado del ejercicio procedente de operaciones continuadas (pérdida) | | (4.520.534) | (43.868.675) |
| Resultado consolidado del ejercicio (pérdida) | | (4.520.534) | (43.868.675) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | | (5.069.062) | (44.175.085) |
| Resultado atribuido a socios externos | 18(h) | 548.528 | 306.410 |



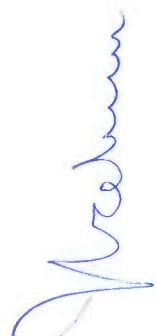
CORPORACIÓN PÚBLICA EMPRESARIAL DE NAVARRA, S.L.U.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2016 y 2015

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en Euros)

| | Nota | 2016 | 2015 |
|---|-------|--------------------|---------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio | | (4.520.534) | (43.868.675) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | | |
| Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (24.385) | (60.701) |
| Por coberturas de flujos de efectivo | | (1.937.957) | 3.428.241 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 18(f) | 13.009.497 | 372.757 |
| Diferencias de conversión | | (2.313) | (4.894) |
| Efecto impositivo | | (73.374) | (25.236) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | 10.971.468 | 3.710.167 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 18(f) | (1.686.817) | (1.505.593) |
| Efecto impositivo | | 77.558 | 14.201 |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada | | (1.609.259) | (1.491.392) |
| Total de ingresos y gastos reconocidos consolidados | | 4.841.675 | (41.649.900) |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante | | 4.345.495 | (41.897.001) |
| Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos | | 496.180 | 247.101 |



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en Euros)

| | Reservas en sociedades consolidadas | | | | | | | | | | Socios externos | Total | |
|--|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|--|---|------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------|--------------|
| | Prima de emisión / asunción global | Reserva legal | Otras reservas de la matriz | Por integración global | Por integración proporcional | Reservas en sociedades en puesta en equivalencia | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, donaciones y legados | Fondo de provisiones técnicas | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 486.308.000 | 6.451.611 | 11.426 | 52.681.142 | 42.548.546 | 36.077.960 | (609.450) | 4.605.798 | (15.366.551) | 19.873.834 | 2.195.767 | 6.448.646 | 641.226.729 |
| Aumentos (reducciones) de capital (nota 18(a)) | 15.671.000 | - | - | 3.049 | - | - | - | - | - | - | - | - | 15.674.049 |
| Distribución resultado del ejercicio anterior | - | - | - | 12.268 | 1.536.763 | 7.108.250 | (4.051.483) | (4.605.798) | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | 7.397.418 | (3.456.359) | (6.146.294) | 4.531.399 | - | (68.930) | (392.890) | (974.702) | (334.164) | 555.478 |
| Ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | - | - | - | - | - | (44.175.085) | 3.362.646 | (1.084.562) | - | 247.101 | (41.649.900) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 501.979.000 | 6.451.611 | 11.426 | 60.093.877 | 40.628.950 | 37.039.916 | (129.534) | (44.175.085) | (12.072.835) | 18.396.382 | 1.221.065 | 6.361.583 | 615.806.356 |
| Aumentos (reducciones) de capital (nota 18(a)) | 14.494.000 | - | - | (4.325) | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.489.675 |
| Distribución resultado del ejercicio anterior | - | - | - | (19.277) | (47.148.113) | 8.274.190 | (5.281.885) | 44.175.085 | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | 10.497.591 | (5.492.548) | (7.446.771) | 2.020.293 | - | (95.570) | 86.293 | (5.810) | (272.473) | (708.995) |
| Ingresos y gastos reconocidos consolidados | - | - | - | - | - | - | - | (5.069.062) | (1.964.655) | 11.379.212 | - | 496.180 | 4.841.675 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 516.473.000 | 6.451.611 | 11.426 | 70.567.866 | (12.011.711) | 37.867.335 | (3.391.126) | (5.069.062) | (14.133.060) | 29.861.887 | 1.215.255 | 6.585.290 | 634.428.711 |

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en Euros)

