

**Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.**

Tipo de entidad Sociiedades mercantiles (artículo 156 de la LHPSP)

INFORMACIÓN GENERAL

| | |
|--|--|
| CIF | A46299988 |
| Fecha escritura constitución/norma de creación | 31/01/1986 |
| Sector | Sector instrumental |
| Subsector | Subsector empresarial |
| Actividad principal. Grupo CNAE 2009 | E Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación |
| Conselleria de la que depende | Consellería de Agricultura, Medio Ambiente, Cambio Climático y Desarrollo Rural |

INFORMACIÓN CONTABLE

| | |
|------------------------|------------------|
| Régimen presupuestario | Estimativo |
| PGC | PGC privado 2007 |
| Grupos consolidables | Grupo VAERSA |
| Condición Grupo | Dominante |
| Situación especial | |

AUDITORÍA PÚBLICA Y FISCALIZACIÓN

| | |
|---|--|
| Auditoria pública de la Intervención de la Generalitat o externa | Financiera/cumplimiento/operativa |
| Tipo de opinión del informe de la auditoría financiera | Modificada. Con salvedades, con párrafo de énfasis |
| Nivel de control de la Fiscalización de la Sindicatura de Comptes | Control formal |
| Tipo de opinión de la auditoría financiera de la Sindicatura de Comptes | |
| Tipo de opinión de la auditoría de cumplimiento de la legalidad de la Sindicatura | |
| Nombre del auditor externo | AUREN AUDITORES (Varios) U.T.E. Luis Alberto Moreno Lara |

OBSERVACIONES E INCIDENCIAS

Se ha incorporado como aval prestado por la Generalitat, el importe del préstamo concedido por el Instituto Valenciano de Finanzas, directamente a la entidad.

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace: <http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>

**Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.**
Sociedades mercantiles (artículo 156 de la LHPSP)

Tipo de entidad

BALANCE
Modelo Normal

Importes en euros

| ACTIVO | 2015 | % | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 2015 | % |
|--|----------------------|---------------|--|----------------------|---------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 36.818.904,82 | 51,3% | A) PATRIMONIO NETO | 32.791.128,87 | 45,6% |
| I. Inmovilizado intangible | 2.808.913,23 | 3,9% | A-1) Fondos propios | 25.588.590,09 | 35,6% |
| 1. Desarrollo | 0,00 | -- | I. Capital | 14.670.410,00 | 20,4% |
| 2. Concesiones | 0,00 | -- | 1. Capital escriturado | 14.670.410,00 | 20,4% |
| 3. Patentes, licencias, marcas y similares | 0,00 | -- | 2. (Capital no exigido) | 0,00 | -- |
| 4. Fondo de comercio | 0,00 | -- | II. Prima de emisión | 0,00 | -- |
| 5. Aplicaciones informáticas | 649,17 | 0,0% | III. Reservas | 8.441.169,77 | 11,8% |
| 6. Investigación | 0,00 | -- | 1. Legal y estatutarias | 1.447.802,08 | 2,0% |
| 7. Propiedad intelectual | 0,00 | -- | 2. Otras reservas | 6.993.367,69 | 9,7% |
| 8. Derechos de emisión de gases de efecto invernadero | 0,00 | -- | 3. Reserva de Revalorización | 0,00 | -- |
| 9. Otro inmovilizado intangible. | 2.808.264,06 | 3,9% | 4. Reserva de Capitalización | 0,00 | -- |
| II. Inmovilizado material | 31.375.262,70 | 43,7% | IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 0,00 | -- |
| 1. Terrenos y construcciones | 26.326.932,18 | 36,6% | V. Resultados de ejercicios anteriores | -728.492,02 | -1,0% |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | 4.081.694,29 | 5,7% | 1. Remanente | 0,00 | -- |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos | 966.636,23 | 1,3% | 2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | -728.492,02 | -1,0% |
| III. Inversiones inmobiliarias | 0,00 | -- | VI. Otras aportaciones de socios | 0,00 | -- |
| 1. Terrenos | 0,00 | -- | VII. Resultado del ejercicio | 3.205.502,34 | 4,5% |
| 2. Construcciones | 0,00 | -- | VIII. (Dividendo a cuenta) | 0,00 | -- |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 56.795,64 | 0,1% | IX. Otros instrumentos de patrimonio neto | 0,00 | -- |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 56.795,64 | 0,1% | A-2) Ajustes por cambios de valor | 0,00 | -- |
| 2. Créditos a empresas | 0,00 | -- | I. Activos financieros disponibles para la venta | 0,00 | -- |
| 3. Valores representativos de deuda | 0,00 | -- | II. Operaciones de cobertura | 0,00 | -- |
| 4. Derivados | 0,00 | -- | III. Activos no corrien. y pasivos vinculados, mantenidos para la venta | 0,00 | -- |
| 5. Otros activos financieros | 0,00 | -- | IV. Diferencia de conversión | 0,00 | -- |
| 6. Otras inversiones | 0,00 | -- | V. Otros | 0,00 | -- |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 169.456,22 | 0,2% | A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 7.202.538,78 | 10,0% |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 0,00 | -- | B) PASIVO NO CORRIENTE | 17.777.726,45 | 24,7% |
| 2. Créditos a terceros | 0,00 | -- | I. Otras aportaciones a largo plazo | 4.361.745,04 | 6,1% |
| 3. Valores representativos de deuda | 0,00 | -- | 1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal | 0,00 | -- |
| 4. Derivados | 0,00 | -- | 2. Actuaciones medioambientales | 0,00 | -- |
| 5. Otros activos financieros | 169.456,22 | 0,2% | 3. Provisiones por reestructuración | 0,00 | -- |
| 6. Otras inversiones | 0,00 | -- | 4. Otras provisiones | 4.361.745,04 | 6,1% |
| VI. Activos por impuesto diferido | 972.804,71 | 1,4% | II Deudas a largo plazo | 10.610.543,30 | 14,8% |
| VII. Deudores comerciales no corrientes | 1.435.672,32 | 2,0% | 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | -- |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 35.018.307,21 | 48,7% | 2. Deudas con entidades de crédito | 10.531.353,63 | 14,7% |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0,00 | -- | 3. Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 | -- |
