

**ENRIQUE MARZO MARTÍNEZ, Vicesecretario del Consejo de Administración y de la Junta General de la Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A. (EMACSA)**

**CERTIFICA:**

Que en la reunión del Consejo de Administración de EMACSA, de 20 de septiembre de 2017, como segundo punto del Orden del Día, se sometió a su consideración la aprobación del Presupuesto y Plan Financiero para el ejercicio 2018.

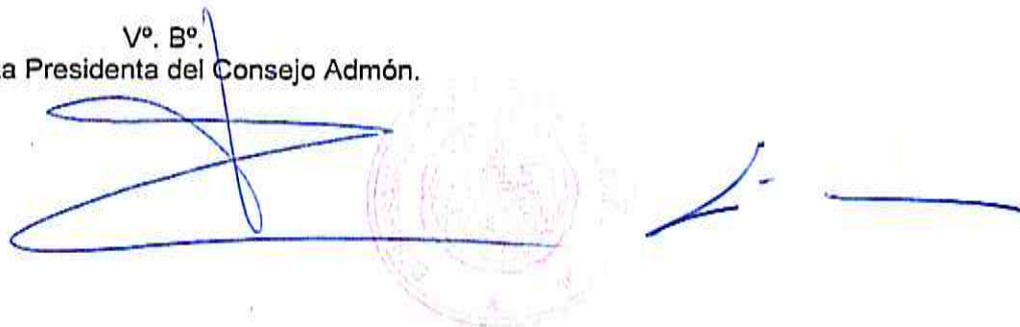
Sometida a votación la propuesta presentada, Se aprueba por SIETE (7) votos a favor, de los Sres. Consejeros propuestos por el PSOE (Sres. Franco y Sr. Morales), incluida la Sra. Presidenta (Sra. Ambrosio), por IU-LV-CA (Sra. Liñán), UGT (Sr. Téllez), CCOO (Sr. Suárez) y Movimiento Ciudadano (Sr. Luque), y CINCO abstenciones, de los Sres. Consejeros propuestos por el P.P. (Sres. Bellido, por delegación, Fuentes, Jaén y Ramos), y Grupo Mixto (Sr. Serrano), el siguiente acuerdo:

**ÚNICO.-** Remitir, de conformidad con lo establecido en el artículo 15, m) de los Estatutos Sociales, a la Junta General para su aprobación, las previsiones de ingresos y gastos de la Sociedad para 2018, así como los programas de actuación, inversión y financiación de EMACSA para dicho ejercicio.

Y para que conste a los efectos oportunos, firma la presente en Córdoba, a veintiuno de septiembre de dos mil diecisiete.

Vº. Bº.

La Presidenta del Consejo Admón.





***Presupuesto y Plan Financiero  
2.018***

---

## **INDICE**

---

### **MEMORIA**

<i>Introducción</i>	4
<i><u>Comentarios:</u></i>	
<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias y cambios en el Patrimonio Neto</i>	13
<i>Plan de Inversiones</i>	16
<i>P.A.I.F.</i>	17
<i>Balance</i>	20
<i>Estado de Flujos de Efectivo (E.F.E.)</i>	23

### **ESTADOS PREVISIONALES 2018**

<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de cambios en el Patrimonio Neto</i>	26
<i>Plan de Inversiones</i>	41
<i>P.A.I.F.-</i>	43
○ <i>E.O.A.F.</i>	
○ <i>Variación del Capital Circulante</i>	
<i>Balances</i>	46
<i>E.F.E. (Estado de Flujos de Efectivo)</i>	49

## ***MEMORIA***

---

## INTRODUCCIÓN.-

---

La formulación anual de los programas de actuación, financiación y estado de previsión de ingresos y gastos de la sociedad y su remisión a la Junta general viene regulada en nuestros Estatutos Sociales, en concreto en su artículo 15 que establece en su apartado m) dicha obligación. El artículo 10 apartado h) determina que dichos estados previsionales deberán ser aprobados en Junta General.

Damos cumplimiento al mandato estatutario presentando este documento previsional donde analizamos la composición de las principales magnitudes económico-financieras de la empresa para el ejercicio 2018, previsiones que se materializan en el Presupuesto de Ingresos y Gastos, Plan de Inversiones y Plan de Actuación, Inversiones y Financiación (PAIF).

Por otro lado, el Texto Refundido de la Ley Reguladora de las Haciendas Locales establece en su articulado (art. 162 y siguientes) que las Entidades Locales incluirán en sus presupuestos las previsiones de ingresos y gastos de las sociedades mercantiles cuyo capital les pertenezca íntegramente. Además el RD 500/90, que desarrolla el Capítulo primero del Título sexto de la mencionada Ley en materia de presupuestos, determina que los estados de previsión de ingresos y gastos de las sociedades mercantiles serán:

- a. La cuenta de explotación.
- b. La cuenta de otros resultados.
- c. La cuenta de pérdidas y ganancias.
- d. El presupuesto de capital

aclarando que deberán redactarse de acuerdo con el Plan General Contable (PGC) vigente en el momento de la elaboración.

Se trata, por tanto, de describir, analizar y comentar la composición y evolución de las principales magnitudes económicas y financieras de la compañía para 2.018.

El proceso de redacción del presupuesto lo iniciamos con la previsión de las diferentes partidas de gastos e ingresos de la empresa, que concretaremos en la Cuenta de pérdidas y ganancias estimada para 2.018. Esta estimación se realiza a partir de las cifras que aportan los estudios tarifarios reguladores de la prestación del servicio de abastecimiento de agua y depuración de aguas residuales para el año próximo, que fueron aprobados en sesión del Consejo de Administración de doce de julio del año en curso, y actualmente se encuentran en fase de tramitación.

Las novedades que presentan los estudios frente a las tarifas en vigor son:

- ✓ Modificación de la cuota de servicio de abastecimiento de uso doméstico, para las viviendas clasificadas con Categoría 2ª a 7ª en el Callejero Fiscal aplicable para la Tasa de Basuras y Tasa de Entrada de Vehículos en la ciudad de Córdoba, reduciéndose este importe un 2,5% por cada Categoría Fiscal o escalón de cuota superior a la 1ª. La cuota fija queda modulada de esta forma en función del calibre del contador instalado y, como novedad, de los órdenes fiscales de las calles donde se ubique el suministro; esto significa que, manteniendo sin variación el precio base de la cuota fija para una vivienda situada en un vial de orden fiscal 1, 8,32 €/vvda/bimestre, la cuota a aplicar será 8,12 € si la vivienda tuviese un orden fiscal 2, y así sucesivamente hasta finalizar con una cuota de 7,18 €/vvda/bimestre para las viviendas de orden fiscal 7, lo que representa una reducción 13,70% en relación a la cuota en el orden fiscal 1.
- ✓ Puesta en marcha de un Plan para la individualización de contadores comunitarios, que se concretará en la subvención a cada vivienda que se acoja a este Plan de 240 € (IVA no incluido), y el paralelo desarrollo de una campaña de difusión que traslade a la ciudadanía las ventajas de la individualización del contador.

