

#### SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA, S.A.

# CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021, JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE





# INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA, S.A.

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 al 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.a 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.





#### Reconocimiento de ingresos

#### Descripción

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal de la Sociedad es la contratación, construcción y explotación del Canal de Navarra, y según se indica en su Nota 13, los ingresos de la Sociedad provienen de la venta de agua y de la venta de electricidad. Hemos considerado el reconocimiento de ingresos como un riesgo significativo de auditoría y susceptible de incorrección material, en relación con su adecuada correlación temporal.

#### Nuestra respuesta

Hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos como respuesta a esta área de riesgo:

- Obtención de un entendimiento de las políticas y procesos implantados por la Sociedad para el reconocimiento de ingresos.
- La obtención de confirmaciones externas de los principales clientes de la Sociedad, a partir de las cuales hemos comprobado tanto el saldo que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio auditado con dichos clientes, como el volumen de operaciones realizado con éstos en dicho ejercicio, realizando, en su caso, las conciliaciones necesarias mediante documentación soporte justificativa.
- En relación con los ingresos reconocidos por parte de la Sociedad y pendientes de facturar a cierre del ejercicio auditado, que se presentan en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo corriente del balance por importe de 3.406.097,88 euros, hemos comprobado su adecuada correlación temporal, mediante la revisión de documentación soporte justificativa de dichos ingresos, facturas emitidas por la Sociedad y cobros registrados.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

#### Deudas financieras y contabilidad de coberturas

#### Descripción

Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta, la Sociedad presenta un importante volumen de deuda, que se corresponde, principalmente, con un crédito sindicado y con un préstamo por usos expectantes del Canal de Navarra concedido por el Gobierno de Navarra. En relación con el crédito sindicado, tal como se indica en la Nota 10 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene formalizados tres contratos de derivados para gestionar y cubrir los riesgos de variaciones en el tipo de interés. La valoración de los derivados financieros es un procedimiento complejo que ha sido considerado como un aspecto significativo en nuestro trabajo.

#### Nuestra respuesta

Hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos como respuesta a esta área de riesgo:

 Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y procesos implantados por la Sociedad para el control, reconocimiento y valoración de la deuda y de las coberturas contables.





- Hemos evaluado la valoración de las deudas a cierre el ejercicio auditado, así como los gastos financieros reconocidos en dicho ejercicio. Para ello hemos comprobado los saldos pendientes, a cierre del ejercicio, relacionados con deudas financieras, a través de las respuestas de las entidades financieras con las que la Sociedad mantiene saldos, y recalculado, de manera global, los gastos financieros que la Sociedad ha registrado a lo largo del ejercicio 2021 conforme, al tipo de interés vigente según los contratos.
- En relación con la valoración de las coberturas que la Sociedad mantiene a cierre del ejercicio auditado, hemos evaluado su efectividad y la razonabilidad de las valoraciones realizadas por el experto de la Dirección de la Sociedad, así como la capacidad e independencia de dicho experto.
- Revisión de los desgloses incluidos en la memoria en relación con esta cuestión de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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, así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría 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, 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.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.





#### 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.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página 5 siguiente es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

PKF ATTEST Servicios Empresariales, S.L. Inscrita en el ROAC con el № \$1520

Alfredo Ciriaco

Inscrito en el ROAC con el Nº 17938

20 de abril de 2022





#### Anexo 1 de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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.



# SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2021

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales





#### S. M. E. CANAL DE NAVARRA S.A Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Inmovilizado intargible	ACTIVO	Notas	2021	2020
Aplicaciones informáticas 1.316 1.75 Innovilizado material 6 399.687.301 409.467.43 Instalaciones técnicas y otro innovilizado material 388.488.747 408.726.62 Innovilizado en curso y anticipos 1.198.554 740.81 198.554 740.81 198.554 740.81 198.554 740.81 198.554 740.81 198.554 198.555	ACTIVO NO CORRIENTE		411.626.654	424.811.430
Aplicaciones informáticas 1.316 1.75 Inmovilizado material 6 399.687.301 409.467.43 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material 388.488.747 408.726.62 Inmovilizado en curso y anticipos 1.198.554 740.81 Inversiones financieras a largo plazo 963 963 963 Otros activos financieros 7 963 963 963 Activos por impuesto diferido 12 11.937.075 15.341.27  ACTIVO CORRIENTE 64.192.102 55.337.80 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 8.273.801 9.525.49 Clientes por ventas y prestaciones de servicios 7 7.224.981 9.521.49 Clientes por ventas y prestaciones Públicas 12 1.048.820 4.00 Periodificaciones a corto plazo 39.594 123.42 Bectivo y otros activos liquidos equivalentes 55.878.707 45.688.88 Tesorería 55.878.707 45.688.88 Tesorería 55.878.707 45.688.88  TOTAL ACTIVO 475.818.756 480.149.23  PATRIMONIO NETO Y PASIVO Notas 2021 202  PATRIMONIO NETO 252.897.536 250.66.91 Fondos propios 283.592.871 290.145.90 Capital 8 316.699.022 316.699.02 Reservas 8.500.342 8.500.34 (Resultados negativos de ejercicios anteriores) 8.600.342 8.500.34 (Resultados negativos de ejercicios anteriores) (30.043.644) (67.569.158 Resultado del ejercicio 3 (6.553.029) (12.474.306.4) Ajustes por cambilos de valor 10 (30.695.335) (39.448.984 Operaciones de cobertura 213.036.337 219.996.79 Deudas a largo plazo 213.036.337 219.996.79 Deudas a largo plazo 9 10.2687.500 150.312.50 Derivados 10 39.568.637 51.669.07 Derivados 10 39.568.637 51.669.07 Derivados 010 39.568.637 51.669.07 Derivados 070.780.200 63.025.22  PASIVO CORRIENTE 9.884.883 9.455.52  PASIVO CORRIENTE 9.884.883 9.455.52  PASIVO CORRIENTE 9.884.883 9.455.52  Pasivo Correinados de crédito 29 5.054.831 4.733.67 Derivados 070.300.300.377 3.131.18 Derivados 070.300.300.377 3.131.18 PASIVO CORRIENTE 9.884.883 9.455.52  PASIVO CORRI	Inmovilizado intangible	5	1.316	1.756
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material   398.488.747   408.726.62   Inmovilizado en curso y anticipos   1.198.554   740.81   1.198.554   1.19	<u> </u>		1.316	1.756
Inmovilizado en curso y anticipos   1.198.554   740.81   Inversionas financieras a largo plazo   963   968	Inmovilizado material	6	399.687.301	409.467.439
Inversiones financieras a largo plazo	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		398.488.747	408.726.621
Inversiones financieras a largo plazo   963   96   Otros activos financieros   7   963   96   3   96   Activos primpuesto diferido   12   11.937.075   15.341.27	Inmovilizado en curso y anticipos		1.198.554	740.818
Otros activos financieros	• •		963	963
ACTIVO CORRIENTE   64.192.102   55.337.80	<b>.</b>	7	963	963
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Clientes por ventas y prestaciones de servicios 7 7 7.224.981 9.521.49	Activos por impuesto diferido	12	11.937.075	15.341.272
Clientes por ventas y prestaciones de servicios   7   7.224.981   9.521.49     Otros créditos con las Administraciones Públicas   12   1.048.820   4.00     Periodifficaciones a corto plazo   39.594   123.42     Efectivo y otros activos líquidos equivalentes   55.878.707   45.688.88     Tesorería   55.878.707   45.688.88     Tesorería   55.878.707   45.688.88     Tesorería   475.818.756   480.149.23     PATRIMONIO NETO   475.818.756   480.149.23     PATRIMONIO NETO   252.897.536   250.696.91     Fondos propios   283.592.871   290.145.90     Capital   8   361.689.022   361.689.02   3	ACTIVO CORRIENTE		64.192.102	55.337.801
Otros créditos con las Administraciones Públicas   12   1.048.820   4.00     Periodificaciones a corto plazo   33.594   123.42     Efectivo y otros activos líquidos equivalentes   55.878.707   45.688.88     Tesorería   55.878.707   45.688.88     Tesorería   55.878.707   45.688.88     TOTAL ACTIVO   475.818.756   480.149.23     PATRIMONIO NETO Y PASIVO   Notas   2021   202     PATRIMONIO NETO Y PASIVO   Notas   2021   202     PATRIMONIO NETO Y PASIVO   Notas   283.592.871   290.145.90     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital   8   361.689.022   361.899.02     Reservas   8.500.342   8.500.34     (Resultados negativos de ejercicios anteriores)   (30.043.464)   (67.569.158     Resultado del ejercicio   3   (6.553.029)   (12.474.305     Ajustes por cambilos de valor   10   (30.695.335)   (39.448.984     Operaciones de cobertura   (30.695.335)   (39.448.984     Operaciones de cobertura   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas con entidades de crédito   9   102.687.500   105.312.50     Derivados   10   39.568.637   51.659.07     Usos expectantes   9   70.780.200   63.025.22     PASIVO CORRIENTE   9.884.883   9.455.52     Deudas a corto plazo   9   5.054.831   4.733.67     Derivados a corto plazo   9   213.472     Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   9   1.110.743   1.148.59     Proveedores empresas del grupo y asociadas   9 y 16   100.833   100.83     Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   9   1.110.743   1.148.59     Proveedores empresas del grupo y asociadas   9 y 16   100.833   100.83     Acreedores cempresas del grupo y asociadas   9 y 16	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		8.273.801	9.525.493
Periodificaciones a corto plazo   39.594   123.42	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	7.224.981	9.521.490
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes   55.878.707   45.688.88   Tesorería   55.878.707   45.688.88   Tesorería   55.878.707   45.688.88   Tesorería   55.878.707   45.688.88   TOTAL ACTIVO   475.818.756   480.149.23   480.149.24	Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	1.048.820	4.003
Tesoreria   55.878.707   45.688.88   TOTAL ACTIVO   475.818.756   480.149.23	Periodificaciones a corto plazo		39.594	123.423
Tesoreria   55.878,707   45.688.88   TOTAL ACTIVO   475.818.756   480.149.23	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		55.878.707	45.688.885
PATRIMONIO NETO Y PASIVO   Notas   2021   202			55.878.707	45.688.885
PATRIMONIO NETO   252.897.536   250.696.91     Fondos propios   283.592.871   290.145.90     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital escriturado   361.689.022   361.689.02     Reservas   8.500.342   8.500.342     Resultados negativos de ejercicios anteriores   (80.043.464) (67.569.158     Resultado del ejercicio   3   (6.553.029) (12.474.305     Ajustes por cambios de valor   10   (30.695.335) (39.448.984     Operaciones de cobertura   (30.695.335) (39.448.984     Operaciones de cobertura   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas con entidades de crédito   9   102.687.500   105.312.50     Derivados   10   39.568.637   51.659.07     Usos expectantes   9   70.780.200   63.025.22     PASIVO CORRIENTE   9.884.883   9.455.52     Deudas a corto plazo   8.332.076   7.864.86     Deudas con entidades de crédito a corto plazo   9   5.054.831   4.733.67     Derivados a corto plazo   10   3.063.773   3.131.18     Otros pasivos financieros   9   213.472     Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   9   1.110.743   1.148.59     Proveedores empresas del grupo y asociadas   9 y 16   100.833   100.83     Acreedores varios   743.614   443.16     Personal ((remuneraciones pendientes de pago)   3.061     Otras deudas con las Administraciones Públicas   12   5.347   282.94     Periodificaciones a corto plazo   442.064   442.064	TOTAL ACTIVO		475.818.756	480.149.231
PATRIMONIO NETO   252.897.536   250.696.91     Fondos propios   283.592.871   290.145.90     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Capital   8   361.689.022   361.689.02     Reservas   8.500.342   8.500.34     Reservas   8.500.342   8.500.34     Resultados negativos de ejercicios anteriores   (80.043.464) (67.569.158     Resultado del ejercicio   3   (6.553.029) (12.474.305     Ajustes por cambios de valor   10   (30.695.335) (39.448.984     Operaciones de cobertura   (30.695.335) (39.448.984     Operaciones de cobertura   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas a largo plazo   213.036.337   219.996.79     Deudas con entidades de crédito   9   102.687.500   105.312.50     Derivados   10   39.568.637   51.659.07     Usos expectantes   9   70.780.200   63.025.22     PASIVO CORRIENTE   9.884.883   9.455.52     Deudas a corto plazo   8.332.076   7.864.86     Deudas con entidades de crédito a corto plazo   9   5.054.831   4.733.67     Derivados a corto plazo   10   3.063.773   3.131.18     Otros pasivos financieros   9   213.472     Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   9   1.110.743   1.148.59     Proveedores empresas del grupo y asociadas   9 y 16   100.833   100.83     Acreedores varios   743.614   443.16     Personal (remuneraciones pendientes de pago)   3.061     Otras deudas con las Administraciones Públicas   12   5.347   282.94     Periodificaciones a corto plazo   442.064   442.064				
Pondos propios	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2021	2020
Capital Capital Capital escriturado         8         361.689.022         361.689.02         361.489.62			252.897.536	250.696.915
Capital escriturado         361.689.022         361.689.022         361.689.02           Reservas         8.500.342         8.600.342         9.448.984         9.600.5335         (12.474.305         9.448.984         9.848.832         9.455.52         9.848.832         9.455.52         9.848.833         9.455.52         9.848.833         9.455.52         9.848.833         9.455.52         9.848.833         9.455.52         9.848.833	Fondos propios		283.592.871	290.145.900
Reservas         8.500.342         9.500.352         9.500.352         9.500.353         9.500.353         9.500.353         9.500.353         9.500.352         9.500.352         9.500.372	Capital	8	361.689.022	361.689.022
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)         (80.043.464)         (67.569.158 Resultado del ejercicio           Ajustes por cambios de valor         10         (30.695.335)         (39.448.984 (30.695.335)           Operaciones de cobertura         (30.695.335)         (39.448.984 (30.695.335)         (39.448.984 (30.695.335)           PASIVO NO CORRIENTE         213.036.337         219.996.79           Deudas a largo plazo         213.036.337         219.996.79           Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores,	Capital escriturado		361.689.022	361.689.022
Resultado del ejercicio         3         (6.553.029)         (12.474.305           Ajustes por cambios de valor         10         (30.695.335)         (39.448.984           Operaciones de cobertura         (30.695.335)         (39.448.984           PASIVO NO CORRIENTE         213.036.337         219.996.79           Deudas a largo plazo         213.036.337         219.996.79           Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Derivados a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16	Reservas		8.500.342	8.500.342
Ajustes por cambios de valor         10         (30.695.335)         (39.448.984)           PASIVO NO CORRIENTE         213.036.337         219.996.79           Deudas a largo plazo         213.036.337         219.996.79           Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Deudas con entidades de crédito a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94 <t< td=""><td>(Resultados negativos de ejercicios anteriores)</td><td></td><td>(80.043.464)</td><td>(67.569.158)</td></t<>	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(80.043.464)	(67.569.158)
Operaciones de cobertura	Resultado del ejercicio	3	(6.553.029)	(12.474.305)
PASIVO NO CORRIENTE         213.036.337         219.996.79           Deudas a largo plazo         213.036.337         219.996.79           Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Deudas a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas	Ajustes por cambios de valor	10	(30.695.335)	(39.448.984)
Deudas a largo plazo         213.036.337         219.996.79           Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Deudas con entidades de crédito a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         0           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064	Operaciones de cobertura		(30.695.335)	(39.448.984)
Deudas con entidades de crédito         9         102.687.500         105.312.50           Derivados         10         39.568.637         51.659.07           Usos expectantes         9         70.780.200         63.025.22           PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Deudas con entidades de crédito a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064	PASIVO NO CORRIENTE		213.036.337	219.996.793
Derivados	Deudas a largo plazo		213.036.337	219.996.793
Usos expectantes   9   70.780.200   63.025.22	Deudas con entidades de crédito	9	102.687.500	105.312.500
PASIVO CORRIENTE         9.884.883         9.455.52           Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Deudas con entidades de crédito a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         25.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064         442.064	Derivados	10	39.568.637	51.659.071
Deudas a corto plazo         8.332.076         7.864.86           Deudas con entidades de crédito a corto plazo         9         5.054.831         4.733.67           Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064	Usos expectantes	9	70.780.200	63.025.222
Deudas con entidades de crédito a corto plazo       9       5.054.831       4.733.67         Derivados a corto plazo       10       3.063.773       3.131.18         Otros pasivos financieros       9       213.472         Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Proveedores       9       1.110.743       1.148.59         Proveedores       257.888       321.65         Proveedores, empresas del grupo y asociadas       9 y 16       100.833       100.83         Acreedores varios       743.614       443.16         Personal (remuneraciones pendientes de pago)       3.061       3.061         Otras deudas con las Administraciones Públicas       12       5.347       282.94         Periodificaciones a corto plazo       442.064       442.064	PASIVO CORRIENTE		9.884.883	9.455.523
Derivados a corto plazo         10         3.063.773         3.131.18           Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064	Deudas a corto plazo		8.332.076	7.864.863
Otros pasivos financieros         9         213.472           Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar         9         1.110.743         1.148.59           Proveedores         257.888         321.65           Proveedores, empresas del grupo y asociadas         9 y 16         100.833         100.83           Acreedores varios         743.614         443.16           Personal (remuneraciones pendientes de pago)         3.061         3.061           Otras deudas con las Administraciones Públicas         12         5.347         282.94           Periodificaciones a corto plazo         442.064         442.064	Deudas con entidades de crédito a corto plazo	9	5.054.831	4.733.678
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       9       1.110.743       1.148.59         Proveedores       257.888       321.65         Proveedores, empresas del grupo y asociadas       9 y 16       100.833       100.83         Acreedores varios       743.614       443.16         Personal (remuneraciones pendientes de pago)       3.061       282.94         Otras deudas con las Administraciones Públicas       12       5.347       282.94         Periodificaciones a corto plazo       442.064       442.064	Derivados a corto plazo	10	3.063.773	3.131.185
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar       9       1.110.743       1.148.59         Proveedores       257.888       321.65         Proveedores, empresas del grupo y asociadas       9 y 16       100.833       100.83         Acreedores varios       743.614       443.16         Personal (remuneraciones pendientes de pago)       3.061       282.94         Otras deudas con las Administraciones Públicas       12       5.347       282.94         Periodificaciones a corto plazo       442.064       442.064	Otros pasivos financieros	9	213.472	-
Proveedores 257.888 321.65 Proveedores, empresas del grupo y asociadas 9 y 16 100.833 100.83 Acreedores varios 743.614 443.16 Personal (remuneraciones pendientes de pago) 3.061 Otras deudas con las Administraciones Públicas 12 5.347 282.94 Periodificaciones a corto plazo 442.064 442.06		9	1.110.743	1.148.596
Acreedores varios 743.614 443.16 Personal (remuneraciones pendientes de pago) 3.061 Otras deudas con las Administraciones Públicas 12 5.347 282.94 Periodificaciones a corto plazo 442.064			257.888	321.657
Acreedores varios 743.614 443.16 Personal (remuneraciones pendientes de pago) 3.061 Otras deudas con las Administraciones Públicas 12 5.347 282.94 Periodificaciones a corto plazo 442.064	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9 y 16	100.833	100.833
Personal (remuneraciones pendientes de pago) Otras deudas con las Administraciones Públicas 12 5.347 282.94 Periodificaciones a corto plazo 442.064 442.064		-	743.614	443.165
Otras deudas con las Administraciones Públicas 12 5.347 282.94  Periodificaciones a corto plazo 442.064 442.064				-
Periodificaciones a corto plazo 442.064 442.06		12		282.942
TOTAL PATRIMONIO NETO V DAGINO				442.064
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO 4/5 818 /56 480 149 23	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		475.818.756	480.149.231



#### S. M. E. CANAL DE NAVARRA S.A

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2021 (Expresado en euros)

	Notas	2021	2020
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	13.a	15.065.802	9.834.044
Ventas		15.065.802	9.834.044
Gastos de personal	13.b	(98.561)	(92.639)
Sueldos, salarios y asimilados		(78.085)	(72.969)
Cargas sociales		(20.475)	(19.670)
Otros gastos de explotación	13.c	(4.034.594)	(3.766.269)
Servicios exteriores		(3.732.813)	(3.305.761)
Tributos		(301.781)	(460.507)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(10.280.108)	(10.279.918)
Otros resultados	12	1.040.749	-
RESULTADO DE EXPLOTACION		1.693.288	(4.304.782)
Gastos Financieros		(8.246.317)	(8.169.524)
Por deudas con terceros		(8.246.317)	(8.169.524)
RESULTADO FINANCIERO		(8.246.317)	(8.169.524)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(6.553.029)	(12.474.305)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(6.553.029)	(12.474.305)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(6.553.029)	(12.474.305)