| II. Existencias | 9.771.405,16 | 13,6% | 4. Derivados | 0,00 | -- |
| 1. Comerciales | 0,00 | -- | 5. Otros pasivos financieros | 79.189,67 | 0,1% |
| 2. Materias primas y otros aprovisionamientos | 0,00 | -- | III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 0,00 | -- |
| 3. Productos en curso | 9.190.196,34 | 12,8% | IV. Pasivos por impuesto diferido | 2.805.438,11 | 3,9% |
| a) De ciclo largo de producción | 0,00 | -- | V. Periodificaciones a largo plazo | 0,00 | -- |
| b) De ciclo corto de producción | 0,00 | -- | VI. Acreedores comerciales no corrientes | 0,00 | -- |
| 4. Productos terminados | 581.208,82 | 0,8% | VII. Deuda con características especiales a largo plazo | 0,00 | -- |
| a) De ciclo largo de producción | 0,00 | -- | C) PASIVO CORRIENTE | 21.268.356,71 | 29,6% |
| b) De ciclo corto de producción | 0,00 | -- | I. Pasivos vinculados con activos no corrien. mantenidos para la venta | 0,00 | -- |
| 5. Subproductos, residuos y materiales recuperados | 0,00 | -- | II. Provisiones a corto plazo | 1.059.456,90 | 1,5% |
| 6. Anticipos a proveedores | 0,00 | -- | 1. Provisiones por derecho de emisión de gases de efecto invernadero | 0,00 | -- |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 14.075.095,87 | 19,6% | 2. Otras provisiones | 1.059.456,90 | 1,5% |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 5.214.167,46 | 7,3% | III. Deudas a corto plazo | 6.198.292,20 | 8,6% |
| a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo | 0,00 | -- | 1. Obligaciones y otros valores negociables | 0,00 | -- |
| b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo | 0,00 | -- | 2. Deudas con entidades de crédito | 6.127.999,66 | 8,5% |
| 2. Clientes empresas del grupo y asociadas | 8.553.107,52 | 11,9% | 3. Acreedores por arrendamiento financiero | 39.378,39 | 0,1% |
| 3. Deudores varios | 129.888,75 | 0,2% | 4. Derivados | 0,00 | -- |
| 4. Personal | 0,00 | -- | 5. Otros pasivos financieros | 30.914,15 | 0,0% |
| 5. Activos por impuesto corriente | 0,00 | -- | IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 0,00 | -- |
| 6. Otros créditos con las Administraciones Públicas | 177.932,14 | 0,2% | V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 14.004.607,61 | 19,5% |
| 7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 0,00 | -- | 1. Proveedores | 0,00 | -- |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 0,00 | -- | a) Proveedores a largo plazo | 0,00 | -- |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 0,00 | -- | b) Proveedores a corto plazo | 0,00 | -- |
| 2. Créditos a empresas | 0,00 | -- | 2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 0,00 | -- |
| 3. Valores representativos de deuda | 0,00 | -- | 3. Acreedores varios | 2.987.432,02 | 4,2% |
| 4. Derivados | 0,00 | -- | 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 30.358,76 | 0,0% |
| 5. Otros activos financieros | 0,00 | -- | 5. Pasivos por impuesto corriente | 0,00 | -- |
| 6. Otras inversiones | 0,00 | -- | 6. Otras deudas con las Administraciones Públicas | 1.079.678,78 | 1,5% |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 0,00 | -- | 7. Anticipos de clientes | 9.907.138,05 | 13,8% |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 0,00 | -- | VI. Periodificaciones a corto plazo | 0,00 | -- |
| 2. Créditos a empresas | 0,00 | -- | VII. Deuda con características especiales a corto plazo | 6.000,00 | 0,0% |
| 3. Valores representativos de deuda | 0,00 | -- | | | |
| 4. Derivados | 0,00 | -- | | | |
| 5. Otros activos financieros | 0,00 | -- | | | |
| 6. Otras inversiones | 0,00 | -- | | | |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 42.880,24 | 0,1% | | | |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 11.128.925,94 | 15,5% | | | |
| 1. Tesorería | 11.128.925,94 | 15,5% | | | |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes | 0,00 | -- | | | |
| TOTAL ACTIVO (A + B) | 71.837.212,03 | 100,0% | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) | 71.837.212,03 | 100,0% |