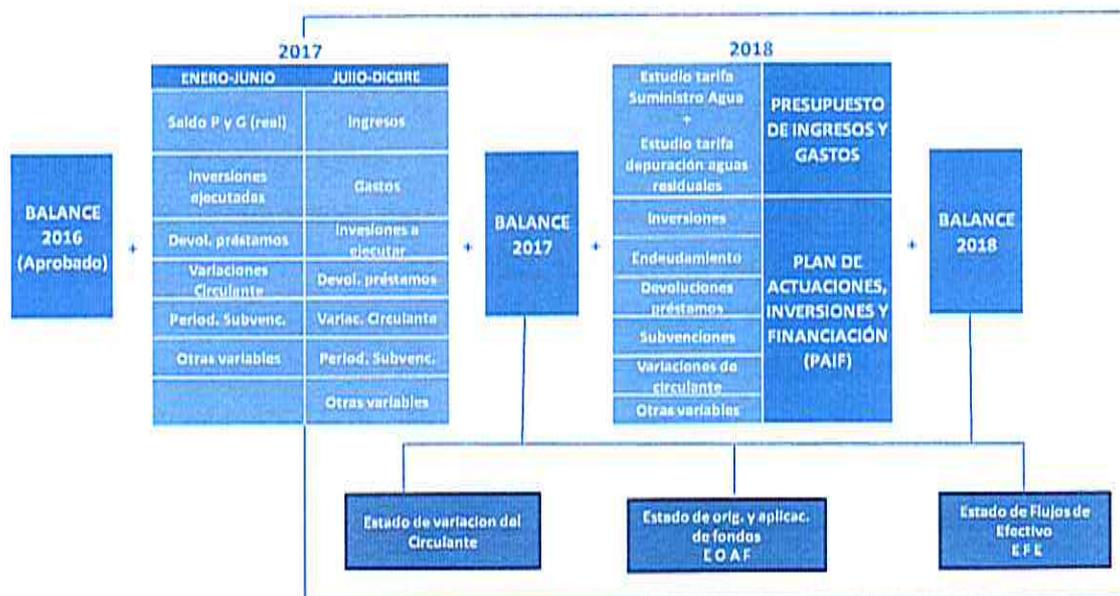
- ✓ Nueva bonificación a aplicar al consumo de agua en patios participantes en el concurso anual, como medida de apoyo a los cuidadores de los mismos, reconociendo la labor que hacen en mantener ese patrimonio, del que nos beneficiamos todos. Esta bonificación afecta a la parte variable de la tarifa y se concreta en el 50 % del precio del agua consumida en el primer y segundo bloque.
- ✓ Ayudas al acondicionamiento de acometidas de alcantarillado con problemas en su funcionamiento, para las familias con riesgo de exclusión social, que no dispongan de medios económicos suficientes para cubrir las necesidades básicas de subsistencia. La ayuda consistirá en un importe igual al coste de la reparación, que será ejecutada íntegramente por EMACSA

El resto de conceptos tarifarios permanecen invariables, manteniendo las reducciones a familias numerosas, la reducciones a jubilados o pensionistas del sistema público de pensiones, las reducciones a familias con todos sus miembros en situación de desempleo y plan Prepara y por último las reducciones a familias con riesgo de exclusión social, también conocido por mínimo vital.

Una vez concretados los ingresos y gastos previstos, y por tanto determinado el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, el proceso de presupuestación se centra en la cuantificación de las necesidades de recursos que demandará el desarrollo del Plan anual de inversiones y análisis y cuantificación de las variaciones más significativas de los saldos circulantes, activos y pasivos, de nuestro balance, para, posteriormente, concretar esas necesidades y estimaciones en el Plan de Actuaciones, Inversiones y Financiación (PAIF), documento que armoniza las previsiones anteriores y con el que se pretende garantizar el equilibrio entre fondos a obtener y uso de los mismos.

En el esquema que se reproduce a continuación se esquematiza el proceso seguido, que parte de los datos aportados por el balance cerrado a fin de 2016,

obteniendo una estimación de la situación patrimonial de la empresa a fin de 2017, y el balance de cierre de 2018.



**PROCESO DE ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO 2018**

El documento que se somete a la aprobación del Consejo de Administración recoge tres estados financieros previsionales:

- Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN).
- Plan de inversiones.
- PAIF.

También se presenta el Balance de situación final y el Estado de Flujos de Efectivo (EFE) para 2018, estos últimos como resultado de incorporar al balance de situación final y disponible esperado a fin de 2017 las hipótesis de carácter económico financiero contenidas en los estados anteriores.

El balance de situación a fin de 2017 se ha elaborado a partir del último cerrado

a 31/12/2016, que se incluía en las cuentas anuales que fueron aprobadas en sesión de la Junta general de nueve de mayo de los corrientes, al que incorporamos las previsiones sobre evolución de las principales magnitudes de ingresos y gastos, y una serie de operaciones de naturaleza financiera, que se concretan en:

- ✓ La cancelación por el Excmo. Ayuntamiento de la mayor parte de la deuda no provisionada a 31/12/2016. En concreto, de los 2.079.603 € de saldo deudor existente a dicha fecha, consideramos serán atendidos 1.779.107 €, correspondientes a facturaciones por cánones autonómicos de depuración de los años 2011 a 2016. El resto del saldo deudor, por importe de 300.497 €, que se corresponde con facturas por servicios diversos prestados al Ayuntamiento en los ejercicios 2015 y 2016, prevemos se hará efectivo a lo largo de 2.018.
- ✓ El registro de una serie de facturas a emitir al Ayuntamiento a lo largo del segundo semestre de 2017, por un importe conjunto de 300.000 €, en concepto de prestación de servicios por:
  - Rehabilitación Fuente Plaza Las Tendillas
  - Actuaciones en recinto Ferial.
  - Plan fuentes bebedero en barrios
  - Actuaciones Balcón de Guadalquivir.

Estas facturas que engrosarán el saldo deudor a fin de 2017, consideramos serán atendidas por el Ayuntamiento durante 2018.

- ✓ Registro del acuerdo de la Junta General de 25/06/2017 que dejó sin efecto el dividendo extraordinario por importe de 1.955.581 €, e integración de la citada cantidad en Reservas de Libre Disposición.
- ✓ Liquidación de la deuda de Emacsa con el Ayuntamiento en concepto de dividendos ordinarios de los ejercicios 2014 y 2015.
- ✓ Reparto del dividendo ordinario de 2016 por 1.066.455 €.
- ✓ Disposición, en su totalidad, de los saldos no dispuestos del préstamo con previa apertura de crédito que por importe de cuatro millones de euros, y un plazo de ocho años, dos para el crédito y seis para el préstamo, fue suscrito en 2015 con las entidades:

- Caja Rural de Jaén
  - Caja Rural del Sur
  - Cajasur.
- ✓ Un saldo de inversiones para 2017 de 9.561.910 €, obtenido de la agregación a las cifras conocidas a fecha de redacción de este informe de las previsiones de realización hasta fin de ejercicio, teniendo como proyectos más significativos:
- Rehabilitación de depósitos y otros edificios de la ETAP de Villa Azul.
  - Bombeo de aguas residuales de la Bda. de Los Ángeles.
  - Rehabilitación de arterias de la ciudad de Córdoba, fases 1ª y 2ª.
  - Renovación de redes abastecimiento de Cañero y Fray Albino.
  - Renovación de redes abastecimiento de polígono La Torrecilla.
  - Rehabilitaciones de colectores de alcantarillado (Gran Capitán y la Victoria).
  - Adecuación centros de transformación diversas instalaciones
  - Nueva cubierta ligera espesadores Edar la Golondrina
  - Nuevo separador de grasas Edar la Golondrina
  - Renovación red de abastecimiento barriada del Zumbacón
  - Nuevo depósito Carril Huerta de Arcos
  - Renovación redes en calles Cárcamo y Obispo López Criado
  - Nueva estación bombeo en Alcolea
  - Rehabilitación integral depósito el Cerrillo
  - Actualización versión Microsoft Dynamics
  - Equipo cromatografía de gases para laboratorio

Como en los presupuestos presentados en ejercicios precedentes, los saldos de la tesorería estimada a fin de 2017 han sido ajustados en el importe de la diferencia entre partidas cobradas y pagadas, consecuencia de nuestra participación en el Plan Especial de Infraestructuras de Abastecimiento y Saneamiento (PEIAS), regulado por convenio firmado en su día con la Gerencia Municipal de Urbanismo. En las hipótesis utilizadas para el desarrollo del Plan Financiero se especifica que de nuestra participación en el PEIAS no se derivarán necesidades ni aportaciones de fondos.

El Presupuesto de Ingresos y Gastos para 2018 se presenta de acuerdo a la estructura del Plan General de Contabilidad (PGC). Relacionamos de forma separada los ingresos y gastos que se asignan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias, de aquellos otros que son imputados directamente al Patrimonio Neto. La integración de los saldos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y de los llamados Otros Ingresos y Gastos imputados a Patrimonio conforman el total de Gastos e Ingresos reconocidos. La estimación para el 2018 de esta partida es de 3.840.000 €, coincidente con la cifra de Subvenciones a recibir.