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | (3.460.544) | (44.205.152) |
| Ajustes del resultado | 20.260.859 | 64.061.551 |
| Amortización del inmovilizado | 22.315.249 | 23.717.703 |
| Correcciones valorativas por deterioro | 1.141.711 | 33.268.413 |
| Variación de provisiones | (7.409.916) | 8.048.586 |
| Imputación de subvenciones | (1.686.817) | (1.505.593) |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado | 243.597 | (75.073) |
| Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros | (899.771) | (5.737.946) |
| Ingresos financieros | (4.589.136) | (6.011.929) |
| Gastos financieros | 6.379.244 | 7.150.045 |
| Diferencias de cambio | (157.908) | (75.656) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | - | 1.116 |
| Participación en el resultado de sociedades puestas en equivalencia | 4.924.606 | 5.281.885 |
| Cambios en el capital corriente | 1.518.160 | 10.672.162 |
| Existencias | 868.545 | 6.852.711 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | (5.296.232) | 4.074.907 |
| Otros activos corrientes | (172.111) | 78.132 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar | 7.568.157 | (3.712.084) |
| Otros pasivos corrientes | (1.656.939) | 1.183.069 |
| Otros activos y pasivos no corrientes | 206.740 | 2.195.427 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | (3.324.761) | (1.370.980) |
| Pagos de intereses | (6.379.244) | (7.150.045) |
| Cobros de dividendos | 2.089.356 | 2.864.815 |
| Cobros de intereses | 2.499.780 | 3.147.114 |
| Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios | (1.693.023) | (428.823) |
| Otros pagos (cobros) | 158.370 | 195.959 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 14.993.714 | 29.157.581 |
| Pagos por inversiones | (23.220.275) | (31.310.929) |
| Empresas asociadas | (5.435.655) | (4.317.368) |
| Inmovilizado intangible | (272.115) | (472.345) |
| Inmovilizado material | (2.609.112) | (2.811.302) |
| Inversiones inmobiliarias | (305.607) | (515.757) |
| Otros activos financieros | (14.597.786) | (23.194.157) |
| Cobros por desinversiones | 58.918.370 | 30.469.061 |
| Empresas asociadas | 1.298.186 | 11.639.736 |
| Inmovilizado intangible | 29.943 | 603.023 |
| Inmovilizado material | 1.104.721 | 112.072 |
| Inversiones inmobiliarias | 2.473.548 | 7.441 |
| Otros activos financieros | 54.011.972 | 18.106.789 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 35.698.095 | (841.868) |

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en Euros)

| (continuación) | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|---------------------|
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 13.849.003 | 16.013.788 |
| Emisión de instrumentos de patrimonio | 13.495.675 | 15.674.049 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 353.328 | 339.739 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | (22.528.629) | (33.260.659) |
| Emisión | 222.701 | - |
| Deudas con sociedades puestas en equivalencia | 18.403 | - |
| Deudas con entidades de crédito | 204.298 | - |
| Devolución y amortización de | (22.751.330) | (33.260.659) |
| Deudas con entidades de crédito | (17.657.687) | (32.292.250) |
| Otras deudas | (5.093.643) | (868.409) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (240.001) | (240.001) |
| Dividendos | (240.001) | (240.001) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | (8.919.627) | (17.486.872) |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo o equivalentes | 41.772.182 | 10.828.841 |
| Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio (o en la incorporación) | 42.654.323 | 31.825.482 |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio | 84.426.505 | 42.654.323 |



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


Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2016

(1) Constitución y actividad de la Sociedad Dominante

Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. (en adelante, CPEN, la Sociedad Dominante o la Sociedad) es una empresa pública, cuyo capital se encuentra íntegramente suscrito por la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, adscrita al Departamento de Economía y Hacienda. Se constituyó, tras autorización del Gobierno de Navarra mediante Acuerdo de 14 de septiembre de 2009, modificado por Acuerdo de 19 de octubre de 2009, como sociedad de responsabilidad limitada, por un periodo de tiempo indefinido, el 4 de noviembre de 2009. Su domicilio social se encuentra en la calle Yanguas y Miranda, 27 – 1º de Pamplona. Desarrolla su actividad en unas oficinas, adscritas a la Sociedad, propiedad de la Comunidad Foral de Navarra y sitas en Paseo Sarasate 38, 2º de Pamplona.

Su objeto social consiste en:


- 
- i) La suscripción, asunción, adquisición, administración, disfrute, transmisión y enajenación de toda clase de derechos, acciones y participaciones sociales y demás títulos representativos del capital social de sociedades de cualquier naturaleza, exceptuando la enajenación o transmisión de parte del capital social de la Sociedad.
 - ii) La elaboración de todo tipo de estudios económicos y sectoriales.
 - iii) Respecto a las sociedades en las que la Sociedad participe de forma mayoritaria, directa o indirectamente:
 - c1) La coordinación del funcionamiento y actividades de las sociedades participadas, a través de los respectivos órganos sociales de las mismas, atendiendo a criterios de eficiencia, eficacia y creación de valor.
 - c2) El desarrollo de instrumentos y técnicas necesarias que le permitan un adecuado y puntual conocimiento de la gestión y de la situación económico financiera de las sociedades participadas.
 - c3) El diseño, aprobación y seguimiento de instrucciones, directrices y procedimientos en materias relacionadas con presupuestación, planes de inversiones, planes estratégicos, estructuras de financiación y de recursos propios, políticas de socios, control interno, calidad, homogeneización, régimen de administración, organización interna, gestión de inmuebles y resto de patrimonio, políticas de personal, imagen corporativa, tecnologías de la información, responsabilidad social corporativa y cualesquiera otras funciones de las sociedades participadas, todo ello sin perjuicio de las normas y directrices que, en el marco de la normativa reguladora de la Hacienda Pública de Navarra, pueda dictar el Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra en materia de presupuestación, financiación, control e información económico – contable.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2016

- c4) El diseño o realización de todo tipo de operaciones financieras activas y pasivas, cualquiera que sea la forma en que se instrumenten, incluso la emisión de bonos, pagarés y otros títulos análogos, así como otros instrumentos de gestión de tesorería y deuda respecto de sí misma y de las sociedades participadas. Igualmente podrá garantizar operaciones financieras concertadas por las citadas sociedades.
- c5) El asesoramiento y asistencia técnica.
- c6) Elaboración de estudios, informes, evaluaciones, memorias y análisis de todo tipo relativos a la gestión, estructura, dimensionamiento y situación económica y financiera.
- c7) Coordinación y armonización de las políticas de comunicación de las empresas en las que participe.