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:
<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>



Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.

Tipo de entidad

Sociedades mercantiles (artículo 156 de la LHPSP)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Modelo Normal

Importes en euros

| CONCEPTOS | 2015 |
|---|-----------------------|
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 43.364.840,59 |
| a) Ventas | 0,00 |
| b) Prestaciones de servicios | 43.364.840,59 |
| c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i> | 0,00 |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 2.704.111,18 |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo | 30.825,26 |
| 4. Aprovisionamientos | -4.142.031,22 |
| a) Consumo de mercaderías | 0,00 |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles | -1.178.803,86 |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | -2.963.227,36 |
| d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 0,00 |
| 5. Otros ingresos de explotación | 7.212,12 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 7.212,12 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 0,00 |
| 6. Gastos de personal | -31.567.446,86 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | -23.770.053,35 |
| b) Cargas sociales | -7.797.393,51 |
| c) Provisiones | 0,00 |
| 7. Otros gastos de explotación | -6.693.260,85 |
| a) Servicios exteriores | -7.594.713,67 |
| b) Tributos | -216.674,44 |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 1.118.127,26 |
| d) Otros gastos de gestión corriente | 0,00 |
| e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero | 0,00 |
| 8. Amortización del inmovilizado | -3.031.920,98 |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 734.782,68 |
| 10. Excesos de provisiones | 0,00 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -887.386,37 |
| a) Deterioro y pérdidas | -916.446,74 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras | 29.060,37 |
| c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i> | 0,00 |
| 12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio | 0,00 |
| 13. Otros resultados | -1.370.281,45 |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13) | -850.555,90 |
| 14. Ingresos financieros | 1.650.725,43 |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio | 0,00 |
| a 1) En empresas del grupo y asociadas | 0,00 |
| a 2) En terceros | 0,00 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | 1.650.725,43 |
| b 1) De empresas del grupo y asociadas | 0,00 |
| b 2) De terceros | 1.650.725,43 |
| c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero | 0,00 |
| 15. Gastos financieros | -636.418,43 |
| a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas | 0,00 |
| b) Por deudas con terceros | -634.738,44 |
| c) Por actualización de provisiones | -1.679,99 |
| 16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0,00 |
| a) Cartera de negociación y otros | 0,00 |
| b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta | 0,00 |
| 17. Diferencias de cambio | 0,00 |
| 18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 3.383.754,36 |
| a) Deterioros y pérdidas | 0,00 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras | 3.383.754,36 |
| 19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero | 0,00 |
| a) Incorporación al activo de gastos financieros | 0,00 |
| b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores | 0,00 |
| c) Resto de ingresos y gastos | 0,00 |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18+19) | 4.398.061,36 |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2) | 3.547.505,46 |
| 20. Impuestos sobre beneficios. | -342.003,12 |
| A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERA. CONTINUADAS (A.3+20) | 3.205.502,34 |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | |
| 21. Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos | 0,00 |
| A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+21) | 3.205.502,34 |

(a) Incluye en el denominador la totalidad de los gastos y en el numerador: Los epígrafes III a VI, ambos inclusive de C) Pasivo corriente.

(b) Incluye en el denominador: aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación, y en el numerador: Los epígrafes IV a VI, ambos inclusive de C) Pasivo corriente.

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace:
<http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>**INDICADORES Y MAGNITUDES**
ECONÓMICO-FINANCIERAS

| INDICADORES Y MAGNITUDES | 2015 |
|--|----------------|
| A CORTO PLAZO | |
| 1. Liquidez inmediata o disponibilidad | 52,3% |
| 2. Liquidez a corto plazo o tesorería | 118,7% |
| 3. Liquidez general o solvencia a corto plazo | 164,6% |
| 4. Fondo de maniobra | 13.749.950,5 € |
| 5. Plazo de cobro | 118 días |
| 6. Plazo de pago (a) | 169 días |
| 7. Plazo de pago corregido (b) | 120 días |
| A LARGO PLAZO | |
| 1. Endeudamiento general | 54,4% |
| 2. Relación de endeudamiento | 119,6% |
| 3. Cash - flow | 2.674,6% |
| 4. Inmovilización | 112,3% |
| 5. Garantía | 184,0% |
| 6. Firmeza | 209,6% |
| 7. Autofinanciación | 5,2% |
| 8. Estabilidad | 72,8% |
| 9. Independencia financiera | 84,0% |
| 10. Calidad del endeudamiento | 54,5% |
| DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | |
| 1. Acumulación | 9,8% |
| 2. Subvención de explotación sobre IGOR | 0,0% |
| 3. Importe neto de la cifra de neg. sobre IGOR | 92,6% |
| 4. Resto de IGOR sobre IGOR | 7,4% |
| 5. Gastos de personal sobre GGOR | 69,5% |
| 6. Aprovisionamientos sobre GGOR | 9,1% |
| 7. Resto de GGOR sobre GGOR | 21,4% |

IGOR: Ingresos de gestión ordinaria

GGOR: Gastos de gestión ordinaria

Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.
Sociedades mercantiles (artículo 156 de la LHPSPI)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Modelo Normal