El PGC encuadra las subvenciones recibidas como parte del patrimonio neto de las empresas. De esta norma contable se deriva que, anualmente, el citado patrimonio neto se vea incrementado por el registro de las subvenciones concedidas y reducido en la medida en que se registra la depreciación de los bienes subvencionados. El saldo positivo estimado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, 877.047 €, posibilita que las subvenciones transferidas a resultados se compensen con los incrementos que se aportan por esta vía, sin que, por este motivo, el patrimonio neto de la empresa se vea afectado. De no ser así, el patrimonio neto de la compañía se iría reduciendo gradualmente, pudiéndose ver afectada la continuidad del servicio, pues, en un futuro, la renovación de las infraestructuras que en su momento fueron objeto de subvención, será obligación de EMACSA.

Las variaciones en el Patrimonio, derivadas de la depreciación y nuevas subvenciones, se registran en el estado de ingresos y gastos reconocidos, una como gasto y otra como ingreso. Para 2018 prevemos nos conceden subvenciones por importe de 3.840.000 €, que financiarán, parcialmente, algunos proyectos del plan de inversiones; dichas subvenciones, a otorgar por Junta de Andalucía y Confederación Hidrográfica del Guadalquivir (CHG), tendrán como destino la financiación de las siguientes actuaciones:

	Inversión/18	Subvención	Concedente
Proyecto de abastecimiento y saneamiento Trassierra	1.450.000	1.200.000	Junta And.
Encauzamiento de Arroyos de la Sierra de Córdoba, Aguas Arriba de la Zona Urbana	800.000	800.000	CHG
Mejora Primera conducción tramo Psiquiátrico-Alcolea Villa Azul 1ª fase sub-fase 1	1.500.000	1.000.000	CHG
Impulsión Los Villares-Cerro Muriano	1.040.000	840.000	Junta And.
SUMA	4.790.000	3.840.000	

El total de inversiones previstas para 2018 se sitúa en 18.241.618 €. Entre las partidas del plan anual, algunas ya se han iniciado o se iniciarán a lo largo de 2017 y continuarán desarrollándose a lo largo de 2018. Estos proyectos tienen como objeto la rehabilitación de diversas arterias de abastecimiento y canalizaciones de abastecimiento y saneamiento, rehabilitación de depósitos y edificios de la ETAP de Villa Azul y depósitos de Cola, Carril Huerta de Arcos y Cerrillo, el sistema general de riego con agua no potable para las zonas verdes de la ciudad (Fase 1) y el denominado proyecto de innovación, formación y calidad en Rabanales. El plan se completa con las habituales actuaciones de desarrollo del plan anual de renovación y rehabilitación de redes de abastecimiento y saneamiento, renovación de instalaciones de tratamiento de agua potable y residual, mejoras en los sistemas de desodorización en la EDAR La Golondrina, y aquellas que serán objeto de convenios con la Junta de Andalucía y la CHG, como la Impulsión Los Villares-Cerro Muriano, el encauzamiento de arroyos de la sierra de Córdoba, adecuación de la Primera Conducción de Abastecimiento de Agua Potable a Córdoba y el Proyecto de abastecimiento y saneamiento a Sta. María de Trassierra.

El PAIF es el instrumento utilizado para la planificación de actividades y objetivos, tanto los relacionados con el ciclo de explotación, como aquellos que tienen una proyección más a largo plazo. Su finalidad es presentar un escenario en el que se garantice el equilibrio económico y financiero de la empresa. Para ello en este estado

previsional cuantificaremos los fondos a usar y su origen, las inversiones necesarias para desarrollo de nuestra actividad de abastecimiento de agua y depuración - Plan de inversiones -, concretaremos las fuentes de financiación, tanto propias como ajenas, para su desarrollo y cuantificaremos adecuadamente los compromisos de devolución de la financiación ajena y dividendos a distribuir. Para su formulación partiremos de la cifra del total ingresos y gastos reconocidos para, adicionar a ese total las cuotas de amortización del ejercicio y ajustar con los cargos y abonos a la cuenta de resultados que no representan movimientos de fondos. Obtenemos así los recursos que previsiblemente generaremos en el 2018 en el desarrollo de la actividad propia de EMACSA que estimamos en 9.808.259 €. En el apartado de aplicación de fondos, determinaremos aquella parte de nuestra deuda a largo plazo que se traspasará a corto, los dividendos a distribuir por el resultado de 2.017 - 25% del resultado del ejercicio -, y los necesarios para desarrollar el Plan anual de Inversiones. La diferencia entre orígenes y aplicaciones nos dará la variación del capital circulante o fondo de maniobra. El PAIF se completa con el Estado de la variación del Capital Circulante, como suma de las diferencias positivas y negativas de las partidas de a corto del balance de la compañía. Para 2.018 estimamos una variación negativa en 10.304.719 €, que se explica, fundamentalmente, por la disminución de los saldos disponibles.

Como resumen, es este un Plan Financiero que ha sido elaborado en base a la información disponible en el momento de su redacción, en el que hemos tratado de identificar las variables económico-financieras que, previsiblemente, nos afectarán en el próximo ejercicio. Con las hipótesis y restricciones que contiene, pensamos, garantiza la cobertura de los costos de explotación, el desarrollo de las inversiones programadas y el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

**COMENTARIOS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.-**

En este epígrafe se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto, previstos para el próximo ejercicio, con la estructura de cuentas del vigente plan general contable. Para la cuantificación de dichas partidas presupuestarias trasladamos los gastos e ingresos tarifarios considerados en los estudios justificativos de las tarifas para 2018, tanto por la prestación del servicio de abastecimiento de agua, como de depuración, que, aprobados en Consejo de Administración, actualmente están en fase de tramitación. A las anteriores previsiones sólo quedaría por agregar la mejor estimación para las subvenciones en capital a percibir en el año próximo.

La cifra de negocio estimada para 2.018 es de 37.084.852 €, inferior un 3,3% a la prevista para 2.017. Esta cifra de negocio es obtenida como suma de los rendimientos esperados por aplicación de las tarifas por suministro de agua y depuración. Los cambios introducidos inciden en ambas tarifas y acarrearán un descenso de la facturación prevista por diversos aspectos:

- ✓ Reducción, entre un 2,5% y un 13,7%, de la cuota de servicio de abastecimiento a aquellos usuarios domésticos que tengan el suministro en calles con categoría fiscal 2 a 7. Este cambio tarifario ocasionará una reducción en la facturación por cuota de servicio del 5,4%
- ✓ Ampliación de la ayuda por independización se suministros de 120 € a 240 € por cada vivienda que instale contador individual, que reducirá asimismo los ingresos esperados.
- ✓ Nueva bonificación para los suministros que abastezcan a inmuebles admitidos al Concurso Oficial de Patios organizado por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba, consistente en una reducción del 50% de la cuota variable en los

bloques I y II, tanto de abastecimiento como de depuración.

- ✓ Ayudas al acondicionamiento de acometidas de alcantarillado con problemas en su funcionamiento, para las familias con riesgo de exclusión social, que no dispongan de medios económicos suficientes para cubrir las necesidades básicas de subsistencia. La ayuda consistirá en un importe igual al coste de la reparación, que será ejecutada íntegramente por EMACSA

Las partidas de gastos se han calculado utilizando hipótesis facilitadas por nuestros servicios técnicos, estimaciones de normativa a aplicar en el año 2018, tipos de interés de mercado previsibles, antigüedad de la plantilla y reposición de efectivos para el caso de bajas por jubilación, y situación prevista del inmovilizado al cierre del 2017, con estimación de las inversiones en curso que finalizarán en los próximos meses, para la simulación de la amortización en 2018.

En concreto, en el caso de los gastos de personal, partiendo de la plantilla real en el momento de la realización del cálculo, se han proyectado los empleados que pasan a jubilación definitiva hasta final del 2018 y se ha considerado la reposición, en los casos de aquellos trabajadores que se acogerán a la jubilación parcial contemplada en la normativa en vigor, con personal de relevo a contratar. La revisión salarial aplicada, del 1%, es igual a la revisión en el 2017.