#### S. M. E. CANAL DE NAVARRA S.A

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Notas	2021	2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(6.553.029)	(12.474.305)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo		7.094.521	(8.956.457)
Efecto impositivo		(1.986.466)	2.507.808
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		5.108.055	(6.448.649)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo		5.063.325	5.043.517
Efecto impositivo		(1.417.731)	(1.412.185)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		3.645.594	3.631.332
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2.200.621	(15.291.622)



#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Capital escriturado	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajuste por cambios de valor	
						TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	361.689.022	8.500.342	(57.581.837)	(9.987.321)	(36.631.668)	265.988.538
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(12.474.305)	(2.817.317)	(15.291.622)
Otras variaciones del patrimonio neto Distribución del resultado 2019	-	-	(9.987.321)	9.987.321	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	361.689.022	8.500.342	(67.569.158)	(12.474.305)	(39.448.984)	250.696.915
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.553.029)	8.753.649	2.200.621
Otras variaciones del patrimonio neto						
Distribución del resultado 2020	-	-	(12.474.305)	12.474.305	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	361.689.022	8.500.342	(80.043.464)	(6.553.029)	(30.695.335)	252.897.536



S. M. E. CANAL DE NAVARRA, S.A. Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

	Notas	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.553.029)	(12.474.305)
Ajustes del resultado		18.526.425	18.449.441
Amortización del inmovilizado	5 y 6	10.280.108	10.279.918
Gastos financieros		8.246.317	8.169.524
Cambios en el capital corriente		1.511.141	(5.854.757)
Deudores y otras cuentas para cobrar	7	2.296.510	(5.077.261)
Otros activos corrientes		(960.988)	(127.355)
Acreedores y otras cuentas para pagar	9	(37.853)	(650.142)
Otros pasivos corrientes		213.472	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(6.395.185)	(6.549.915)
Pagos de intereses		(6.395.185)	(6.549.915)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		7.089.352	(6.429.537)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por inversiones		(499.530)	-
Inmovilizado material e intangible	6	(499.530)	-
Cobros por desinversiones		-	89.351
Inmovilizado material e intangible	6	-	89.298
Otros activos financieros		-	53
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(499.530)	89.351
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			•
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		3.600.000	4.100.000
Deudas con entidades de crédito	9	(2.250.000)	(2.250.000)
Deudas por usos expectantes		5.850.000	6.350.000
Flujo de efectivo de las actividades de financiación		3.600.000	4.100.000
AUMENTO/DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		10.189.822	(2.240.186)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		45.688.885	47.929.071
Efectivo o equivalentes al conierzo del ejercicio		55.878.707	45.688.885
1 Court of Equivalences at titial del ejercicio		33.010.101	40.000.000



#### SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA S. A.

# Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

#### 1) Actividad

La "SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA S.A.", anteriormente "CANAL DE NAVARRA, S.A.", se constituyó el 18 de enero de 2000. La Junta General celebrada el día 3 de noviembre de 2016, cumpliendo las exigencias del art. 286 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, para suprimir la previsión inicial del carácter unipersonal de la entidad en el momento de su constitución el 18 de enero de 2000, aprueba la modificación del artículo 1º de los Estatutos Sociales para hacer constar en la denominación de la Sociedad la indicación "sociedad mercantil estatal" y constituye una sociedad mercantil estatal de forma anónima, "SOCIEDAD MERCANTIL ESTATAL CANAL DE NAVARRA, S.A.". Su domicilio social se encuentra en Zaragoza, calle Andador Publio Cordón nº 1 (antes Gastón de Bearne nº 59).

La actividad principal desde su constitución coincide con su objeto social que, según los Estatutos y el Acuerdo del Consejo de Ministros de 30 de diciembre de 1999 que autorizó su creación, es:

- La contratación, construcción y explotación, de las obras hidráulicas de regulación y transporte incluidas en el Proyecto del Canal de Navarra, declarado de interés general por Ley 22/1997, de 8 de julio.
- La realización de cuantas actividades de carácter complementario sean necesarias para llevar a cabo la ejecución y explotación de la infraestructura hidráulica señalada en el apartado anterior.

De acuerdo con la Ley 13/1996, las relaciones entre la Administración General del Estado y Sociedad Mercantil Estatal Canal de Navarra S.A. se regularán mediante los correspondientes convenios que, previo informe favorable del Ministerio de Hacienda, habrán de ser autorizados por el Consejo de Ministros.

A estos efectos, con fecha 19 de enero de 2000 se firmó el Convenio de Gestión Directa para la Construcción y/o Explotación de Obras Hidráulicas entre el antiguo Ministerio de Medio Ambiente, hoy Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico y la Sociedad y con fecha 12 de junio de 2001, se firmó una Adenda de Actualización de dicho Convenio. Este Convenio y su Adenda tienen por objeto establecer las relaciones entre la Administración General del Estado y la Sociedad, en orden a la ejecución por gestión directa de las obras hidráulicas de titularidad estatal incluidas en el Proyecto del Canal de Navarra. El 4 de diciembre de 2014 se firmó la segunda modificación del convenio de gestión directa de construcción y/o explotación de obras hidráulicas entre el entonces denominado ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente y "Sociedad Mercantil Estatal Canal de Navarra S.A."

El 28 de agosto de 2013 se firmó un acuerdo de actualización del convenio de colaboración entre el entonces denominado Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente y la Comunidad Foral de Navarra para la ejecución del Canal de Navarra. Los principales acuerdos fueron:



- Ambas administraciones mantienen su compromiso de aportar como fondos propios de la sociedad Sociedad Mercantil Estatal Canal de Navarra S.A. el 50% aproximado del total de inversión del canal de Navarra; a su vez, dicha aportación de fondos propios se mantendrá en la proporción 60/40 entre el Estado Español (a través de Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A.) y la Comunidad Foral de Navarra. Fruto de este compromiso, la sociedad Sociedad Mercantil Estatal Canal de Navarra S.A. llevará a cabo una ampliación de capital que será suscrita por el Estado Español (a través de Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A.) mediante aportaciones de capital en los términos previstos en la Modificación N° 7 del Convenio de Gestión Directa de Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A. aprobado por el Consejo de Ministros de fecha 21 de junio de 2013, y por la Comunidad Foral de Navarra con una aportación adicional para esta ampliación de la Primera Fase de 8.542.000 euros.
- El Gobierno de Navarra manifestó su compromiso de realizar, entre los años 2013 a 2026 un anticipo económico a la Sociedad en concepto de "usos expectantes del Canal de Navarra", con la previsión de que la Sociedad reintegre dicho anticipo al Gobierno de Navarra entre los años 2027 y 2040, devengando un interés del tres por ciento anual (dichos gastos financieros serán repercutidos a los usuarios vía tarifas), pudiendo amortizar la deuda antes si se dispone de fondos. Mediante la Ley Foral 35/2013, de 26 de noviembre, se autorizó al Gobierno de Navarra a adquirir un compromiso de gasto de carácter plurianual de 77.000.000 euros que abarcaba las anualidades 2013 a 2026 para atender las necesidades de financiación del compromiso adquirido por el Gobierno de Navarra a favor de la Sociedad en concepto de "usos expectantes del Canal de Navarra" y se determinaron las anualidades para los años 2013 a 2026.

Mediante acuerdo del Gobierno de Navarra de fecha 15 de enero de 2014 se aprobó el referido compromiso de gasto de carácter plurianual para los años 2014 a 2026 y se delegó en la Consejera de Economía, Hacienda, Industria y Empleo, la competencia de modificación, en cuanto a los importes anuales y número de años máximo, del gasto autorizado por la Ley Foral 35/3013 de 26 de noviembre. Mediante escrito de la Directora General del Agua del entonces denominado Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente de fecha 19 de mayo de 2014 se manifestó que no existían reparos a los nuevos plazos e importes parciales de compromiso aprobados por el Gobierno de Navarra dado que los plazos e importes globales no se han modificado y a continuación se detallan:

Año	Pago
2014	8.500.000
2015	8.500.000
2016	8.500.000
2017	9.350.000
2018	8.350.000
2019	7.350.000
2020	6.350.000
2021	5.850.000
2022	4.850.000
2023	2.850.000
2024	2.850.000
2025	2.350.000
2026	1.350.000
	77.000.000



La financiación de la obra se realizará con cargo a Fondos Propios y mediante la aportación de los usuarios interesados, previa firma de los correspondientes convenios, en virtud de los cuales se comprometan al pago de tarifas que se deriven del cuadro financiero que se establezca. Dichas tarifas incluirán, la cobertura total de los gastos de explotación y conservación de la obra, los gastos generales de la Sociedad, así como, en su caso, los gastos financieros y cuotas de amortización de los préstamos que se hayan concertado para financiar el coste de la obra.

La Sociedad pertenece a un grupo cuya sociedad dominante es la Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A. El domicilio social de la sociedad dominante está en Madrid, calle Agustín Betancourt nº 25 4ª Planta, siendo esta la Sociedad que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 fueron aprobadas por el Accionista único de S. M. E. Aguas de las Cuencas de España, S. A. en Junta General celebrada el 24 de junio de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 26 de octubre de 2021.

#### 2) Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, compuestas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 17, se han preparado a partir de los registros contables, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/07, de 16 de noviembre de 2007, y sus modificaciones aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente y, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio.

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

Las cuentas anuales formuladas por los Administradores de la Sociedad serán sometidas a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

#### b) Principios contables

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.

#### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes Cuentas Anuales.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las



circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese período, o en el período de la revisión y futuros, si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Al margen del proceso general de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los Administradores llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las Cuentas Anuales. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (notas 5 y 6).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (nota 10).

Los juicios y estimaciones principales relativos a hechos futuros y otras fuentes de estimación inciertas a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales que tienen un riesgo significativo de causar correcciones significativas en activos y pasivos se exponen en las normas de registro y valoración.

Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no existiendo ningún hecho que pudiera hacer cambiar dichas estimaciones. Cualquier acontecimiento futuro no conocido a la fecha de elaboración de estas estimaciones, podría dar lugar a modificaciones (al alza o a la baja), lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

d) Primera aplicación de las modificaciones introducidas en el Plan General de Contabilidad por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Dicho Real Decreto entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Boletín Oficial del Estado, y es de aplicación para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

El citado Real Decreto ha introducido modificaciones en el Plan General de Contabilidad, principalmente en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios y contabilidad de coberturas, siendo la fecha de primera aplicación de dichas modificaciones el 1 de enero de 2021.



De acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto, la Sociedad ha optado por no expresar de nuevo la información comparativa incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2021 para adaptarla a los nuevos criterios.