Importes en euros

| A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO | | 2015 |
|--|--|---------------------|
| A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | 3.205.502,34 |
| B) Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII) | | 200.070,52 |
| I. Por valoración de instrumentos financieros | | 0,00 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | 0,00 |
| 2. Otros ingresos/gastos | | 0,00 |
| II. Por coberturas de flujos de efectivo | | 0,00 |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | 200.070,52 |
| V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta | | 0,00 |
| VI. Diferencias de conversión | | 0,00 |
| VII. Efecto impositivo | | 0,00 |
| C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII) | | -514.347,88 |
| VIII. Por valoración de instrumentos financieros | | 0,00 |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta | | 0,00 |
| 2. Otros ingresos/gastos | | 0,00 |
| IX. Por coberturas de flujos de efectivo | | 0,00 |
| X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | -734.782,68 |
| XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta | | 0,00 |
| XII. Diferencias de conversión | | 0,00 |
| XIII. Efecto impositivo | | 220.434,80 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C) | | 2.891.224,98 |

Importes en euros

2015

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

| | Capital escriturado | Capital no exigido | Prima de emisión | Reservas | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Dividendo a cuenta | Otros instrumentos de patrimonio neto | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones donaciones y legados recibidos | TOTAL |
|--|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|---|----------------------|
| A. SALDO CUENTAS ANUALES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | 14.670.410,00 | 0,00 | 0,00 | 4.497.665,25 | 0,00 | -3.218.053,60 | 0,00 | 7.161.558,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.255.818,88 | 28.367.398,65 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2013 y anteriores | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2013 y anteriores | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| B. SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2014 | 14.670.410,00 | 0,00 | 0,00 | 4.497.665,25 | 0,00 | -3.218.053,60 | 0,00 | 7.161.558,12 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.255.818,88 | 28.367.398,65 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -728.492,02 | -- | -- | -- | 1.896.537,11 | 1.168.045,09 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 1. Aumentos de capital | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2. (-) Reducciones de capital | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 3. Conversión de pasivos financ. en patrim. neto (conver. de obligac., condona. de deudas) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 4. (-) Distribución de dividendos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | -- | -- | -- | 3.943.504,52 | -- | 3.218.053,60 | -- | -7.161.558,12 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 1. Movimiento de la Reserva de Revaloración | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2. Otras variaciones | -- | -- | -- | 3.943.504,52 | -- | 3.218.053,60 | -- | -7.161.558,12 | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 14.670.410,00 | 0,00 | 0,00 | 8.441.169,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -728.492,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.152.355,99 | 29.535.443,74 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2014 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2014 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 364.460,11 | 364.460,11 |
| D. SALDO AJUSTADO A 1 DE ENERO DE 2015 | 14.670.410,00 | 0,00 | 0,00 | 8.441.169,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -728.492,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.516.816,10 | 29.899.903,85 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 3.205.502,34 | -- | -- | -- | -314.277,36 | 2.891.224,98 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2. (-) Reducciones de capital | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 3. Conversión de pasivos financ. en patrim. neto (conver. de obligac., condona. de deudas) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 4. (-) Distribución de dividendos | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | -- | -- | -- | -- | -- | -728.492,02 | -- | 728.492,02 | -- | -- | -- | 0,04 | 0,04 |
| 1. Movimiento de la Reserva de Revaloración | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2. Otras variaciones | -- | -- | -- | -- | -- | -728.492,02 | -- | 728.492,02 | -- | -- | -- | 0,04 | 0,04 |
| E. SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 14.670.410,00 | 0,00 | 0,00 | 8.441.169,77 | 0,00 | -728.492,02 | 0,00 | 3.205.502,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.202.538,78 | 32.791.128,87 |



Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.