Para el cálculo de la seguridad social se han considerado unas bases de cotización revisadas para el 2018 en igual porcentaje al registrado en el 2017.

Desde el año 2012 al 2017 las sucesivas leyes de presupuestos del estado han impedido la aportación de cantidad alguna a planes de empleo y contratos de seguro colectivos que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación. No conociéndose a la fecha de redacción de este documento la normativa que regirá durante el ejercicio 2018 hemos optado por considerar que la prohibición se mantendrá el año próximo y por consiguiente no se podrá realizar la correspondiente aportación corriente. Sin embargo sí se considera el gasto que representa la prima para la cobertura del riesgo

de fallecimiento e incapacidad, al estimar que, de igual manera que sí se permite en la ley de presupuestos de 2017, se podrá atender en 2018 el compromiso por el contrato de seguro que cubre los citados riesgos, sin que la realización de este desembolso suponga un incumplimiento de los límites que establezca la citada Ley de presupuestos.

En cuanto a los gastos financieros, resultan de la proyección de los capitales pendientes de amortizar de los préstamos vigentes a unos tipos similares a los actuales. No se contempla la contratación de nuevas operaciones de crédito.

Finalmente las amortizaciones son revisadas, de acuerdo a nuevas incorporaciones a nuestro inmovilizado y bajas por el registro completo de la depreciación.

Se presenta una cuenta de pérdidas y ganancias que arroja un saldo positivo de 877.047 €, importe que equilibra la merma en el patrimonio neto de la empresa consecuencia del registro de las transferencias de las subvenciones concedidas. El estado de cambios en el patrimonio neto, además de las transferencias indicadas y del resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias, incluye la concesión de nuevas subvenciones por valor de 3.840.000 €, de las que se da detalle en el apartado referido al plan de inversiones. El estado de ingresos y gastos reconocidos se cierra un saldo positivo igual al importe de las subvenciones recibidas ya indicado.

Presentamos también el estado total de cambios en el patrimonio neto, con cifras de partida reales para el 2016 y estimadas para los ejercicios 2017 y 2018, para una mejor comprensión de los movimientos de las masas que conforman el patrimonio neto de la empresa.

**COMENTARIOS AL PLAN DE INVERSIONES.-**

---

El Plan de Inversiones previsto para el próximo ejercicio 2018 contempla la materialización de la actualización de las instalaciones necesarias para la prestación del servicio del Ciclo Integral de la Ciudad de Córdoba y sus barriadas, dando continuidad al crecimiento de las inversiones desde 2015.

El Plan de Inversiones incluye las obras iniciadas en ejercicios anteriores y cuya duración es superior a un año, como son la Rehabilitación estructural de la ETAP de Villa Azul, Depósito de Cerrillo, Carril Huerta de Arcos, Rehabilitación de arterias 2ª fase, renovación de la red de abastecimiento del Zumbacón, la nueva red de riego de la ciudad de Córdoba con agua no potable 1ª fase. También se encuentran incluidas la renovación de la EBAR de Alcolea y la actualización del ERP Microsoft Dynamics.

Un fuerte impulso mediante un plan de actuación para la renovación de las tuberías de la red de abastecimiento con el objetivo que en tres años toda la red se encuentre renovada conforme al Reglamento de Aguas de consumo Humano RD140/2003 de forma que las instalaciones se encuentren libres de materiales no adecuados como fibrocemento, fundiciones nodulares o PVC.

También como actuación plurianual se plantea la implantación de un Centro de Innovación, Formación y Calidad en colaboración con otras instituciones, próximo a la Universidad de Córdoba que dé respuesta a las necesidades de la empresa en estas materias, que albergue proyectos de innovación en materia de sostenibilidad, y que tenga en cuenta su localización y la falta de espacio de la sede social de la empresa.

El Plan de Inversiones contempla las obras en las que participan también CHG y Junta de Andalucía, como son: encauzamiento de arroyos de la sierra; mejora de la 1ª

conducción, 1ª fase, tramo 1 y tramo 2; abastecimiento y saneamiento de Trassierra e Impulsión a los Villares-Cerro Muriano.

La innovación tecnológica y los nuevos requisitos reglamentarios quedan reflejadas en actuaciones como son la ampliación de la instrumentación de la red de alcantarillado, la instalación de un centro de radio comunicación y la actualización y renovación de software y hardware.

Esta misma razón justifica la renovación en las instalaciones de tratamiento de agua potable como en la de depuración de aguas residuales.

#### ***COMENTARIOS AL PLAN DE ACTUACIÓN, INVERSIONES Y FINANCIACIÓN (PAIF).-***

---

Su contenido y estructura formal se corresponden con los de un estado de origen y aplicación de fondos previsional y su complementario estado de las variaciones del capital circulante, que detalla los cambios esperados más significativos en las masas circulantes, incluida la tesorería. Es este un estado previsional que, en primer lugar, analiza y estima los ingresos a obtener, fundamentalmente por suministro de agua y depuración, los gastos en que incurriremos en el desarrollo de nuestra actividad normal, para, partiendo de ambos, cuantificar la previsión de recursos que provienen de la actividad, relacionando las fuentes de financiación a las que acudiremos y las subvenciones oficiales a obtener de diferentes organismos. En nuestro caso, los fondos a obtener tendrán como destino la financiación del plan de inversiones 2018 y el pago al Ayuntamiento del dividendo ordinario del ejercicio 2017. Por diferencia entre orígenes y aplicaciones de fondos a largo, estimamos la variación esperada del fondo de maniobra que coincide con la variación del capital circulante, entendida como diferencia entre las variaciones de saldo de las partidas de circulante a inicio y fin del ejercicio presupuestado.

El plan que se presenta, garantiza la cobertura de los costos de explotación, el desarrollo de las inversiones programadas, la devolución del principal de los préstamos vigentes, en definitiva, el cumplimiento pleno de los compromisos presupuestados.

Como en ejercicios precedentes, para la elaboración del plan para 2018 hemos considerado una serie de hipótesis que inciden en variables de carácter fundamentalmente financiero, que es necesario explicar para comprender el alcance de la información suministrada por estos estados previsionales. Su evolución en forma diferente a la prevista alteraría el equilibrio planteado.

- Del desarrollo del convenio suscrito con la Gerencia de Urbanismo para la financiación, distribución de costos, recaudación, ejecución y programación del Plan Especial de ampliación de infraestructuras de abastecimiento y saneamiento complementario al P.G.O.U. de Córdoba, no se derivarán necesidades de fondos.
- El saldo deudor con el Ayuntamiento a fin de 2017, 1.119.009 €, será atendido en su totalidad a lo largo de 2018, quedando solo como partidas pendientes de cobro a fin de ejercicio, las correspondientes a las facturaciones que se produzcan durante el año en concepto de Canon autonómico de depuración - Ley de Aguas de Andalucía - y por otros servicios (Suministro agua procedente del lavado filtros de Villa Azul a Parque de Asomadilla, suministros especiales y otras). La estimación para las citadas facturaciones es de 502.332 € según el detalle siguiente:

Canon autonómico Junta de Andalucía	377.332
Prestación otros servicios.....	<u>125.000</u>
Suma.....	502.332

- No se presentarán alteraciones significativas en la evolución del negocio de la empresa, en lo concerniente a su actividad corriente, aparte de las señaladas, que hagan necesarios fondos de naturaleza permanente.

### Orígenes de fondos

La previsión de recursos a obtener a lo largo del 2.018 y que concretamos en el Plan Financiero (PAIF) como orígenes de fondos, se identifican, en primer lugar, con el total de Ingresos y gastos reconocidos, obtenidos como suma del resultado esperado, subvenciones a recibir y, en sentido contrario, la transferencia de subvenciones al resultado. A dicho total de ingresos y gastos reconocidos, agregamos aquellas partidas que ajustan el saldo esperado de la cuenta de pérdidas y ganancias y que no representan movimientos de fondos, como las amortizaciones de inmovilizado del periodo, y la cifra resultante de los ajustes por los cargos y abonos consecuencia de los contratos por prestación del servicio de depuración de los vertidos procedentes de la fábrica de levaduras de Villarrubia y nuevo bombeo en Barriada del Angel, llegando a la estimación de unos recursos procedentes de las operaciones de 9.808.259 €. A dicha cifra agregamos el aumento que experimentarán las provisiones a largo plazo, totalizando unos fondos de 10.045.451 €.

