



# Guaguas Municipales, SA

Cuentas Anuales, Informe de Gestión  
e Informe de Auditoría correspondientes  
al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

**RSM Spain**  
Triana, 120  
35002 Las Palmas de  
Gran Canaria

T +34 928 370 778  
F +34 928 380 678  
www.rsm.es

A los accionistas de Guaguas Municipales, SA:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de GUAGUAS MUNICIPALES, SA, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de GUAGUAS MUNICIPALES, SA, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### *Opinión*

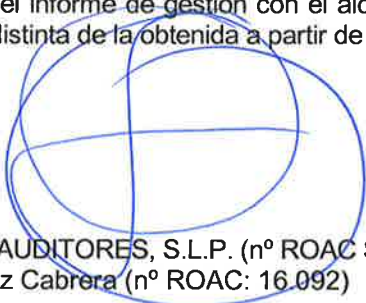
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GUAGUAS MUNICIPALES, SA a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado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

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que las cuentas anuales han sido preparadas por los administradores siguiendo el principio de empresa en funcionamiento. Si bien existen factores de los que pudieran surgir dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad, los administradores de la Entidad consideran que existen factores mitigantes suficientes que permiten presumir la existencia de garantía suficiente respecto del cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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



RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P. (nº ROAC S2158)  
Javier Alvarez Cabrera (nº ROAC: 16.092)



Las Palmas de Gran Canaria, a 1 de abril de 2016.



RSM SPAIN AUDITORES,  
SLP

Año 2016 Nº 12/16/00296  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

**BALANCE**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

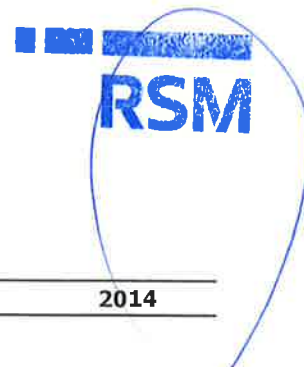
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**Y**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015 (en euros)**

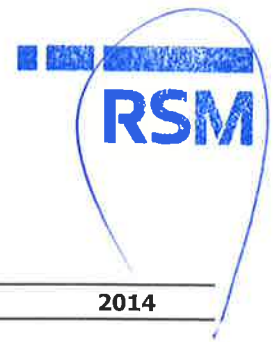
ACTIVO	Notas	2.015	2014
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE.</b>			
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>5.353.817</b>	<b>5.371.832</b>
1. Desarrollo		0	9.391
2. Concesiones		4.464.710	4.585.107
3. Patentes, licencias, marcas y similares		3.000	3.000
5. Aplicaciones informáticas		666.934	351.037
7. Otro inmovilizado intangible		219.174	423.297
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>26.592.314</b>	<b>27.885.324</b>
1. Terrenos y construcciones		8.498.502	8.670.531
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		2.315.154	2.608.702
2. Elementos de transporte		15.723.011	16.606.091
3. Inmovilizado en curso y anticipos		55.647	0
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p</b>	<b>8</b>	<b>60.326</b>	<b>80.152</b>
1. Instrumentos de patrimonio		60.326	80.152
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>800.654</b>	<b>1.050.017</b>
2. Créditos a terceros		763.436	1.034.360
5. Otros activos financieros		37.218	15.657
<b>TOTAL A</b>		<b>32.807.111</b>	<b>34.387.325</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE.</b>			
<b>II. Existencias</b>	<b>11</b>	<b>201.568</b>	<b>278.136</b>
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		199.599	278.136
7. Anticipos a proveedores		1.968	0
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>4.751.025</b>	<b>2.830.580</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	938.340	881.730
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas	8-18	109.604	109.604
3. Deudores varios	8	197.134	173.837
4. Personal	8	208.978	246.050
5. Activos por impuesto corriente	12	350.999	139.061
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	2.945.970	1.280.299
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>274.000</b>	<b>262.927</b>
2. Créditos a terceros		270.924	262.927
5. Otros activos financieros		3.076	0
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>100.426</b>	<b>97.871</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>8</b>	<b>1.354.462</b>	<b>790.208</b>
1. Tesorería		1.354.462	790.208
<b>TOTAL B</b>		<b>6.681.481</b>	<b>4.259.722</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		<b>39.488.593</b>	<b>38.647.047</b>