Tipo de entidad Societades mercantiles (artículo 156 de la LHPSP)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Modelo Normal

Importes en euros

| CONCEPTOS | 2015 |
|---|----------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+1+2+3+4) | 1.459.871,18 |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | 3.547.505,46 |
| 2. Ajustes del resultado | 128.749,35 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 3.031.920,98 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | -212.244,07 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | 2.465.126,04 |
| d) Imputación de subvenciones (-) | -734.782,68 |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | -3.367.960,46 |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | 0,00 |
| g) Ingresos financieros (-) | -1.650.725,43 |
| h) Gastos financieros (+) | 552.556,22 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | 0,00 |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | 0,00 |
| k) Otros ingresos y gastos (-/+) | 44.858,75 |
| 3. Cambios en el capital corriente | -2.604.300,90 |
| a) Existencias (+/-) | -2.693.547,63 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 5.410.262,92 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | 36.849,70 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | -3.707.988,17 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | -1.649.877,72 |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | 0,00 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 387.917,27 |
| a) Pagos de intereses (-) | -562.517,44 |
| b) Cobros de dividendos (+) | 1.642.404,26 |
| c) Cobros de intereses (+) | 6.200,20 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+) | -698.169,75 |
| e) Otros pagos (cobros) (-/+) | 0,00 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6) | 6.826.874,87 |
| 6. Pagos por inversiones (-) | -232.709,76 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | 0,00 |
| b) Inmovilizado intangible | 0,00 |
| c) Inmovilizado material | -232.125,96 |
| d) Inversiones inmobiliarias | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | -583,80 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | 0,00 |
| g) Unidad de negocio | 0,00 |
| h) Otros activos | 0,00 |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | 7.059.584,63 |
| a) Empresas del grupo y asociadas | 6.827.074,26 |
| b) Inmovilizado intangible | 0,00 |
| c) Inmovilizado material | 29.060,37 |
| d) Inversiones inmobiliarias | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 203.450,00 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | 0,00 |
| g) Unidad de negocio | 0,00 |
| h) Otros activos | 0,00 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10-11) | -2.465.604,61 |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 0,00 |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) | 0,00 |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) | 0,00 |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | 0,00 |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | 0,00 |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) | 0,00 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | -2.465.604,61 |
| a) Emisión | 2.000.000,00 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (+) | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | 2.000.000,00 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | 0,00 |
| 4. Deudas con características especiales (+) | 0,00 |
| 5. Otras deudas (+) | 0,00 |
| b) Devolución y amortización de | -4.465.604,61 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (-) | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | -4.459.242,71 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | 0,00 |
| 4. Deudas con características especiales (-) | 0,00 |
| 5. Otras deudas (-) | -6.361,90 |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | 0,00 |
| a) Dividendos (-) | 0,00 |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) | 0,00 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | 0,00 |
| E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES ((+/-)A(+/-)B(+/-)C(+/-)D) | 5.821.141,44 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 5.307.784,50 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 11.128.925,94 |

**Valenciana de Aprovechamiento Energético de Residuos, S.A.U.**

Tipo de entidad Sociiedades mercantiles (artículo 156 de la LHPSPI)

OTRA INFORMACIÓN

| EMPLEADOS | 2015 |
|----------------------------|-----------------|
| Número medio de empleados* | 1.164 empleados |

* En su defecto, empleados a fin de ejercicio.

| AVALES | 2015 |
|---|-----------------|
| Avales recibidos de la Generalitat | 11.881.200,00 € |
| Avales recibidos del Instituto Valenciano de Finanzas (IVF) | 0,00 € |
| Avales recibidos indirectamente de la Generalitat, al conceder el IVF operaciones de crédito a la entidad | 2.755.584,39 € |

| INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPO. AD. TERCERA DE LA LEY 15/2010 | 2015 |
|---|-------------|
| Periodo medio de pago a proveedores | 77 días |
| Ratio de operaciones pagadas | 85 días |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 24 días |

FUENTE: Elaboración propia a partir de las cuentas rendidas que, junto con los informes de auditoría, pueden consultarse en los anexos que, desplegando el año, se muestran en el siguiente enlace: <http://www.sindicom.gva.es/web/wdweb.nsf/menu/informes>