### Aplicaciones de fondos

Los fondos a obtener tendrán su destino, además de la financiación del plan de inversiones, cuantificado en 18.241.618 €, el traspaso a corto de la deuda a largo plazo, 813.668 €, y el desembolso al Ayuntamiento del dividendo, 1.294.883 €, correspondiente al resultado del año 2.017.

Por diferencia entre fondos obtenidos y aplicados resulta una reducción del capital circulante de 10.304.719 €.

La cuantificación de las variaciones del capital circulante se detalla en el correspondiente apartado, donde, tras su análisis, se han agrupado las variaciones de carácter positivo y las variaciones negativas. Por diferencia entre ambas se obtiene, en este caso, la variación negativa del capital circulante.

Como única variación negativa de circulante, que demandará aporte de fondos se prevé:

- La cancelación de la deuda a corto por préstamos a largo plazo por un total de 955.288 €.

Como partidas que generarán fondos o variaciones positivas de circulante consideramos:

- Los traspasos a corto plazo de las deudas a largo por 813.668 €. En su totalidad deudas con entidades financieras por préstamos concedidos (Bankinter, Caja Rural del Sur, Caja Rural Jaén y Cajasur).
- Reducción del saldo deudor con Excmo. Ayuntamiento. Como ya explicamos, consideramos que el saldo deudor no atendido a fin de 2017, lo será en 2018.
- Disminución de los saldos disponibles por 9.829.661 €, con detalle en estado de flujos de efectivo.

#### COMENTARIOS AL BALANCE.-

Los dos balances comparados que se presentan en este estudio, referidos a los ejercicios 2017 y 2018, son balances estimados. A fecha de redacción de este informe aún no contamos con datos definitivos de la contabilidad de 2.017, por lo que, en primer lugar, para formular el balance a fin de 2.018, deberemos estimar el cerrado al 31/12/17. Este balance de cierre del ejercicio en curso refleja las previsiones sobre los resultados esperados a fin de ejercicio, y una serie de operaciones de naturaleza financiera, las más significativas:

- ✓ El pago por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba de 1.779.107 €, de los 2.079.603 € de saldo deudor existente a fin de 2.016.
- ✓ El registro, además de la habitual facturación por Canon Autonómico de depuración y otras de reducido importe, de una serie de facturas a emitir al Ayuntamiento a lo largo del segundo semestre de 2017, por un total de 300.000 €.
- ✓ Anulación del acuerdo de distribución del dividendo extraordinario 2014.
- ✓ Cancelación de la deuda de Emacsa con el Ayuntamiento por dividendos de los

ejercicios 2014, 2015 y 2016.

- ✓ Disposición total del saldo no dispuesto del préstamo con previa apertura de crédito negociado en 2015.
- ✓ Un total de inversiones de 9.561.910 €.

Formulado el balance a fin de 2017, agregaremos las estimaciones y previsiones de carácter económico contenidas en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y financieras que se contemplan en el P.A.I.F., E.O.A.F. y E.F.E., obteniendo así el balance a fin de 2.018

Centrándonos en el análisis de la variación de masas entre los balances de 2.017 y 2.018 destacar, en el apartado del activo no corriente, el incremento que experimentan los saldos de inmovilizado material, consecuencia, por un lado, del registro del plan de inversiones a desarrollar por 18.241.618 €, y por otro de la amortización de las inmovilizaciones registradas en pasados ejercicios.

Su movimiento se esquematiza en el cuadro siguiente:

	<i>Saldo a 31/12/2016</i>	<i>Aumentos 2017</i>	<i>Saldo a 31/12/2017</i>	<i>Aumentos 2018</i>	<i>Saldo a 31/12/2018</i>
<i>Inmovil. Material Bruto</i>	<i>174.047.630</i>	<i>9.561.910</i>	<i>183.609.540</i>	<i>18.241.618</i>	<i>201.851.158</i>
<i>Amortización acumulada</i>	<i>-114.322.815</i>	<i>-5.849.250</i>	<i>-120.172.065</i>	<i>-6.140.126</i>	<i>-126.312.191</i>
<i>Inmovil. Material Neto</i>	<i>59.724.815</i>		<i>63.437.475</i>		<i>75.538.967</i>

En sentido contrario se moverían los saldos del activo corriente, que se contraen sensiblemente debido, por una lado, a la previsión realizada en cuanto a la cancelación de la deuda del Ayuntamiento con EMACSA, como ya se ha comentado en apartados anteriores, y por otro a la disminución de los saldos disponibles.

Los movimientos de los saldos deudores con el Ayuntamiento quedarían como sigue:

Presupuesto y Plan Financiero 2018

	Cobros	Facturaciones	Saldos 2017
Saldo inicial			2.079.603
Cánones ejercicios anteriores	-1.779.107		-1.779.107
Canon autonómico depuración		396.473	396.473
Prestación servic.extraord. 2017		300.000	300.000
Prestación otros Servicios		122.040	122.040
<b>Saldo final</b>	<b>-1.779.107</b>	<b>818.513</b>	<b>1.119.009</b>

	Cobros	Facturaciones	Saldos 2018
Saldo inicial			1.119.009
Canon autonómico depuración	-396.473	377.332	-19.141
Prestación servic.extraord. 2017	-300.000		-300.000
Prestación otros Servicios	-122.040	125.000	2.960
Otros cobros	-300.496		-300.496
<b>Saldo final</b>	<b>-1.119.009</b>	<b>502.332</b>	<b>502.332</b>

quedando como saldos pendientes de cobro a fin de 2018 sólo las facturaciones en concepto de Canon autonómico de depuración y Prestación de otros servicios realizadas en dicho ejercicio.

La cifra de patrimonio neto pasa de los 60.403.536 € en 2017 a 62.948.652 € del 2018, después del registro de 3.840.000 € de subvenciones. En el cuadro siguiente se detallan sus movimientos.

	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	TOTAL
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	8.510.332	29.182.181	4.265.822	13.526.870	55.485.205
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2017	8.510.332	29.182.181	4.265.822	13.526.870	55.485.205
Total ingresos y gastos reconocidos			5.179.534	-1.150.329	4.029.205
Distribución dividendos		1.955.581	-1.066.455		889.126
Otras variaciones del patrimonio neto		3.199.367	-3.199.367		0
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017</b>	<b>8.510.332</b>	<b>34.337.129</b>	<b>5.179.534</b>	<b>12.376.541</b>	<b>60.403.536</b>
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018	8.510.332	34.337.129	5.179.534	12.376.541	60.403.536
Total ingresos y gastos reconocidos			877.047	2.962.953	3.840.000
Distribución de dividendos			-1.294.883		-1.294.883
Otras variaciones del patrimonio neto		3.884.650	-3.884.650		0
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018</b>	<b>8.510.332</b>	<b>38.221.779</b>	<b>877.048</b>	<b>15.339.494</b>	<b>62.948.653</b>

El pasivo no corriente, en comparación con 2017, se reduce, fundamentalmente, por el registro del traspaso a corto de la deuda a largo plazo. Recordemos que hemos previsto que en el año en curso dispondremos en su totalidad de la póliza de crédito por importe de 4.000.000 €. Los saldos del pasivo corriente registran la deuda a corto con entidades de crédito, con acreedores, proveedores y otras cuentas a pagar.

### COMENTARIOS AL E.F.E.-

Este estado informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo, clasificando los movimientos por actividades: explotación, inversión y financiación, e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio, permitiéndonos analizar las actividades que inciden en el cambio del nivel de efectivo, pudiéndose extraer conclusiones acerca de la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo futuros y atender sus compromisos. En definitiva la finalidad del E.F.E. es presentar de manera esquemática y comprensible una estimación de los movimientos del efectivo, informando sobre cómo van a ser obtenidos y usados por parte a lo largo de 2.018.