Primera aplicación de los cambios introducidos en materia de clasificación y valoración de instrumentos financieros, en la norma de registro y valoración 9ª «Instrumentos financieros» del Plan General de Contabilidad –

La Sociedad ha optado por aplicar los criterios de primera aplicación establecidos en el apartado 6 de la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto, por lo que ha seguido las siguientes reglas:

- a) El juicio sobre la gestión que realiza la Sociedad a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. La clasificación resultante se ha aplicado prospectivamente.
- b) El valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del coste amortizado se ha considerado su coste amortizado al inicio del ejercicio 2021. Del mismo modo, el valor en libros al cierre del ejercicio anterior de los activos y pasivos financieros que deben seguir el criterio del coste o coste incrementado se ha considerado su coste o coste incrementado al inicio del ejercicio 2021. En su caso, las ganancias y pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se han ajustado contra el valor en libros del activo.
- c) La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de partidas que sea preciso realizar para mostrar los saldos del ejercicio anterior ajustados a los nuevos criterios de presentación.

A continuación, se presenta la conciliación en la fecha de primera aplicación entre cada clase de activos y pasivos financieros, con la información sobre la categoría de valoración inicial y el importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa, y la nueva categoría de valoración y el importe en libros determinados de acuerdo con los nuevos criterios.

(Euros) Activos financieros- Categoria inicial	Valor en libros a 31/12/2020	Activos Financieros a coste amortizado	Valor en libros a 01/01/2021	Diferencia
Préstamos y partidas a cobrar Otros	9.522.453	9.522.453	9.522.453	-
	9.522.453	9.522.453	9.522.453	-

(Euros) Pasivos financieros- Categoria inicial	Valor en libros a 31/12/2020	Pasivos Financieros a coste amortizado	Valor en libros a 01/01/2021	Diferencia
Débitos y partidas a pagar				
Deudas con entidades de crédito	110.046.178	110.046.178	110.046.178	-
Otros	63.890.876	63.890.876	63.890.876	-
	173.937.053	173.937.053	173.937.053	-



Tal y como se ha indicado anteriormente, el juicio sobre la gestión que realiza la Sociedad a los efectos de clasificar los activos financieros se ha realizado en la fecha de primera aplicación sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en esa fecha. En general, la aplicación de los nuevos criterios de clasificación no ha implicado un elevado nivel de juicio dado que la mayoría de los activos financieros de la Sociedad continúan valorándose a coste amortizado, ya que la Sociedad los mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales, y estos corresponden solamente a cobros de principal e intereses.

La práctica totalidad de los pasivos financieros que la Sociedad mantenía en su Balance, a 31 de diciembre de 2020, se correspondían con la categoría de débitos y partidas a pagar. En aplicación de la disposición adicional primera del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, estos pasivos se encuadran mayoritariamente en la categoría de pasivos financieros a coste amortizado.

Primera aplicación de los cambios introducidos en materia de reconocimiento de ingresos por ventas y prestación de servicios, en la norma de registro y valoración 14ª del Plan General de Contabilidad.

De acuerdo con lo previsto en el apartado 4 de la Disposición Transitoria Quinta del Real Decreto, la Sociedad ha optado por seguir aplicando los criterios de reconocimiento en vigor hasta el 31 de diciembre de 2020 en los contratos que no estaban terminados al 1 de enero de 2021, por lo que la primera aplicación de los nuevos criterios no ha tenido impacto en los estados financieros de la Sociedad.

# Primera aplicación de las modificaciones del Plan General de Contabilidad en materia de contabilidad de coberturas

De acuerdo con lo previsto en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Tercera del Real Decreto la Sociedad ha elegido, como su política contable, seguir aplicando los criterios establecidos en el apartado 6 «Coberturas contables» de la norma de registro de valoración 9.ª «Instrumentos financieros» del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, la cual aplica a todas sus relaciones de cobertura.

#### e) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establezca que no es necesario. En la comparación de la información hay que tener en cuenta las circunstancias indicadas en la Nota 2.d) anterior.

#### f) Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad presenta unas pérdidas después de impuestos de 6.553.029 euros (12.474.305 euros en 2020), y unas pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por importe de 80.043.464 euros (67.569.158 euros en 2020). Estas pérdidas son consecuencia, fundamentalmente, de la falta de repercusión de la totalidad de los gastos financieros devengados por la financiación del canal de Navarra a los usuarios finales por la vía de las tarifas por venta de agua.



No obstante, la Sociedad tiene garantizado, a través del Convenio de Gestión Directa que le resulta aplicable, la recuperación de todos los costes en los que incurre. A este respecto, los administradores de la Sociedad han elaborado un plan de acción para que en los próximos años se produzca un aumento en las tarifas aplicadas a los usuarios, y con ello, no obtener mayores pérdidas. Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

#### g) Clasificación de las partidas corrientes y no corrientes

Para la clasificación de las partidas corrientes se ha considerado el plazo máximo de un año a partir de la fecha de las presentes cuentas anuales.

#### 3) Aplicación del resultado

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2021 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

(Euros)	Importe
Paga da reporta	
Base de reparto	
Resultado del ejercicio	(6.553.029)
	(6.553.029)
Aplicación	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(6.553.029)
	(6.553.029)

El 14 de junio de 2021 la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del resultado de 2020, consistente en traspasar la pérdida del ejercicio, por importe de 12.474.305 euros, a "Resultados negativos de ejercicios anteriores.

#### 4) Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

#### a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

#### a.1) Aplicaciones informáticas

Bajo este concepto se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos.



Los programas informáticos que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración. Su amortización se realiza linealmente en un periodo de 10 años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

#### b) Inmovilizado material

Bajo este epígrafe del balance se recogen los activos no corrientes de carácter material; principalmente se encuentran clasificadas en este epígrafe las actuaciones para posterior explotación directa desarrolladas por la Sociedad en ejecución de su Convenio de Gestión Directa (véase Nota 1), tanto en explotación como en construcción o en curso.

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición o producción, deducidas las amortizaciones correspondientes y las correcciones valorativas por deterioro si fuese aplicable, incluyendo aquellos impuestos que no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

En las actuaciones para las cuales se tiene recibida financiación específica se incluyen los gastos financieros de las deudas directamente relacionadas con estas actuaciones, devengados hasta el momento de su puesta en funcionamiento. Ni en 2021, ni en 2020 se han activado importes por este concepto.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se contabilizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación, reparación o mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material de forma lineal. Los porcentajes de amortización aplicados son los siguientes:

Elemento	% Amortización
Instalaciones técnicas	2
Otras instalaciones	15
Mobiliario	10
Equipos para proceso de la información	25

Dentro del inmovilizado en curso se registran, básicamente, los gastos de asistencia técnica, proyectos, estudios, certificaciones de obra y expropiaciones correspondientes a las obras hidráulicas que se encuentran en fase de ejecución al cierre del ejercicio y cuya explotación corresponderá a la Sociedad.

Adicionalmente se aplican las siguientes normas particulares:

Atendiendo a la Orden EHA/733/2010, de 25 de marzo, por la que se aprueban aspectos contables de empresas públicas que operan en determinadas circunstancias y que contiene normas que constituyen la regulación del deterioro del inmovilizado material en



las empresas públicas que operan condicionadas por circunstancias que les impiden generar flujos de efectivo, los administradores han considerado clasificar el conjunto del inmovilizado material e intangible como activos no generadores de flujos de efectivo por entenderse que son activos que se poseen con una finalidad distinta a la de obtener un beneficio o generar un rendimiento comercial.

Dicha norma establece que en aquellos casos en los que puede no estar claro si la finalidad principal de poseer un activo es generar o no un rendimiento comercial, exista una presunción de que, salvo clara evidencia de lo contrario, tales activos pertenecen a la categoría de activos no generadores de flujos de efectivo.

El deterioro de valor de un activo no generador de flujos de efectivo se define como la pérdida de potencial de servicio de un activo, distinta a la depreciación sistemática y regular que constituye la amortización.

Se contabiliza una pérdida por deterioro en un activo no generador de flujos de efectivo si su valor contable supera a su importe recuperable, que es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

El valor en uso de un activo no generador de flujos de efectivo es el valor actual del activo considerando su potencial de servicio en el momento del análisis. Este importe se determina por referencia al coste de reposición depreciado del activo.

El coste de reposición depreciado de un activo es el coste de reposición de dicho activo menos la amortización acumulada calculada sobre la base de tal coste, de forma que refleje el funcionamiento, uso y disfrute ya efectuado del activo, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica que pudiera afectarle.

En base a todo lo referido, los administradores consideran que no existen indicios de deterioro de los activos incluidos en el inmovilizado material e intangible.

#### c) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquél.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del



resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

#### **Activos financieros**

#### Clasificación y valoración:

A efectos de su valoración, los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

#### 1. Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando está admitido a negociación en un mercado organizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la Sociedad haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la Sociedad considera la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras. La gestión que realiza la Sociedad de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales (aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad).

La Sociedad considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de los mismos, se mantienen en este modelo de negocio.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les



sean directamente atribuibles. Posteriormente estos activos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. En tal caso, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

#### Baja de activos financieros-

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, en circunstancias que se evalúan comparando la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Se entiende que se han cedido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero cuando su exposición a tal variación deja de ser significativa en relación con la variación total del valor actual de los flujos de efectivo futuros netos asociados con el activo financiero

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, (considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier nuevo pasivo asumido), y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce. Asimismo, cualquier ganancia o pérdida acumulada directamente en el patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, tales como en el descuento de efectos, el factoring con recurso, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en los que la empresa cedente retenga



financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

#### Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la Sociedad una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o determinable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.

#### Clasificación y valoración

A efectos de su valoración, los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

#### 1. Pasivos financieros a coste amortizado:

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales (aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado), y los débitos por operaciones no comerciales (aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad).

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Posteriormente estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### Baja de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se ha extinguido; es decir, cuando ha sido satisfecha, cancelada o ha expirado. (En su caso) También da de baja los pasivos financieros propios que adquiera, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.



Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre la Sociedad y la contraparte, siempre que estos tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surja a su valor razonable. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tienen condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance y cualquier coste de transacción o comisión incurrida ajusta el importe en libros del pasivo financiero. A partir de esa fecha, el coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo que iguale el valor en libros del pasivo financiero con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

#### Fianzas entregadas y recibidas

La diferencia entre el valor razonable de las fianzas entregadas y recibidas y el importe desembolsado o cobrado es considerada como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento operativo o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio.

Cuando se trata de fianzas a corto plazo, no se realiza el descuento de flujos de efectivo dado que su efecto no es significativo.

#### d) Coberturas contables

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad. La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

Las coberturas de flujos de efectivo cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como



cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

#### e) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios se calcula mediante la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente más la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en el ejercicio, darán lugar a un menor importe del impuesto corriente.