**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015 (en euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>Notas</b>	<b>2.015</b>	<b>2014</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO.</b>				
<b>A-1) FONDOS PROPIOS.</b>			<b>3.838.060</b>	<b>1.348.292</b>
<b>I. Capital</b>				
		<b>10</b>	<b>15.608.538</b>	<b>15.089.669</b>
	1. Capital escriturado		15.608.538	15.608.538
	2. (Capital no exigido)		0	(518.870)
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>				
			<b>(13.741.377)</b>	<b>(14.716.443)</b>
	2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(13.741.377)	(14.716.443)
<b>VII. Resultado del ejercicio (beneficio)</b>				
		<b>3</b>	<b>1.970.898</b>	<b>975.066</b>
<b>A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>				
		<b>16</b>	<b>19.377.178</b>	<b>20.722.185</b>
<b>TOTAL A</b>			<b>23.215.238</b>	<b>22.070.477</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE.</b>				
<b>II. Deudas a largo plazo</b>				
			<b>4.706.976</b>	<b>4.641.572</b>
	2. Deudas con entidades de crédito	9	4.323.164	3.717.056
	3. Acreedores por arrendamiento financiero	7-9	350.811	915.516
	5. Otros pasivos financieros	9	33.000	9.000
<b>TOTAL B</b>			<b>4.706.976</b>	<b>4.641.572</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE.</b>				
<b>III. Deudas a corto plazo</b>				
		<b>9</b>	<b>2.646.995</b>	<b>2.986.278</b>
	2. Deudas con entidades de crédito		2.076.905	2.460.602
	3. Acreedores por arrendamiento financiero	7	564.705	521.427
	5. Otros pasivos financieros		5.385	4.250
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p</b>				
		<b>9</b>	<b>13.831</b>	<b>13.831</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>				
		<b>9</b>	<b>7.744.480</b>	<b>8.591.179</b>
	1. Proveedores	9	1.902.674	2.305.038
	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9-18	87.395	81.388
	3. Acreedores varios	9	1.031.106	1.130.662
	4. Personal (remuneraciones pendiente de pago)	9	3.312.188	2.931.732
	6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	1.411.118	2.142.360
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>				
			<b>1.161.073</b>	<b>343.710</b>
<b>TOTAL C</b>			<b>11.566.379</b>	<b>11.934.998</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>			<b>39.488.593</b>	<b>38.647.047</b>





**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (en euros)**

CONCEPTOS	Notas	2015	2014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS.</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>20</b>	<b>27.792.616</b>	<b>26.864.647</b>
b) Prestaciones de servicios		27.792.616	26.864.647
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>13</b>	<b>(5.232.925)</b>	<b>(6.072.597)</b>
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(5.232.925)	(6.072.597)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>17.617.656</b>	<b>17.102.287</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		576.222	552.866
b) Subvenciones de explotación incorporadas al result. del ejercicio	16	17.041.434	16.549.421
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>(28.192.787)</b>	<b>(27.253.575)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(21.017.482)	(20.283.056)
b) Cargas sociales	13	(7.175.305)	(6.970.519)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(8.010.924)</b>	<b>(7.758.425)</b>
a) Servicios exteriores	13	(7.848.000)	(7.677.538)
b) Tributos		(25.890)	(76.352)
c) Perd., deterioro y variación de provisiones por oper. comerciales	13	(111.529)	10.403
d) Otros gastos de gestión corriente		(25.504)	(14.938)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>5-6</b>	<b>(4.573.225)</b>	<b>(4.430.245)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>16</b>	<b>3.030.607</b>	<b>2.993.363</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>(115.246)</b>	<b>(43.480)</b>
b) Resultados por enajenaciones y otras		(115.246)	(43.480)
<b>13. Otros resultados</b>	<b>13</b>	<b>14.741</b>	<b>(31.688)</b>
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACION (BENEFICIO)</b>		<b>2.330.513</b>	<b>1.370.288</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>8</b>	<b>39.538</b>	<b>83.888</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		39.538	83.888
b 2) De terceros		39.538	83.888
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>9</b>	<b>(379.327)</b>	<b>(479.110)</b>
b) Por deudas con terceros		(379.327)	(479.110)
<b>18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>9</b>	<b>(19.826)</b>	<b>0</b>
a) Deterioro y pérdidas		(19.826)	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (PERDIDA)</b>		<b>(359.615)</b>	<b>(395.222)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (BENEFICIO)</b>		<b>1.970.898</b>	<b>975.066</b>
<b>19. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>		<b>1.970.898</b>	<b>975.066</b>





**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (en euros)**

CONCEPTOS	Notas	2015	2014
<b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.</b>			
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>3</b>	<b>1.970.898</b>	<b>975.066</b>
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.685.600</b>	<b>32.644</b>
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	1.685.600	32.644
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERD. Y GANANCIAS</b>		<b>(3.030.607)</b>	<b>(2.993.363)</b>
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	(3.030.607)	(2.993.363)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>625.892</b>	<b>(1.985.653)</b>

(continúa)