Partimos de la tesorería prevista a inicios de 2018, para, tras sumar y restar los flujos esperados, obtener la variación neta del efectivo, que estimamos será negativa en 9.829.661 € y concluir con la tesorería a fin del 2018, 3.914.108 €, cifra que refleja el importante esfuerzo inversor a realizar.

Mientras en el P.A.I.F. hemos estimado las variaciones de los elementos permanentes, y visto cómo la diferencia entre recursos y aplicaciones se explicaba en la variación del capital circulante, entrando a analizar dicha variación, el estado de flujos de efectivo nos muestra el efecto de esos movimientos sobre la tesorería de la empresa. En el E.F.E., esos mismos flujos son ordenados en función de su relación con las actividades de explotación, de inversión o de financiación que la empresa

realiza. Los procedentes de las actividades de explotación, se originan en el desarrollo de la propia actividad de la empresa, y los principales están relacionados con el resultado esperado del ejercicio, con aquellos gastos que no suponen movimientos de fondos y la variación de circulante originada por la reducción de saldos deudores con el Ayuntamiento. Los flujos por inversiones se relacionan con los pagos a realizar con motivo del desarrollo del plan de inversiones de la empresa y las desinversiones si las hubiese. En los flujos de efectivo por actividades de financiación estimamos los desembolsos a realizar por la amortización anual de los préstamos y el correspondiente al dividendo del año 2.017 y como cobro el importe de las subvenciones a percibir.

***Estados Previsionales 2.018***

---

***Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de  
cambios en el Patrimonio Neto 2.018***

---

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (€)

<i>CIFRA DE NEGOCIO</i>	<i>37.084.853</i>
<i>TRABAJOS DE EMACSA PARA EL ACTIVO</i>	<i>77.640</i>
<i>APROVISIONAMIENTOS</i>	<i>-10.766.177</i>
<i>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</i>	<i>1.037.139</i>
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	<i>-15.041.137</i>
<i>OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</i>	<i>-5.856.390</i>
<i>AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO</i>	<i>-6.140.126</i>
<i>IMPUTACION DE SUBVENCIONES EN CAPITAL</i>	<i><u>877.047</u></i>
<i>RESULTADOS DE EXPLOTACION</i>	<i>1.272.849</i>
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	<i><u>-395.802</u></i>
<i>RESULTADO OPERACIONES CONTINUADAS</i>	<i><u>877.047</u></i>
<i>RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	<i><u>877.047</u></i>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (€)

<u>ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</u>	
<i>RESULTADO CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS</i>	<i>877.047</i>
<i>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS PATR. NETO</i>	<i>2.962.953</i>
<i>Subvenciones recibidas</i>	<i>3.840.000</i>
<i>Subvenciones transferidas a resultados</i>	<i><u>-877.047</u></i>
<i>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</i>	<i>3.840.000</i>

*CIFRA DE NEGOCIO (€)*

<i>VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN</i>		<i>36.325.768</i>
– <i>Abastecimiento</i>	<i>25.457.755</i>	
– <i>Depuración</i>	<u><i>10.868.013</i></u>	
 <i>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</i>		 <i>759.085</i>
– <i>Expansión de instalaciones</i>	<i>359.085</i>	
– <i>Reparación de instalaciones</i>	<u><i>400.000</i></u>	
 <i>TOTAL CIFRA DE NEGOCIO</i>		 <i>37.084.853</i>

*VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN (€)*

<i>VENTA DE AGUA</i>		<i>25.457.755</i>
– <i>Cuota variable</i>	<i>17.093.038</i>	
– <i>Cuota de servicio</i>	<i>8.844.717</i>	
– <i>Ayudas independización suministros</i>	<u><i>-480.000</i></u>	
 <i>DEPURACION</i>		 <i>10.868.013</i>
– <i>Cuota variable</i>	<i>7.282.806</i>	
– <i>Cuota de servicio</i>	<i>3.070.505</i>	
– <i>Mayor carga contaminante</i>	<i>477.434</i>	
– <i>Descarga camiones (fosas sépticas)</i>	<i>20.611</i>	
– <i>Autorizaciones de vertido</i>	<u><i>16.657</i></u>	
 <i>TOTAL VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN</i>		 <i>36.325.768</i>

*PRESTACIÓN DE SERVICIOS (€)*

<i>1.- EXPANSION DE INSTALACIONES</i>		<i>359.085</i>
<i>a) Acometidas abastecimiento</i>	<u><i>359.085</i></u>	
<i>2.- REPARACIÓN DE INSTALACIONES</i>		<i>400.000</i>
<i>a) Reparación de instalaciones</i>	<i>400.000</i>	
<i>b) Reparación acometidas alcantº</i>	<i>400.000</i>	
<i>c) Ayudas acomet. reparac.alcantº</i>	<u><i>-400.000</i></u>	
	<i>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIOS</i>	<i>759.085</i>

*TRABAJOS DE EMACSA PARA EL ACTIVO (€)*

<i>Previsto 2.018</i>	<i>.....</i>	<i>77.640 €</i>
-----------------------	--------------	-----------------

*Con cargo al Plan de Inversiones para 2.018, EMACSA ejecutará obras con medios propios por un importe de € 77.640, Para el desarrollo de las citadas inversiones se utilizarán, además de mano de obra propia, materiales, maquinaria contratada y otros servicios, igualmente contratados al exterior.*

*La cantidad que se presupuesta en esta partida se corresponde sólo con la valoración de la mano de obra y servicios propios utilizados en la realización de estos trabajos para nuestro activo, que supone el ingreso neto de esta actividad.*

*APROVISIONAMIENTOS (€)*

<i>1.- APORTACIÓN DE CAUDALES</i>		<i>-964.429</i>
<i>2.- REACTIVOS</i>		<i>-1.333.661</i>
<i>3.- ENERGIA ELECTRICA</i>		<i>-1.372.090</i>
<i>4.- MATERIALES DIVERSOS</i>		<i>-2.414.985</i>
<i>- Facturación a Terceros</i>	<i>-221.712</i>	
<i>- Mantenimiento</i>	<u><i>-2.193.273</i></u>	
<i>5.- TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS</i>		<u><i>-4.681.012</i></u>
<i>- Facturación a Terceros</i>	<i>-852.789</i>	
<i>- Mantenimiento</i>	<u><i>-3.828.223</i></u>	
 <i>TOTAL APROVISIONAMIENTOS</i>		 <i>-10.766.177</i>

*OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION (€)*

<i>Cuotas de contratación</i>	<i>91.252</i>
<i>Reconexión de suministros</i>	<i>51.483</i>
<i>Premio de cobranza tasa de basura</i>	<i>260.234</i>
<i>Explotación planta anaerobia</i>	<i>376.134</i>
<i>Ingresos por arrendamientos</i>	<i>213.699</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i><u>44.337</u></i>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</b>	<b>1.037.139</b>

*GASTOS DE PERSONAL (€)*

<i>1.- SUELDOS Y SALARIOS</i>		<i>-10.805.418</i>
<i>2.- SEGUROS SOCIALES</i>		<i>-3.237.779</i>
<i>4.- DOTACION FONDO DE PENSIONES</i>		<i>-283.853</i>
<i>4.- OTROS GASTOS DE PERSONAL</i>		<i><u>-714.087</u></i>
<i>5.1.- Cooperación social</i>	<i>-262.446</i>	
<i>5.2.- Dotación de agua</i>	<i>-146.372</i>	
<i>5.3.- Vestuarios y equipos de seguridad</i>	<i>-26.656</i>	
<i>5.4.- Atención médica complementaria</i>	<i>-109.063</i>	
<i>5.5.- Formación</i>	<i>-100.001</i>	
<i>5.6.- Intereses sobre F.A.S.</i>	<i>-9.557</i>	
<i>5.7.- Intereses préstamo vivienda</i>	<i>-13.996</i>	
<i>5.8.- Otros</i>	<i><u>-45.997</u></i>	
<i>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</i>		<i>-15.041.137</i>