Por su parte, el gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos por impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, por el derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios posteriores y por deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar y pasivos por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión.

Se reconocen pasivos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocio.

De acuerdo con el principio de prudencia, sólo se reconocen los activos por impuesto diferido en la medida en que se estima probable la obtención de ganancias futuras que permitan su aplicación. Sin perjuicio de lo anterior, no se reconocen los activos por impuesto diferido correspondientes a diferencias temporarias deducibles derivadas del reconocimiento inicial de activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Tanto el gasto o el ingreso por impuesto corriente como diferido se inscriben en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido que se relacionan con una transacción o suceso reconocido directamente en una partida de patrimonio neto se reconocen con cargo o abono a dicha partida.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos. Asimismo, se evalúan los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos no registrados anteriormente, dándose de baja aquellos activos reconocidos si ya no resulta probable su recuperación, o registrándose cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



#### f) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y mejora del medio ambiente se encuentra valorado al coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un incremento de la productividad, capacidad, eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de estos bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de reparación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos devengados por las actividades medioambientales realizadas o por aquellas actividades realizadas para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones de la Sociedad se registran de acuerdo con el principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

#### g) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

#### h) Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

#### i) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



 Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### 5) <u>Inmovilizado intangible</u>

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

	Altas y			
(Euros)	Saldo inicial	dotaciones	Saldo final	
2021				
Coste				
Aplicaciones informáticas	5.503	-	5.503	
•	5.503	-	5.503	
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	3.747	440	4.187	
·	3.747	440	4.187	
Valor neto contable	1.756		1.316	

	Altas y			
(Euros)	Saldo inicial	dotaciones	Saldo final	
2020				
Coste				
Aplicaciones informáticas	5.503	-	5.503	
	5.503	-	5.503	
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	3.307	440	3.747	
	3.307	440	3.747	
Valor neto contable	2.196		1.756	

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Aplicaciones informáticas	informáticas 1.103	
	1.103	1.103

21



#### 6) Inmovilizado material

Equipos proceso información

Valor neto contable

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2021 y 2020, de los valores brutos y de la amortización acumulada, son:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
2021				
Coste				
Canal de Navarra	513.954.118	38.961	-	513.993.080
Otras instalaciones	2.104	-	-	2.104
Mobiliario	22.668	-	-	22.668
Equipos proceso información	23.610	2.833	-	26.443
Inmovilizado material en curso	740.818	457.736	-	1.198.554
	514.743.318	499.530	-	515.242.848
Amortización acumulada				
Canal de Navarra	105.230.127	10.278.378	-	115.508.505
Otras instalaciones	2.104	-	-	2.104
Mobiliario	20.279	433	-	20.712
Equipos proceso información	23.369	858	-	24.227
	105.275.879	10.279.668	-	115.555.547
Valor neto contable	409.467.439			399.687.301
		Altas v dotaciones	Baias	
(Euros)	409.467.439 Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	399.687.301 Saldo final
		Altas y dotaciones	Bajas	
(Euros) 2020		-	-	
(Euros) 2020 Coste	Saldo inicial		<b>Bajas</b> (89.298)	Saldo final
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra	<b>Saldo inicial</b> 514.043.416	- -	-	<b>Saldo final</b> 513.954.118
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones Mobiliario	<b>Saldo inicial</b> 514.043.416 2.104	- - -	-	<b>Saldo final</b> 513.954.118 2.104 22.668
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones	<b>Saldo inicial</b> 514.043.416 2.104 22.668	- - -	-	<b>Saldo final</b> 513.954.118 2.104
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones Mobiliario Equipos proceso información	514.043.416 2.104 22.668 23.610	- - - -	(89.298) - - - -	513.954.118 2.104 22.668 23.610
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones Mobiliario Equipos proceso información	514.043.416 2.104 22.668 23.610 740.818	- - - -	-	513.954.118 2.104 22.668 23.610 740.818
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones Mobiliario Equipos proceso información Inmovilizado material en curso	514.043.416 2.104 22.668 23.610 740.818	- - - -	(89.298) - - - -	513.954.118 2.104 22.668 23.610 740.818
(Euros) 2020 Coste Canal de Navarra Otras instalaciones Mobiliario Equipos proceso información Inmovilizado material en curso Amortización acumulada	514.043.416 2.104 22.668 23.610 740.818 514.832.615	- - - - - 10.278.634	(89.298) - - - -	513.954.118 2.104 22.668 23.610 740.818 514.743.318

En Inmovilizado material en curso se recogen las inversiones realizadas en las siguientes actuaciones:

23.069

94.996.401

419.836.215

300

10.279.478

23.369

105.275.879

409.467.439

(Euros)	2021	2020
Canal de Navarra Tramo 10B	180.517	180.517
Balsa de Pitillas	357.726	357.726
Segunda Fase	660.311	202.575
	1.198.554	740.818

La Sociedad aplica de la EHA 733/2010 acogiéndose a la regulación especial en material de deterioro de activos no generadores de flujos de efectivo considerando los activos de la mercantil destinados a satisfacer necesidades de interés general.



Ni durante el ejercicio 2021 ni durante 2020 se han capitalizado gastos financieros como mayor valor del inmovilizado material.

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Resto de imovilizado material	45.822	41.943
	45.822	41.943

#### 7) Activos financieros:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como el valor en libros de los mismos, se detalla a continuación:

(Euros)	Créditos, der	Créditos, derivados y otros		Total	
Activos financieros a largo plazo	2021	2020	2021	2020	
Activos financieros a coste amortizado	963	963	963	963	
	963	963	963	963	

(Euros)	Créditos, deriva	Créditos, derivados y otros		Total	
Activos financieros a largo plazo	2021	2020	2021	2020	
Activos financieros a coste amortizado	7.224.981	9.521.490	7.224.981	9.521.490	
	7.224.981	9.521.490	7.224.981	9.521.490	

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Créditos, deriva	Créditos, derivados y otros		
(Euros)	2021	2020	2021	2020
Inversiones financieras a largo plazo				
Otros activos financieros	963	963	963	963
Activos financieros no corrientes	963	963	963	963
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.224.981	9.521.490	7.224.981	9.521.490
Activos financieros corrientes	7.224.981	9.521.490	7.224.981	9.521.490
	7.225.943	9.522.453	7.225.943	9.522.453



#### Activos financieros a coste amortizado- Inversiones Financieras

Las inversiones financieras, se clasifican en base a las siguientes categorías:

	Créditos, derivados y otr			
(Euros)	2021	2020		
Activos financieros no corrientes				
Fianzas y depósitos constituidos	963	963		
	963	963		

#### Activos financieros a coste amortizado- Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

(Euros)	2021	2020
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.224.981	9.521.490
	7.224.981	9.521.490

No se han registrado deterioros en los epígrafes de Clientes por ventas y prestación de servicios.

#### 8) Fondos Propios

#### a) Capital social

El capital social asciende a 361.689.022 euros (361.689.022 euros en 2020), representado por 60.180 acciones nominativas, de 6.010,12 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, confiriendo los mismos derechos a sus tenedores. Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A.U. es el accionista mayoritario con 36.107 acciones, lo que equivale a una participación del 60%, y Corporación Pública Empresarial de Navarra, S.L.U. es accionista con el otro 40% del capital social restante, equivalente a 24.073 acciones.

#### b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 esta reserva se encontraba constituida por un importe de 1.324.121 euros.



#### c) Reservas voluntarias

El importe de 7.176.221 euros al 31 de diciembre de 2021 (7.176.221 euros al 31 de diciembre de 2020), es de libre disposición excepto por el importe de resultados negativos acumulados.

#### 9) Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

	Deudas con entida	des de crédito	Derivados	y otros	To	tal
(Euros)	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (l. p.)	102.687.500	105.312.500	70.780.200	63.025.222	173.467.700	168.337.722
Pasivos financieros a coste amortizado o coste (c. p.)	5.054.831	4.733.678	1.315.807	865.654	6.370.638	5.599.332
	107.742.331	110.046.178	72.096.007	63.890.876	179.838.338	173.937.053

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Deudas con entida	des de crédito	Derivados	y otros	Tot	tal
(Euros)	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas con entidades de crédito	102.687.500	105.312.500	-	-	102.687.500	105.312.500
Usos Expectantes	-	-	70.780.200	63.025.222	70.780.200	63.025.222
·	102.687.500	105.312.500	70.780.200	63.025.222	173.467.700	168.337.722
Pasivos financieros corrientes						
Deudas con entidades de crédito	5.054.831	4.733.678	-	-	5.054.831	4.733.678
Otros pasivos financieros	-	-	213.472	-	213.472	-
	5.054.831	4.733.678	213.472	-	5.268.303	4.733.678
Otros pasivos corrientes						
Proveedores, acreedores	-	-	1.102.335	865.654	1.102.335	865.654
	-		1.102.335	865.654	1.102.335	865.654
	107.742.331	110.046.178	72.096.007	63.890.876	179.838.338	173.937.054

#### Deudas con entidades de crédito

La Sociedad suscribió en el ejercicio 2009 un crédito sindicado (Senior) de carácter mancomunado cuyo importe total máximo era de 125 millones de euros para la financiación parcial del proyecto de construcción y explotación de las obras hidráulicas del canal de Navarra, y particularmente para la construcción de los Tramos 7B-8-9-10A del canal de Navarra, Balsa de Pitillas, Central Hidroeléctrica del Canal, Control y Automatización Sector II. Tanto la Balsa de Pitillas como la Obra de Control y Automatización Sector II se eliminan como unidad de obra integrante del proyecto financiado por el crédito Senior, según nuevo contrato de novación modificativo y no extintivo del crédito Senior, elevado a escritura pública el 26 de enero de 2012.



El importe dispuesto por el crédito Senior al 31 de diciembre de 2021 es de 105.312.500 euros (107.562.500 euros en 2020) habiéndose producido una amortización de 2.250.000 euros en el ejercicio 2021 (2.625.000 euros de amortización prevista para el ejercicio 2022).