**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (en euros)**

CONCEPTO	Capital					Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
	Escriturado	No exigido	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio		
<b>B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.</b>							
<b>A. SALDO FINAL DEL AÑO 2013</b>	<b>15.608.538</b>	<b>(1.037.740)</b>	<b>(18.549.283)</b>	<b>3.510.150</b>	<b>310.666</b>	<b>23.682.904</b>	<b>23.525.236</b>
II. Ajustes por errores 2013	0	0	12.025	0	0	0	12.025
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014</b>	<b>15.608.538</b>	<b>(1.037.740)</b>	<b>(18.537.259)</b>	<b>3.510.150</b>	<b>310.666</b>	<b>23.682.904</b>	<b>23.537.261</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>975.066</b>	<b>(2.960.719)</b>	<b>(1.985.653)</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>518.870</b>	<b>3.510.150</b>	<b>(3.510.150)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518.870</b>
1. Aumentos de capital	0	518.870	0	0	0	0	518.870
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	3.510.150	(3.510.150)	0	0	0
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>310.666</b>	<b>0</b>	<b>(310.666)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. SALDO FINAL DEL AÑO 2014</b>	<b>15.608.538</b>	<b>(518.870)</b>	<b>(14.716.443)</b>	<b>0</b>	<b>975.066</b>	<b>20.722.185</b>	<b>22.070.477</b>
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015</b>	<b>15.608.538</b>	<b>(518.870)</b>	<b>(14.716.443)</b>	<b>0</b>	<b>975.066</b>	<b>20.722.185</b>	<b>22.070.477</b>
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.970.898</b>	<b>(1.345.006)</b>	<b>625.892</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>518.870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518.870</b>
1. Aumentos de capital	0	518.870	0	0	0	0	518.870
7. Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0	0
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>975.066</b>	<b>0</b>	<b>(975.066)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. SALDO FINAL DEL AÑO 2015</b>	<b>15.608.538</b>	<b>0</b>	<b>(13.741.377)</b>	<b>0</b>	<b>1.970.898</b>	<b>19.377.178</b>	<b>23.215.238</b>





**GUAGUAS MUNICIPALES, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (en euros)**

CONCEPTO	Notas	2015	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE EXPLOTACION.</b>			
<b>1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.970.898</b>	<b>975.066</b>
<b>2. AJUSTES AL RESULTADO</b>		<b>2.129.009</b>	<b>1.865.181</b>
a) Amortización del inmovilizado	5-6	4.573.225	4.430.245
b) Correcciones valorativas por deterioro	13	131.355	(10.403)
d) Imputación de subvenciones	16	(3.030.607)	(2.993.363)
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado		115.246	43.480
g) Ingresos financieros	8	(39.538)	(83.888)
h) Gastos financieros	9	379.327	479.110
<b>3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE</b>		<b>(1.775.359)</b>	<b>511.100</b>
a) Existencias		76.568	(62.764)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.820.037)	824.312
c) Otros activos corrientes		(2.555)	316.498
d) Acreedores y otras cuentas a pagar		(846.699)	(591.894)
e) Otros pasivos corrientes		817.363	24.948
<b>4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. EXPLOTACION</b>		<b>(551.727)</b>	<b>(461.136)</b>
a) Pago de intereses	9	(379.327)	(479.110)
c) Cobros de intereses	8	39.538	83.888
d) Pagos por impuesto sobre beneficios		(211.938)	(65.914)
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE EXPLOTACION</b>		<b>1.772.821</b>	<b>2.890.211</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE INVERSION.</b>			
<b>6. PAGOS POR INVERSIONES</b>		<b>(3.433.420)</b>	<b>(4.559.075)</b>
b) Inmovilizado intangible	5	(219.255)	(389.518)
c) Inmovilizado material	6	(3.181.532)	(3.905.553)
e) Otros activos financieros		(32.634)	(264.004)
<b>7. COBROS POR DESINVERSIONES</b>		<b>294.265</b>	<b>2.010.000</b>
a) Empresas del grupo y asociadas		0	10.000
c) Inmovilizado material		23.340	0
e) Otros activos financieros		270.924	2.000.000
<b>8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>(3.139.156)</b>	<b>(2.549.075)</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE FINANCIACION.</b>			
<b>9. COBROS Y PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</b>		<b>2.204.470</b>	<b>551.513</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	10	518.870	518.869
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	1.685.600	32.644
<b>10. COBROS Y PAGOS POR INSTRUM. DE PASIVO FINANCIERO</b>		<b>(273.880)</b>	<b>(712.881)</b>
a) Emisión		2.557.352	3.981.646
2. Deudas con entidades de crédito		2.532.217	3.957.565
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas		0	13.831
4. Otras deudas		25.135	10.250
b) Devolución y amortización		(2.831.232)	(4.694.527)
2. Deudas con entidades de crédito		(2.831.232)	(3.927.720)
4. Otras deudas		0	(766.807)
<b>12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIV. DE FINANCIACION</b>		<b>1.930.590</b>	<b>(161.367)</b>
<b>E) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES.</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	790.208	610.439
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	1.354.462	790.208