*Resumen OTROS GASTOS DE EXPLOTACION (€)*

<i>SERVICIOS EXTERIORES</i>	<i>-3.286.168</i>
<i>TRIBUTOS</i>	<i>-2.019.595</i>
<i>PÉRDIDAS Y DETERIORO DE OPER. COMERCIALES</i>	<i>-220.000</i>
<i>OTROS GASTOS DE GESTION CORRIENTE</i>	<i><u>-330.627</u></i>
<i>TOTAL OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</i>	<i>-5.856.390</i>

*Detalle SERVICIOS EXTERIORES (€)*

1.- ARRENDAMIENTOS	-250.009
2.- REPARACIÓN Y CONSERVACION	-1.865.240
- Limpieza	-126.308
- Vigilancia	-582.000
- Jardinería	-136.675
- Contratos mant <sup>o</sup> (Abastecimiento)	-112.960
- Mantenimiento de vehículos	-55.200
- Control plagas Edar	-11.540
- Mantenimiento turbos EDAR	-14.380
- Mantenimiento decantadores EDAR	-36.960
- Mantenimiento equipos cogeneración	-24.000
- Otras reparaciones instalaciones residuales	-760.405
- Otros mantenimientos	<u>-4.812</u>
3.- SERVICIOS PROFESIONALES INDEPENDIENTES	-179.574
4.- TRANSPORTES Y FLETES	-6.000
5.- PRIMAS DE SEGUROS	-221.313
6.- SERVICIOS BANCARIOS	-67.551
7.- PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y REL. PUBLICAS	-120.342
8.- SUMINISTROS	-43.922
9.- MATERIAL DE OFICINA	-100.360
10.- COMUNICACIONES	-212.487
11.- OTROS SERVICIOS	<u>-219.370</u>
<b>TOTAL SERVICIOS EXTERIORES</b>	<b>-3.286.168</b>

*Detalle TRIBUTOS (€)*

1.-	<i>Impuesto sobre actividades económicas</i>	-58.930
2.-	<i>Impuesto s/bienes inmuebles</i>	-188.168
3.-	<i>Precio público por utilización privativa</i>	-572.994
4.-	<i>Impuesto s/entrada de vehículos</i>	-2.788
5.-	<i>Impuesto s/circulación de vehículos</i>	-3.884
6.-	<i>Revisiones de vehículos</i>	-902
7.-	<i>Canon reserva dominio radioeléctrico</i>	-795
8.-	<i>Canon Excmo. Ayuntamiento de Córdoba</i>	-807.133
9.-	<i>Canon de Control de Vertidos</i>	-349.102
10.-	<i>Impuesto s/ electricidad</i>	-12.699
11.-	<i>Impuesto s/ hidrocarburos</i>	<u>-22.200</u>
	<b>TOTAL TRIBUTOS</b>	<b>-2.019.595</b>

*AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO (€)*

<i>1.- AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO MATERIAL</i>		<i>-6.000.160</i>
1.1. – <i>Captaciones y veneros</i>	<i>-1.888</i>	
1.2. – <i>Edificios</i>	<i>-375.192</i>	
1.3. – <i>Instalaciones</i>	<i>-4.939.201</i>	
1.4. – <i>Aparatos de medida y control</i>	<i>-522.365</i>	
1.5. – <i>Maquinaria auxiliar</i>	<i>-12.360</i>	
1.6. – <i>Útiles y herramientas</i>	<i>-6.612</i>	
1.7. – <i>Vehículos</i>	<i>-36.998</i>	
1.8. – <i>Mobiliario</i>	<i>-9.819</i>	
1.9. – <i>Equipos para procesos informáticos</i>	<i><u>-95.725</u></i>	
<i>2.- AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO INTANGIBLE</i>		<i><u>-139.966</u></i>
<b>TOTAL AMORTIZACIONES</b>		<b><u>-6.140.126</u></b>

*IMPUTACION DE SUBVENCIONES EN CAPITAL (€)*

*Periodificación de la partida de Subvenciones en capital que se imputa, en aplicación de criterios contables, al resultado del ejercicio.*

<i>Por Programa POMAL</i>	<i>2.183</i>
<i>Por activos cedidos en uso</i>	<i>1.681</i>
<i>Por Fondos de Cohesión</i>	<i>136.455</i>
<i>Convenio con CHG</i>	<i><u>736.728</u></i>
<i>TOTAL SUBVENCIONES EN CAPITAL</i>	<i>877.047</i>

*GASTOS FINANCIEROS (€)*

<i>1.- INTERESES DEUDAS A LARGO PLAZO</i>		<i>-353.309</i>
1.1. – Déficit Plan de Pensiones	<i>-237.192</i>	
1.2. – Préstamo Bankinter	<i>-21.933</i>	
1.4. – Operación préstamo (Rural y Cajasur)	<i>-18.572</i>	
1.5. – Int. Prov. Premio vinculación/P.Extra	<i><u>-75.612</u></i>	
<i>2.- OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>		<i><u>-42.493</u></i>
2.1. – Comisiones de avales	<i>-660</i>	
2.2. – Intereses Anticipo (EDAR anaerobia)	<i>-38.423</i>	
2.2. – Intereses Anticipo (EBAR Los Ángeles)	<i><u>-3.410</u></i>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b><i>-395.802</i></b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (€)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

<i>RESULTADO CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS</i>	<i>877.047</i>
<i>Subvenciones recibidas</i>	<i>3.840.000</i>
<i>Subvenciones transferidas a resultados</i>	<i><u>-877.047</u></i>
<i>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</i>	<i>3.840.000</i>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	8.510.332	29.182.181		4.265.822	13.526.870	55.485.205
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2017	8.510.332	29.182.181		4.265.822	13.526.870	55.485.205
Total ingresos y gastos reconocidos				5.179.534	-1.150.329	4.029.205
Distribución dividendos		1.955.581		-1.066.455		889.126
Otras variaciones del patrimonio neto		3.199.367		-3.199.367		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017	8.510.332	34.337.129		5.179.534	12.376.541	60.403.536
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018	8.510.332	34.337.129		5.179.534	12.376.541	60.403.536
Total ingresos y gastos reconocidos				877.047	2.962.953	3.840.000
Distribución de dividendos				-1.294.883		-1.294.883
Otras variaciones del patrimonio neto		3.884.650		-3.884.650		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	8.510.332	38.221.779		877.048	15.339.494	62.948.653



<u>Obra/Proyecto</u>	<u>Euros</u>
<i>Renovación instalaciones de tratamiento de agua potable</i>	400.000
<i>Rehabilitación de depósitos y otros edificios de la ETAP de Villa Azul</i>	1.200.000
<i>Rehabilitación Depósito Cola, Carril y Cerrillo</i>	1.596.618
<i>Renovación en instalaciones depuración agua residual</i>	505.000
<i>Sistema desodorización EDAR La Golondrina</i>	300.000
<i>Renovación redes de abastecimiento</i>	3.600.000
<i>Renovación redes de saneamiento</i>	600.000
<i>Proyecto de abastecimiento y saneamiento Trassierra</i>	1.450.000
<i>Encauzamiento arroyos de la sierra de Córdoba, aguas arriba de la zona urbana</i>	800.000
<i>Mejora de la primera conducción de abastecimiento de agua potable a Córdoba. 1º fase tramo psiquiátrico-Alcolea Villa Azul. Sub- fase 1 CHG</i>	1.500.000
<i>Mejora de la primera conducción de abastecimiento de agua potable a Córdoba. 1º fase tramo psiquiátrico-Alcolea Villa Azul. sub- fase 2 EMACSA</i>	200.000
<i>Proyecto de nueva red de riegos con agua no potable</i>	1.800.000
<i>Impulsión Los Villares Cerro Muriano</i>	1.040.000
<i>Proyecto de tele lectura en la red de abastecimiento de Córdoba</i>	150.000
<i>Rehabilitación de la red de alcantarillado</i>	1.400.000
<i>Instrumentación red alcantarillado</i>	500.000
<i>Hardware y software</i>	400.000
<i>Rehabilitación de arterias abastecimiento y colectores Alcantarillado en la ciudad de Córdoba. 2ª fase</i>	500.000
<i>Proyecto de innovación formación y calidad en Rabanales</i>	<u>300.000</u>
<b>TOTAL INVERSIONES 2018</b>	<b>18.241.618</b>