Las condiciones más relevantes del crédito sindicado son:

✓ Interés: Euribor más un margen fijado en:

 1er a 3er año:
 1,60%

 4º a 12º año:
 1,70 %

 13º a 21º año:
 1,80%

 22º a 30º año:
 1,90%

- ✓ Comisión Disponibilidad: 0,45% anual sobre el saldo no dispuesto a trimestres vencidos.
- ✓ Periodo disposición: 12/02/09 a 12/02/12.
   ✓ Periodo amortización: 12/02/12 a 12/02/39.
- ✓ Garantías otorgadas en el Contrato de Coordinación de garantías con los acreedores del crédito sindicado, elevado a público con fecha 12 de febrero de 2009:
- Prenda de los derechos de crédito derivados de ciertos acuerdos del proyecto y de los contratos de cobertura de riesgos de tipo de interés.
- Derecho real de prenda sobre ingresos y cuentas del proyecto.
- Compromiso de Constitución de hipoteca y prenda sin desplazamiento sobre los activos del proyecto.
- ✓ Cuenta restringida: a 31 de diciembre del total de la cuenta de tesorería 4.636.244 euros tienen restringida su disponibilidad (4.636.292 euros en 2020).
- ✓ El calendario previsto de devolución de la deuda a largo plazo con entidades de crédito que vencen en cada uno de los próximos años es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Año 2022		2.625.000
Año 2023	3.000.000	3.000.000
Año 2024	3.250.000	3.250.000
Año 2025	3.500.000	3.500.000
Año 2026	4.000.000	4.000.000
Años posteriores	88.937.500	88.937.500
	102.687.500	105.312.500

La Sociedad deberá cumplir en todo momento durante la vida del préstamo con una serie de ratios calculados sobre la base en los estados financieros auditados. El incumplimiento de los mismos supondrá la amortización anticipada de parte del préstamo.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad cumple los requerimientos establecidos en el contrato de préstamo mencionado.

Con la finalidad de cubrir riesgos futuros en cuanto a cambios en los tipos de interés aplicables a este crédito, la Sociedad suscribió tres contratos de coberturas de riesgos del tipo de interés de referencia (Euribor) cuyas características agregadas son las siguientes:



Importe nominal: 125.000.000 que se irá reduciendo a la par que se produzca la

amortización del préstamo sindicado

Fecha inicial: 12/02/2012 Fecha final: 12/02/2039 Liquidaciones: semestrales Tipo variable: Euribor 6M Tipo fijo: 4,21%

El importe de las deudas a corto plazo con entidades de crédito desglosado es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Crédito sindicado Senior corto plazo	2.625.000	2.250.000
Crédito sindicado Senior intereses	483.419	538.404
Derivados financieros intereses	1.946.412	1.945.273
	5.054.831	4.733.678

#### Deudas con características especiales: Usos expectantes

La Ley Foral 35/2013, de 26 de noviembre, tal y como se detalla en la nota 1, determina las anualidades comprometidas por el Gobierno de Navarra a favor de la Sociedad en concepto de **"usos expectantes del Canal de Navarra"** entre los años 2013 a 2026. Con una previsión de que la Sociedad reintegre dicho anticipo y los intereses devengados al Gobierno de Navarra entre los años 2027 y 2040, pudiendo amortizar la deuda antes si se dispone de fondos.

El primer cobro de los mismos por importe de 8.500.000 euros se produjo en agosto de 2014, en los ejercicios 2015 y 2016 se cobraron 8.500.000 euros respectivamente, en 2017 9.350.000, en 2018 8.350.000, en 2019 7.350.000 y en 2020 6.350.000 euros de las anualidades de esos ejercicios. Y en este ejercicio 2021 se han cobrado los 5.850.000 euros correspondientes a la anualidad de 2021.

El total de la deuda a largo plazo con Gobierno de Navarra en concepto de **"usos expectantes del Canal de Navarra"** a 31 de diciembre de 2021 asciende a 70.780.200 euros (63.025.222 euros en 2020), cuyo detalle entre nominal e intereses es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Anticipo "Usos Expectantes"	62.750.000	56.900.000
Intereses "Usos Expectantes"	8.030.200	6.125.222
	70.780.200	63.025.222

Este importe devenga según lo establecido en el contrato suscrito el 11 de agosto de 2014 entre el Gobierno de Navarra y la Sociedad unos intereses del 3% lo que ha supuesto 1.904.978 euros (1.672.180 euros durante el ejercicio 2020).



#### Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

(Euros)	2021	2020
Proveedores	257.888	321.657
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	100.833	100.833
Acreedores varios	743.614	443.165
	1.102.335	865.654

A efectos de lo establecido en la disposición adicional segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2021	2020
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	42	58
Ratio de operaciones pagadas	44	60
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	18
(Euros)		
Total pagos realizados	2.007.037	1.768.676
Total pagos pendientes	262.534	126.319

El resto de pagos pendientes, hasta cubrir el importe reconocido en balance, se corresponde con proveedores y acreedores facturas pendientes de recibir.

#### 10) Operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus flujos de efectivo futuros. En el marco de dichas operaciones se han contratado determinados instrumentos financieros de cobertura según el siguiente detalle:

 Tres instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés del crédito sindicado (Senior) que se detalla en la nota 9, tienen un vencimiento en el largo plazo.

El valor razonable de estas permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del balance. En virtud de estas operaciones la Sociedad se obliga a pagar un tipo de interés fijo y recibir un tipo de interés variable sobre los importes nocionales fijados en los mencionados contratos. Dichas permutas financieras sobre los tipos de interés son eficaces como cobertura de flujos de efectivo.

Se han cumplido con los requisitos detallados en las normas de valoración para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan abajo como cobertura. En concreto,



han sido designados formalmente como tales y se ha verificado que la cobertura resulta eficaz.

El detalle de las coberturas de flujos de efectivo, vigentes al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

Concepto	Clasifiación	Importe nocional	Tipo Fecha		echa	Valor razonable	
•		máximo	Fijo	Inicio	Vencimiento	2021	2020
Swap de tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	33.670.000	4,21%	12/02/2012	12/02/2039	(11.483.466)	(14.758.303)
Swap de tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	15.000.000	4,21%	12/02/2012	12/02/2039	(5.115.889)	(6.574.831)
Swap de tipo de interés	Cobertura de tipo de interés	76.330.000	4,21%	12/02/2012	12/02/2039	(26.033.055)	(33.457.122)
		125.000.000				(42.632.410)	(54.790.256)

El vencimiento del instrumento de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Destacar que, en el valor razonable del pasivo de las coberturas de flujos de efectivo, no incluye en cupón corrido, intereses ya devengados durante el ejercicio 2021, y que están reflejados en balance como deudas a corto plazo con entidades de crédito por importe de 1.946.412 euros (1.945.273 euros en 2020), ver Nota 9.

Los importes reconocidos durante el ejercicio en el patrimonio neto en relación con las anteriores operaciones de cobertura han sido:

(Euros)	2021	2020
Importe reconocido en patrimonio neto Beneficio / (Pérdida)	(30.695.335)	(39.448.984)
	(30.695.335)	(39.448.984)

El detalle de los flujos estimados para los próximos 5 años es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
2021		5.076.458
2022	5.010.185	5.055.249
2023	4.663.745	4.937.409
2024	4.139.967	4.724.390
2025	3.882.882	4.517.894
2026	3.701.614	4.300.361
Años posteriores	23.180.428	28.121.600
	44.578.821	56.733.362

## 11) <u>Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros</u>

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y



controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

## a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

#### Actividades operativas

Periódicamente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas por el Departamento Financiero hasta que tienen una antigüedad superior a 6 meses, momento en el que se pasan a Asesoría Jurídica para su seguimiento y, en su caso, posterior reclamación por vía judicial.

#### Actividades de inversión

No se considera la existencia de un riesgo significativo, dado que todos los excedentes de tesorería son gestionados a través productos de renta fija de alta seguridad.

## b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquido, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades liquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen los límites mínimos de liquidez que se deben de mantener en todo momento.

#### c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio. La Sociedad entiende que no tiene exposición significativa a este tipo de riesgos.

## 12) Situación fiscal

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:



(Euros)	2021	2020
Activos por impuesto diferido	11.937.075	15.341.272
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	8.071	-
Impuesto sobre el valor de la producción eléctrica	-	4.003
Real Decreto 198/2015, de 23 de marzo	1.040.749	-
	12.985.895	15.345.275
(Euros)	2.021	2.020
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	-	153.761
IRPF	3.362	1.302
Seguridad Social	1.985	1.952
Impuesto sobre el valor de la producción eléctrica	-	56.214
Real Decreto 198/2015, de 23 de marzo	-	69.713

La Sentencia del Tribunal Supremo nº 513/2021 declaró nula la disposición transitoria segunda y la disposición adicional primera, segundo párrafo, del Real Decreto 198/2015 de 23 de marzo, "por ser ambas contrarias al ordenamiento jurídico". El Alto Tribunal consideró que el canon hidroeléctrico regulado por el Real Decreto era nulo para los ejercicios 2013 y 2014 por establecer una aplicación retroactiva prohibida. También correspondía la devolución de lo ingresado para los años 2015 a 2020 si, como es en el caso de CANASA, no se había llevado a cabo una previa revisión de la concesión administrativa. El importe que percibir por este concepto tiene el siguiente desglose:

(Euros)	
Canon hidroeléctrico 2013-2020	887.074
Intereses de demora	153.675
Total	1.040.749

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos de los ejercicios 2021 y 2020 con sus respectivas bases imponibles se muestra a continuación:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			
2021	Aumentos	Disminuciones	Total	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			·	
Operaciones continuadas	(6.553.029)	-	(6.553.029)	
	(6.553.029)	-	(6.553.029)	
Impuesto sobre Sociedades				
Operaciones continuadas	-	-	-	
Operaciones interrumpidas (Nota 10)				
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos			(6.553.029)	
Diferencias permanentes	-	924	924	
Diferencias temporarias				
Con origen en el ejercicio	-	4.654.298	4.654.298	
Base imponible (resultado fiscal)			(1.897.807)	



	Cuenta	de pérdidas y gan	ancias
2020	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			_
Operaciones continuadas	(12.474.305)	-	(12.474.305)
	(12.474.305)	-	(12.474.305)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-		-
Operaciones interrumpidas (Nota 10)			
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos			(12.474.305)
Diferencias permanentes	-	1.026	1.026
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	6.376.983	6.376.983
Base imponible (resultado fiscal)			(6.096.297)

La conciliación entre el gasto/(ingreso) por Impuesto sobre Sociedades y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganano	
	2021	2020
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(6.553.029)	(12.474.305)
Carga impositiva teórica	(1.834.848)	(3.492.806)
Gastos no deducibles	259	287
Deterioro de créditos fiscales y otros activos diferidos	1.834.589	2.795.923
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	-	-

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a devolver es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Cuota Impositiva	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto corriente pendiente de cobro ejercicios anteriores	-	-
Impuesto sobre Sociedades a devolver	-	-

El detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	2021		2020	
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
Deducciones pendientes y otros Por valoracion de derivados	11.937.075	2039	15.341.272	2039
	11.937.075		15.341.272	

32



No se han registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerarse que no es probable que se generen en el futuro bases imponibles positivas suficientes que permitan su recuperación en el plazo requerido.