La Ley Foral 8/2009, de 18 de junio, de creación de CPEN dispone en el Título I la creación de la Sociedad que, dependiendo directamente del Gobierno de Navarra, tiene como objeto principal canalizar y ejecutar la ordenación y coordinación de las sociedades en las que participa de acuerdo con las funciones que se le atribuyen, junto con las normas que contienen su régimen jurídico regulando sucesivamente sus órganos de gestión, sus recursos económicos, su régimen contable, presupuestario, fiscal y de contratación de personal así como sus deberes de información. El Título II establece las subsiguientes operaciones de reordenación del patrimonio público empresarial de la Administración de la Comunidad Foral de Navarra incorporado a aquélla.

El Gobierno de Navarra acordó el 18 de enero de 2010 una ampliación de capital no dineraria en la Sociedad, recogida en escritura pública de 5 de febrero de 2010, mediante la incorporación a la misma de todas las acciones y participaciones sociales, cuya titularidad correspondía de forma directa a la Administración de la Comunidad Foral de Navarra, con efectos políticos y económicos desde el 1 de enero de 2010.

En cumplimiento de las premisas de la Ley Foral 8/2009 mencionada, tras el estudio previo realizado, el 16 de diciembre de 2010 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó por unanimidad elevar al Gobierno de Navarra una propuesta de ordenación y reestructuración de las sociedades a ella incorporadas. Como resultado de lo anterior, el 20 de diciembre de 2010 el Gobierno de Navarra aprobó en Sesión de Gobierno el Plan de Ordenación y Reestructuración del Sector Público Empresarial Foral, y posteriormente, el 19 de abril de 2011, cada una de las respectivas operaciones de reestructuración con las modificaciones y nuevas redacciones de los estatutos sociales.

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

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2016

El proceso de materialización del Plan de Ordenación y Reestructuración supuso la realización de las medidas necesarias para las fusiones de las sociedades, que se tradujo en una reducción significativa de las sociedades públicas existentes a finales de 2010, con participación directa e indirecta de la Sociedad superior al 50%, y se llevó a cabo en los primeros nueve meses del ejercicio 2011, con efectos contables a 1 de enero de 2011.

Una vez superado ese primer Plan de Ordenación y Reestructuración, el Consejo de Administración de CPEN celebrado el 13 de mayo de 2013 aprobó el Plan de Acción 2013-2015 en el que se definieron varias líneas de actuación para dicho periodo, entre las que se contempló una segunda ordenación y reestructuración de las sociedades directamente dependientes de CPEN. En este contexto, durante los ejercicios 2013 y 2014 se formalizaron dos nuevas operaciones de fusión de sociedades, que supusieron una reducción adicional de las sociedades públicas existentes con participación directa e indirecta de la Sociedad Dominante superior al 50%.

En el ejercicio 2016, con objeto de dar cumplimiento a la Directiva 2014/24/UE, de contratación pública, referente a empresas instrumentales, que establece nuevos requisitos para recibir encargos de un poder adjudicador (como es el caso del Gobierno de Navarra), se constituyó una nueva sociedad, Tracasa Instrumental, S.L., dependiente directamente de CPEN, para llevar a cabo los encargos que el Gobierno de Navarra considere convenientes para un mejor servicio a la sociedad y a la ciudadanía, y que hasta entonces se integraban en la actividad de la sociedad dependiente Trabajos Catastrales, S.A.U.

Adicionalmente, con fecha 23 de noviembre de 2016, CPEN acudió a la ampliación de capital de la citada Tracasa Instrumental, S.L., adquiriendo nuevas participaciones sociales, desembolsadas mediante la aportación de las acciones de que era titular en la sociedad dependiente Trabajos Catastrales, S.A.U., por lo que esta última sociedad ha dejado de ser participada directa de CPEN.

A 31 de diciembre de 2016, el mapa de sociedades con participación directa de CPEN superior al 50% era el siguiente:

- Una primera sociedad pública, denominada Navarra de Suelo y vivienda, S.A.U., dedicada a los ámbitos de "Suelo y Vivienda" y "Transporte y Logística".
- En el ámbito de la "Agroalimentación", existen dos sociedades públicas: una para infraestructuras con Ciudad Agroalimentaria de Tudela, S.L.U. y otra para servicios, denominada Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, S.A.U.