## ***P . A . I . F***

---

- ***E.O.A.F***
- ***Variaciones del Capital Circulante***

**Estado de Orígenes y Aplicaciones de Fondos  
(EOAF)**

ORIGENES

<i>Recursos procedentes de las operaciones</i>		<b>9.808.259</b>
<i>Ingresos y gastos reconocidos</i>	<b>3.840.000</b>	
<i>Resultado P y G</i>	877.047	
<i>Subv. transferidas a resultados</i>	-877.047	
<i>Subv. recibidas</i>	<u>3.840.000</u>	
<i>Amortizaciones</i>	6.140.126	
<i>Gtos fros (AB Mauri+Ref. Iberia)</i>	41.833	
<i>Ingresos arredo (AB Mauri+Ref. Iberia))</i>	<u>-213.699</u>	
<i>Variación provisiones a largo plazo</i>		<b>237.192</b>
<i>Variación capital circulante</i>		<b>10.304.719</b>
<b>TOTAL ORIGENES</b>		<b>20.350.170</b>

APLICACIONES

<i>Plan de inversiones</i>		<b>18.241.618</b>
<i>Traspaso a C/P de préstamos a L/P</i>		<b>813.668</b>
<i>Cajasur</i>	325.891	
<i>Caja Rural Jaén</i>	162.945	
<i>Caja Rural del Sur</i>	162.945	
<i>Bankinter</i>	<u>161.887</u>	
<i>Distribución dividendos 2017</i>		<b>1.294.883</b>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>20.350.170</b>

Detalle de las variaciones del Capital Circulante

Variaciones negativas.- Aumentos de Ac + disminuciones de Pc 955.288

Cancelación deuda a C/P de préstamos a L/P		955.288
Caja Rural Jaén	321.091	
Cajasur	160.545	
Caja Rural del Sur	160.545	
Bankinter	<u>313.107</u>	

Variaciones positivas.- Aumentos de Pc + disminuciones de Ac 11.260.006

Traspaso a C/P de préstamos a L/P		813.668
Caja Rural Jaén	325.891	
Cajasur	162.945	
Caja Rural del Sur	162.945	
Bankinter	<u>161.887</u>	
Disminución saldo Tesorería		9.829.661
Disminución saldo deudor con Excmo. Ayuntº		<u>616.677</u>

Diferencia 10.304.719

***Balances***

---

<b>ACTIVO</b>	<b>Previsión 2,018</b>	<b>Estimación 2,017</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b>77.849.979</b>	<b>65.748.486</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>916.759</b>	<b>916.759</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	<i>247.200</i>	<i>247.200</i>
<i>Otro inmovilizado intangible</i>	<i>669.559</i>	<i>669.559</i>
<b>INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>75.538.967</b>	<b>63.437.475</b>
<i>Terrenos y construcciones</i>	<i>7.734.031</i>	<i>7.734.031</i>
<i>Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material</i>	<i>63.775.472</i>	<i>51.673.980</i>
<i>Inmovilizado en curso y anticipos</i>	<i>4.029.464</i>	<i>4.029.464</i>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.394.253</b>	<b>1.394.253</b>
<i>Créditos a terceros</i>	<i>60.000</i>	<i>60.000</i>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>1.334.253</i>	<i>1.334.253</i>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b>17.818.783</b>	<b>28.265.121</b>
<b>EXISTENCIAS</b>	<b>5.081.158</b>	<b>5.081.158</b>
<i>Materias primas y otros aprovisionamientos</i>	<i>912.953</i>	<i>912.953</i>
<i>Productos en curso</i>	<i>4.168.205</i>	<i>4.168.205</i>
<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS A COBRAR</b>	<b>8.217.829</b>	<b>8.834.506</b>
<i>Clientes por ventas y prestación de servicios</i>	<i>7.402.015</i>	<i>7.402.015</i>
<i>Deudores varios</i>	<i>627.333</i>	<i>1.244.010</i>
<i>Personal</i>	<i>65.000</i>	<i>65.000</i>
<i>Otros Créditos con las administraciones públicas</i>	<i>123.482</i>	<i>123.482</i>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO</b>	<b>376.299</b>	<b>376.299</b>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>376.299</i>	<i>376.299</i>
<b>PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>229.389</b>	<b>229.389</b>
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS ACTIVOS LÍQUIDOS</b>	<b>3.914.108</b>	<b>13.743.769</b>
<i>Tesorería</i>	<i>3.914.108</i>	<i>13.743.769</i>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>95.668.762</b>	<b>94.013.608</b>

<i>PASIVO</i>	<i>Previsión 2,018</i>	<i>Estimación 2,017</i>
<u><i>PATRIMONIO NETO</i></u>	62.948.652	60.403.535
<i>FONDOS PROPIOS</i>	47.609.158	48.026.994
<i>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</i>	15.339.494	12.376.541
<i>Subvenciones en capital</i>	15.339.494	12.376.541
<u><i>PASIVO NO CORRIENTE</i></u>	18.445.899	19.194.242
<i>PROVISIONES A LARGO PLAZO</i>	11.113.953	10.876.761
<i>Obligaciones por prestaciones a largo plazo al         personal</i>	11.047.711	10.810.519
<i>Otras provisiones</i>	66.242	66.242
<i>DEUDAS A LARGO PLAZO</i>	4.060.345	4.874.013
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	2.706.037	3.519.705
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.354.308	1.354.308
<i>PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO</i>	3.271.602	3.443.467
<u><i>PASIVO CORRIENTE</i></u>	14.274.211	14.415.831
<i>DEUDAS A CORTO PLAZO</i>	816.756	958.375
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	816.756	958.375
<i>ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS     A PAGAR</i>	13.457.455	13.457.455
<i>Proveedores</i>	3.975.148	3.975.148
<i>Acreedores varios</i>	3.840.634	3.840.634
<i>Personal (Remuneraciones pendientes de pago)</i>	211.946	211.946
<i>Otras deudas con la administración pública</i>	1.448.993	1.448.993
<i>Anticipos de clientes</i>	3.980.735	3.980.735
<b><i>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i></b>	<b>95.668.762</b>	<b>94.013.608</b>

***E.F.E.***

***(Estado de Flujos de Efectivo)***

---

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO POR LA OPERACIONES</b>	<b>2.018</b>
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>	<i>877.047</i>
<i>Ajustes del resultado</i>	<i>5.328.405</i>
<i>a) Amortización del inmovilizado (+)</i>	<i>6.140.126</i>
<i>b) Imputación de subvenciones (-)</i>	<i>(877.047)</i>
<i>c) Otros ajustes</i>	<i>65.326</i>
<i>Cambios en el capital circulante</i>	<i>616.677</i>
<i>a) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)</i>	<i>0</i>
<i>b) Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)</i>	<i>616.677</i>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	<i>6.822.128</i>
 <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
<i>Pagos por inversiones (-)</i>	<i>(18.241.618)</i>
<i>a) Inmovilizado material</i>	<i>(18.241.618)</i>
<i>Cobros por desinversiones (+)</i>	<i>0</i>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>	<i>(18.241.618)</i>
 <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
<i>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</i>	<i>3.840.000</i>
<i>a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)</i>	<i>3.840.000</i>
<i>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</i>	<i>(955.288)</i>
<i>a) Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)</i>	<i>(955.288)</i>
<i>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</i>	<i>(1.294.883)</i>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>	<i>1.589.829</i>
 <b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO TÍPICO</b>	<b>(9.829.661)</b>
 <b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(9.829.661)</b>
 <i>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</i>	<i>13.743.769</i>
 <i>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</i>	<i>3.914.108</i>