El detalle de los importes y plazos de aplicación de las diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas y otros créditos fiscales correspondientes a dichos activos no registrados, es el siguiente:

	Diferencias temporarias			
	20	21	202	20
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
				_
2013	211.486	2028	211.486	2028
2014	5.483.383	2029	5.483.383	2029
2015	6.002.548	2030	6.002.548	2030
2016	5.848.872	2031	5.848.872	2031
2017	5.822.612	2032	5.822.612	2032
2018	5.018.497	2033	5.018.497	2033
2019	5.518.148	2034	5.518.148	2034
2020	6.376.983	2035	6.376.983	2035
2021	4.654.298	2036		
	44.936.828		40.282.530	

	2021		202	20
	Importe	Vencimiento	Importe	Vencimiento
2010	978.777	2025	978.777	2025
2011	2.494.968	2026	2.494.968	2026
2012	1.492.822	2027	1.492.822	2027
2013	1.582.752	2028	1.582.752	2028
2014	5.539.326	2029	5.539.326	2029
2015	4.850.793	2030	4.850.793	2030
2016	7.001.231	2031	7.001.231	2031
2017	6.334.681	2032	6.334.681	2032
2018	3.648.830	2033	3.648.830	2033
2019	4.467.292	2034	4.467.292	2034
2020	6.096.297	2035	6.096.297	2035
2021	1.897.807	2036		
	46.385.576		44.487.769	
	91.322.404		84.770.299	

## Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de



cuatro años. Al cierre del ejercicio 2021 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones, podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

# 13) Ingresos y gastos

## a) Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades es la siguiente:

(Euros)	2021	2020
Segmentación por categorías de actividades		
Agua	6.940.539	6.465.622
Electricidad	8.125.263	3.368.422
	15.065.802	9.834.044

Todas las ventas se han realizado en el Estado Español.

#### b) Gastos de personal

Su desglose es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Sueldos y salarios	64.210	60.856
Seguridad social a cargo de la empresa	20.164	19.123
Dietas al Consejo de Administración	13.876	12.113
Otros gastos sociales	311	547
	98.561	92.639

## c) El detalle de servicios exteriores y otros tributos es el siguiente:

(Euros)	2021	2020
Arrendamientos y cánones	1.684.255	1.404.800
Reparaciones y conservación	1.237.707	1.095.627
Servicios profesionales independientes	65.372	61.296
Primas de seguros	482.634	465.576
Servicios bancarios	17.866	17.199
Suministros	75.236	88.863
Otros gastos varios	169.745	172.400
Otros tributos	301.781	460.507
	4.034.594	3.766.269

34



#### 14) Información sobre el medio ambiente

Todos los proyectos en ejecución o en licitación están aprobados por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico y necesariamente en dicha aprobación se han contemplado las medidas de carácter ambiental.

Las medidas de carácter ambiental que se incluyen en los proyectos son consideradas parte integrante de la obra e incluidas en los contratos de ejecución de obra, por este motivo, la Sociedad considera que no existen pasivos medioambientales susceptibles de cuantificación, diferentes a los ya mencionados.

## 15) Hechos posteriores al cierre

En cumplimiento de la sentencia nº 513/2021 del Tribunal Supremo, el 7 de enero de 2022, recibió 1.040.749 euros correspondientes a los cánones hidroeléctricos pagados entre 2013 y 2020 y los correspondientes intereses de demora (ver Nota 12).

#### 16) Operaciones con partes vinculadas

Durante el ejercicio se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
S. M. E. Aguas de las Cuencas de España, S. A.	Entidad dominante

El detalle de las operaciones con partes vinculadas de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

		2021	2020
		Ingreso/(Gasto)	Ingreso/(Gasto)
	Concepto	Servicios recibidos	Servicios recibidos
•	Entidad domiante	(166.665)	(166.665)
•	Total empresas del grupo y asociadas	(166.665)	(166.665)

Al cierre del ejercicio 2021 el saldo pendiente con partes vinculadas asciende a 100.833 euros (100.833 euros en 2020).

Durante los ejercicios 2021 y 2020, las funciones de Alta dirección han sido realizadas desde Sociedad Mercantil Estatal Aguas de las Cuencas de España, S.A.

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 por los miembros del Consejo de Administración, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

(Euros)	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	13.876	12.113
	13.876	12.113



La Sociedad no ha concedido ningún tipo de anticipo o crédito a los administradores ni a los miembros de la alta dirección, ni ha contraído ningún tipo de obligación alguna en materia de pensiones o seguros de vida.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos a que se refiere el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital no han comunicado situaciones de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad. Asimismo, manifiestan no tener cargos o participaciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

#### 17) Otra información

El número de miembros del Consejo de Administración y de personas empleadas al cierre de los ejercicios, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número de personas empleadas			
	Hombres Mujeres		Promedio	
2021				
Administrativos y Auxiliares	1	1	2	
	1	1	2	
Consejeros	6	3	9	
2020				
Administrativos y Auxiliares	1	1	2	
	1	1	2	
Consejeros	6	3	9	

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad, o por cualquier empresa de su mismo grupo o con la que está vinculado por control, propiedad común o gestión, en el ejercicio 2021 ascienden a 7.000 euros (7.000 euros en 2020). No se han devengado honorarios por otros trabajos de revisión distintos de la auditoria en el ejercicio 2021 Tampoco se devengaron en 2020.



Informe de Gestión



# SOCIEDAD MERCANTIL ESTATALCANAL DE NAVARRA, S.A.

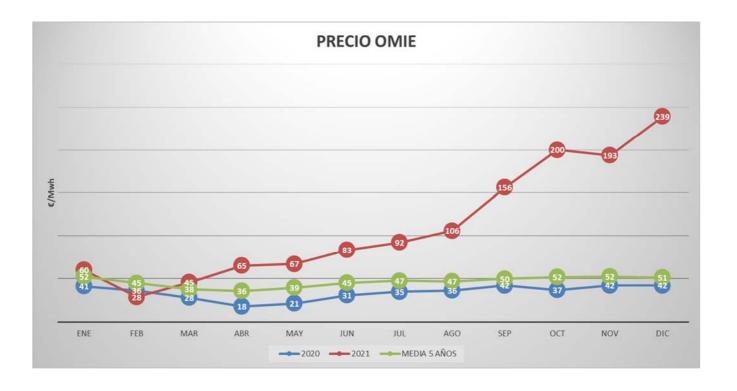
## **INFORME DE GESTIÓN**

#### EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021.

# 1. DATOS ECONÓMICOS DEL EJERCICIO 2021

# 1.1. <u>Centrales Hidroeléctricas</u>

Si el ejercicio 2020 vino marcado por la contracción de la demanda eléctrica y el consiguiente desplome de precios, 2021 se ha caracterizado por una inflación de precios nunca vista. Sirva como ejemplo el mes de diciembre en el que el precio OMIE se quintuplicó respecto al de 2020 y cuadruplicó el precio medio de los últimos cinco años.





# **Producción Hidroeléctrica**

La producción hidroeléctrica ha sido muy similar a la de 2020 disminuyendo apenas un 1,16%. El comportamiento ha sido bastante homogéneo en ambas centrales con un ligero decremento en la de Pie de Presa del 1,73 % y un aumento del 2,46% en la de Toma.

## **PRODUCCION CENTRALES (Mwh)**

	2021	2020	∆ (2021/2020)
Pie de Presa	64.582,71	65.716,48	-1,73%
Toma	10.430,57	10.179,67	2,46%
Total	75.013,28	75.896,15	-1,16%

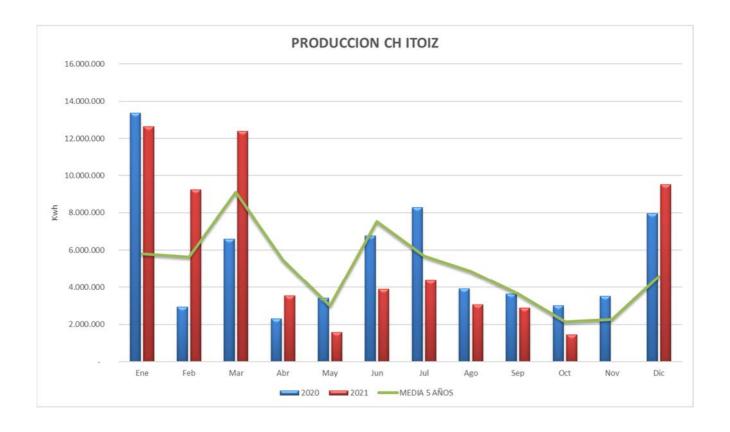
Datos en Mwh.

La producción de la Central de Pie de Presa está condicionada principalmente por las aportaciones que recibe la Presa de Itoiz. Aunque en 2021, estas han sido de 466 Hm³ frente a los 414 Hm³ de 2020, las producciones han sido similares ya que la diferencia se ha fraguado en el mes de diciembre y la mayor parte de esas aportaciones se turbinarán en 2022. Por lo demás, al igual que en 2020, las aportaciones a lo largo del año han sido inferiores a la media histórica.





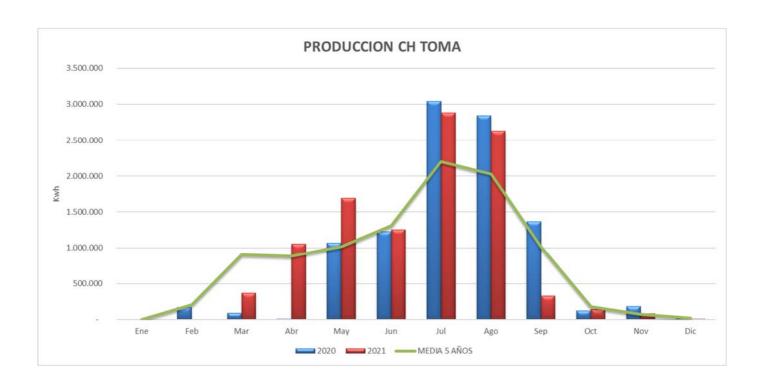
La producción de la Central de Pie de Presa se ha concentrado en el primer trimestre y en el mes de diciembre. En ambos periodos ha superado las producciones tanto de 2020 como la de la media de los últimos cinco años, quedando por debajo el resto de los meses.



La Central de Toma turbina el agua que se suministra a través del Canal de Navarra a los distintos usuarios de riego y abastecimiento. En 2021, a pesar de que el volumen turbinado ha sido un 14,57% superior al de 2020, la producción únicamente se ha incrementado en un 2,46%. Esta diferencia se explica en el menor rendimiento obtenido en la Central al encontrase en una cota más baja que en 2020 durante los meses de mayor producción.

La energía generada en la Central de Toma ha sido en general similar a la de 2020 y en la mayoría de los meses superior a la media de los últimos cinco años. Es de reseñar que en 2021 los consumos significativos y por tanto la producción comenzó y finalizó antes que en 2020.





# **Precios eléctricos**

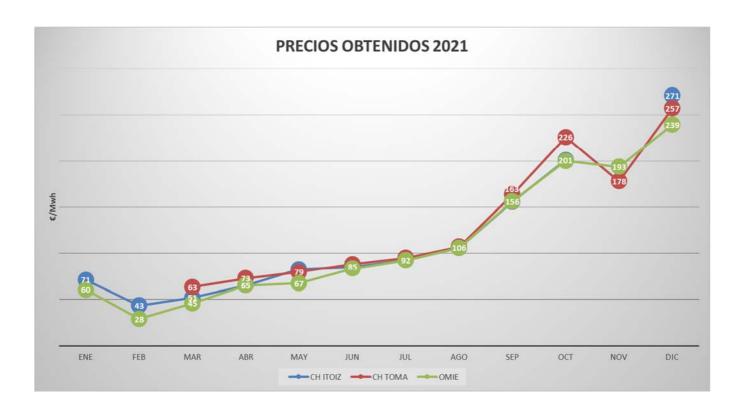
Como ya se ha señalado, el incremento de precios de la electricidad ha marcado el devenir del ejercicio. El precio OMIE de referencia ha sido en 2021, un 221,59 % superior al de 2020. Los precios medios obtenidos por la electricidad de las dos centrales reflejan una subida menor, aunque igualmente importante del 179,82 % en la Central de Pie de Presa y del 157,87% en la de Toma. Esta divergencia se explica por la distribución de la producción de las centrales a lo largo de 2021. La de la Central de Pie de Presa se concentró en el primer trimestre del año, coincidente con los meses con el precio más bajo. La de Toma, por su parte, generó la mayor parte de su producción en julio y agosto, en los que, aunque los precios fueron altos, rondando los 100€/Mwh, lo fueron mucho menos que los del último trimestre del año en el que se llegaron a superar los 200 €/Mwh.

PRECIOS CENTRALES (€/Mwh)

	2021	2020	△ (2021/2020)
Pie de Presa	103,39€	36,95€	179,82%
Toma	96,04€	37,98€	152,87%
OMIE	111,93€	33,96€	229,59%



Hasta marzo, los precios fueron similares a ejercicios anteriores, comenzando a partir de abril una escalada que alcanzó su punto álgido en diciembre con un precio OMIE de 239 €/Mwh. Los precios medios mensuales obtenidos por la venta de energía de las centrales han tenido un comportamiento similar al precio del pool.



# Ingresos hidroeléctricos

Fruto de este incremento del precio de la electricidad, los ingresos generados por las centrales se han incrementado un 141,22% respecto a 2020. Los aumentos han sido algo superiores en la Central de Toma, 157,98 % que en la de Pie de Presa, 139,03 %.

#### **INGRESOS CENTRALES**

	2020	2020	Δ (2021/2020)
Pie de Presa	7.122,82	2.979,84	139,03%
Toma	1.002,45	388,58	157,98%
Total	8.125,26	3.368,42	141,22%



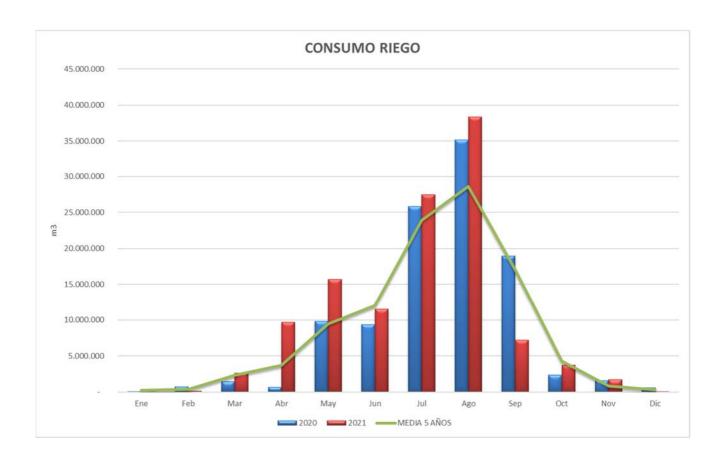
# 1.2. Riego y Abastecimiento

# **Tarifas**

En diciembre de 2020 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó un incremento de tarifas del 0,50% para el ejercicio.

# **Riego**

Desde junio, se da servicio a 1.012 nuevas hectáreas del Sector XXII de la Ampliación. Por esta razón se ha producido un ligero incremento de los derechos de riego.



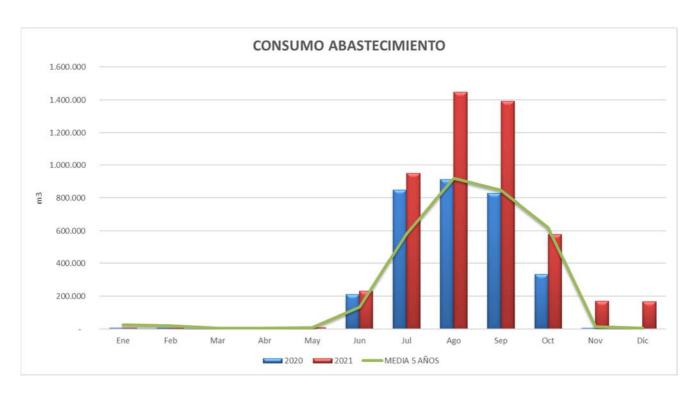
Debido a este incremento de superficie y a una primavera más seca que la de 2020, el consumo de riego se ha incrementado en un 11,06 %. Esta circunstancia explica también un inicio más temprano de la campaña de riego.



## **Abastecimiento**

En junio se firmó el Convenio con la Mancomunidad de Mairaga para el suministro de hasta 100 l/seg. de agua para abastecimiento.

El consumo de la Mancomunidad de Mairaga explica, en su mayor parte, el incremento del 56,45 % del volumen suministrado de agua para boca.



# Ingresos por venta de agua

Durante el ejercicio 2021 se ha suministrado un 12,37 % más de agua que en 2020. Este incremento, unido al aumento de los derechos de riego por la mayor superficie, de los derechos de suministro por la firma del convenio con la Mancomunidad de Mairaga, y a la subida de tarifas han generado un incremento de los ingresos por venta de agua del 7,35 %



# CONSUMOS AGUA (Dm³)

	2021	2020	<b>∆</b> (2021/2020)
Has. d. p. r.	29.307,34	28.765,57	1,88%
Riego	118.578,53	106.770,99	11,06%
Abastecimiento	4.983,52	3.185,39	56,45%
Total Consumos	123.562,05	109.956,38	12,37%

#### **INGRESOS VENTA AGUA**

	2020	2020	△ (2021/2020)
Riego	5.687,31	5.302,37	7,26%
Abastecimiento	1.253,23	1.163,25	7,74%
Total	6.940,54	6.465,62	7,35%

# 2. PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

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

	2021	2020	
	(días)	(días)	
Periodo medio pago a proveedores	42	58	
Ratio de las operaciones pagadas	44	60	
Ratio de las operaciones pendientes de pa	26	18	
	(euros)	(euros)	
Total pagos	2.007.037	1.768.676	
Total pagos pendientes	262.534	126.319	

# 3. PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2022

Las previsiones de las principales magnitudes de la cuenta de resultados para el ejercicio 2022 son (en miles de euros):



	2021	PTO 2022	DIFERENCIA	% DIFERENCIA
Importe Neto de la Cifra de negocios	15.065,80	16.549,39	1.483,59	9,85%
Gastos de personal	- 98,56	- 117,90	- 19,34	19,63%
Otros gastos de explotacion	- 4.034,59	- 4.460,22	- 425,62	10,55%
Amortizaciones	- 10.280,11	- 10.280,35	- 0,24	0,00%
Otros resultados	1.040,75		-1.040,75	-100,00%
Resultado de Explotación	1.693,29	1.690,92	- 2,37	-0,14%
Resultado Financiero	- 8.246,32	- 8.438,65	- 192,33	2,33%
Resultado antes de Impuestos	- 6.553,03	- 6.747,73	- 194,70	2,97%
Resultado despues de Impuestos	- 6.553,03	- 6.747,73	- 194,70	2,97%

# 4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La sociedad no ha desarrollado actividades de investigación y desarrollo en el ejercicio.

## **5. ACCIONES PROPIAS**

La sociedad no ha poseído ni ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.

# 6. <u>INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO</u> PROCEDENTES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas de gestión de riesgo de la Sociedad son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

# Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la



Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

## Actividades operativas

Periódicamente se elabora un detalle con la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar, que sirve de base para gestionar su cobro. Las cuentas vencidas son reclamadas por el Departamento Financiero hasta que tienen una antigüedad superior a 6 meses, momento en el que se pasan a Asesoría Jurídica para su seguimiento y, en su caso posterior reclamación por vía judicial.

## Actividades de inversión

No se considera la existencia de un riesgo significativo, dado que todos los excedentes de tesorería son gestionados a través de productos de renta fija de alta seguridad.

# Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio. La Sociedad entiende que no tiene exposición significativa a este tipo de riesgos.

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquido, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades liquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen los límites mínimos de liquidez que se deben de mantener en todo momento.



# 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En cumplimiento de la sentencia nº 513/2021 del Tribunal Supremo, el 7 de enero de 2022, recibió 1.040.749 euros correspondientes a los cánones hidroeléctricos pagados entre 2013 y 2020 y los correspondientes intereses de demora.



Reunidos los Administradores de la Sociedad Mercantil Estatal Canal de Navarra, S. A., en Madrid, con fecha de 25 de marzo de 2022 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021. Las cuentas anuales vienen constituidas por 49 folios numerados correlativamente del 1 al 49, incluido éste.

Da Elma Saiz Delgado

š 🎐

D. Miguel Angel González Suela

Dª. Raquel González Pico

D. José María Aierdi Fernández de Barrena

D. Bernardo Ciriza Pérez

Dª. Itziar Gómez López

D. Alfonso Trapero López

D. Eugenio Dominguez Collado

D. Francisco Javier Sánchez Martínez

49