

Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2015
e Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al accionista único de Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A., 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 Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A., 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 la sociedad Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A. 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.

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.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Daniel Carrasco Pérez

20 de abril de 2016



***Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2015***





Balance

EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en Euros sin decimales)

ACTIVO	Notas de la Memoria	2015	2014
ACTIVO NO CORRIENTE		60.662.437	60.372.014
INMOVILIZADO INTANGIBLE	Nota 5	1.186.137	1.282.936
Aplicaciones informáticas		506.499	324.985
Otro inmovilizado intangible		679.638	957.951
INMOVILIZADO MATERIAL	Nota 6	58.123.378	57.770.004
Terrenos y construcciones		7.563.134	7.787.090
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		44.051.963	46.437.394
Inmovilizado en curso y anticipos		6.508.281	3.545.520
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	Nota 7	1.352.922	1.319.074
Créditos a terceros		88.084	104.614
Otros activos financieros		1.264.838	1.214.460
ACTIVO CORRIENTE		31.600.953	25.889.644
EXISTENCIAS	Nota 8	4.210.296	4.009.926
Materias primas y otros aprovisionamientos		765.126	737.413
Productos en curso		3.445.170	3.272.513
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS A COBRAR		12.332.686	12.267.180
Clientes por ventas y prestación de servicios	Nota 9.1	6.202.697	6.729.788
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 9.2	4.712.414	4.124.467
Deudores varios	Nota 9.3	386.929	464.234
Personal	Nota 7	57.655	64.544
Otros Créditos con las administraciones públicas	Nota 14	972.991	884.147
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		431.368	413.577
Otros activos financieros	Nota 7	431.368	413.577
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO		56.245	286.085
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		14.570.358	8.912.876
Tesorería		14.570.297	8.912.846
Otros activos líquidos equivalentes		61	30
TOTAL ACTIVO		92.263.390	86.261.658



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en Euros sin decimales)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

	Notas de la Memoria	2015	2014
<u>PATRIMONIO NETO</u>	Nota 10	56.510.824	54.696.517
FONDOS PROPIOS		41.717.059	38.580.981
Capital		8.510.332	8.510.332
Capital escriturado		8.510.332	8.510.332
Reservas		25.937.407	21.360.001
Legal y estatutaria		9.765.245	9.765.245
Otras Reservas		16.172.162	11.594.756
Resultado del ejercicio	Nota 3	7.269.320	8.710.648
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	Nota 10.5	14.793.765	16.115.536
Subvenciones en capital		14.793.765	16.115.536
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		13.292.464	15.604.342
PROVISIONES A LARGO PLAZO	Nota 11	8.038.358	8.129.363
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		7.677.605	7.727.145
Obligaciones por otras responsabilidades		360.753	402.218
DEUDAS A LARGO PLAZO	Nota 12	2.276.163	4.758.546
Deudas con entidades de crédito		988.581	3.509.593
Otros pasivos financieros		1.287.582	1.248.953
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A LARGO PLAZO		0	0
PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	Nota 13	2.977.943	2.716.433
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		22.460.102	15.960.799
PROVISIONES A CORTO PLAZO	Nota 11	64.175	64.175
DEUDAS A CORTO PLAZO	Nota 12.1	6.336.183	5.838.329
Deudas con entidades de crédito		2.503.867	2.507.589
Otros pasivos financieros		3.832.316	3.330.740
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO	Nota 12.5	5.583.888	58.956
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	Nota 12.6	10.475.856	9.999.339
Proveedores		547.992	633.915
Acreedores varios		3.084.161	2.443.498
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)		196.150	197.574
Pasivos por impuestos corrientes		29.316	39.638
Otras deudas con la Administración Pública	Nota 14	1.046.283	1.152.020
Anticipos de clientes		5.571.954	5.532.694
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		92.263.390	86.261.658



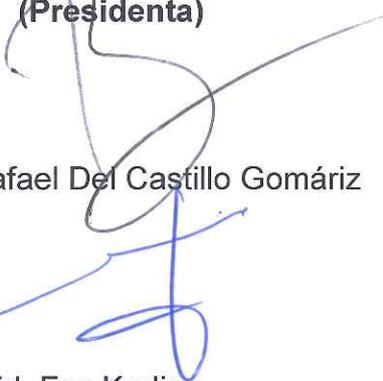
Balance formulado con fecha 30 de marzo de 2016



Fdo.: M^a Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz



Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



Fdo.: Said Faz Kadir



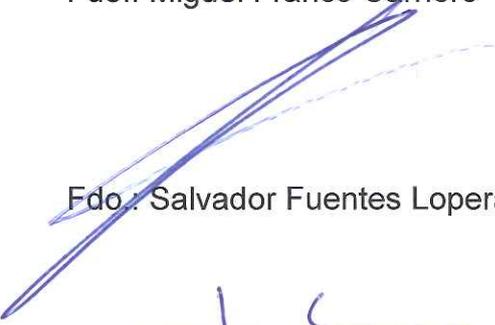
Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



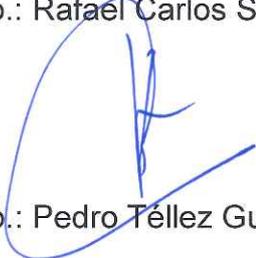
Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: M^a Victoria López Ruíz



Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)



***Cuenta de pérdidas
y ganancias***

EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en Euros sin decimales)

	Notas de la Memoria	2015	2014
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15,1	39.098.282	39.542.639
Ventas		38.787.194	38.776.902
Prestación de Servicios		311.088	765.737
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Obras en curso)		172.657	23.999
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.744.990	1.920.907
Aprovisionamientos		(9.487.814)	(10.055.815)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 15.2	(5.342.155)	(5.826.158)
Trabajos realizados por otras empresas		(4.145.659)	(4.229.657)
Otros ingresos de explotación		567.169	556.255
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		567.169	556.255
Gastos de personal	Nota 15.3	(14.419.552)	(14.105.070)
Sueldos, salarios y asimilados		(10.752.958)	(10.349.186)
Cargas Sociales		(3.433.308)	(3.755.884)
Provisiones		(233.286)	0
Otros gastos de explotación		(5.503.175)	(4.291.172)
Servicios exteriores		(2.993.765)	(2.984.353)
Tributos		(2.068.507)	(969.065)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 9.3	(247.482)	(161.882)
Otros gastos de gestión corriente		(193.421)	(175.872)
Amortizaciones del inmovilizado	Nota 5 y 6	(5.951.861)	(5.954.250)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.321.771	1.356.244
Excesos de provisiones		19.689	43.496
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(6.149)	(32.424)
Resultados por enajenaciones y otras		(6.149)	(32.424)
<u>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</u>		<u>7.556.007</u>	<u>9.004.809</u>
Ingresos financieros		36.619	82.851
De valores negociables y otros instrumentos financieros		36.619	82.851
De terceros		36.619	82.851
Gastos financieros		(293.990)	(337.374)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		0	0
Por deudas con terceros		(218.378)	(276.700)
Por actualización de provisiones		(75.612)	(60.674)
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>		<u>(257.371)</u>	<u>(254.523)</u>

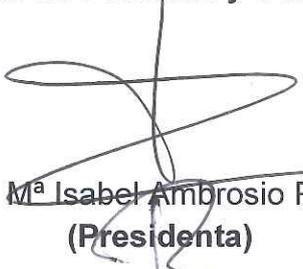
EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en Euros sin decimales)

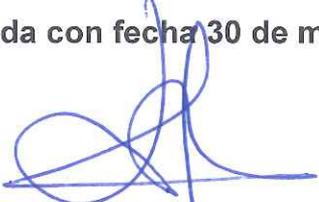
	Notas de la Memoria	2015	2014
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>		<u>7.298.636</u>	<u>8.750.286</u>
Impuesto sobre beneficios	Nota 14.2	(29.316)	(39.638)
<u>RTDO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</u>		<u>7.269.320</u>	<u>8.710.648</u>
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	Nota 3	<u>7.269.320</u>	<u>8.710.648</u>



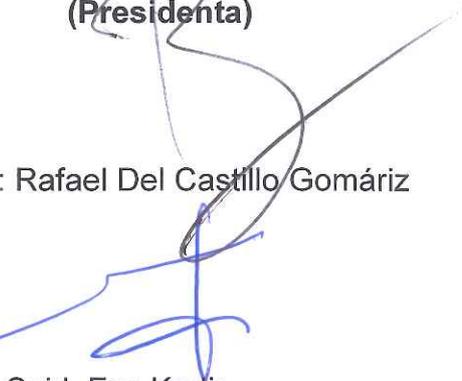
Cuenta de Pérdidas y Ganancias formulada con fecha 30 de marzo de 2016



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz



Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



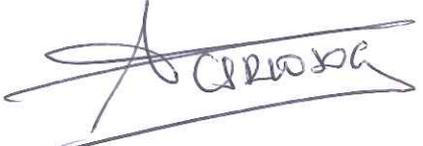
Fdo.: Said Faz Kadir



Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



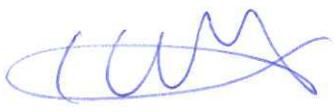
Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)



***Estado de Cambios en
el Patrimonio Neto***



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2.015	Ejercicio 2014
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		7.269.320	8.710.648
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)			
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 10.5	(1.321.771)	(1.356.244)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(1.321.771)	(1.356.244)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		5.947.549	7.354.404



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	8.510.332	14.416.715		9.257.715	17.471.780	49.656.542
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014	8.510.332	14.416.715		9.257.715	17.471.780	49.656.542
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	8.710.648	(1.356.244)	7.354.404
Distribución de dividendos				(2.314.429)		(2.314.429)
Otras variaciones del patrimonio neto		6.943.286		(6.943.286)		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2014	8.510.332	21.360.001		8.710.648	16.115.536	54.696.517
Ajustes por errores 2014	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2015	8.510.332	21.360.001		8.710.648	16.115.536	54.696.517
Total ingresos y gastos reconocidos	-		-	7.269.320	(1.321.771)	5.947.549
Distribución de dividendos				(4.133.242)		(4.133.242)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	4.577.406		(4.577.406)		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015	8.510.332	25.937.407		7.269.320	14.793.765	56.510.824

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto formulado con fecha
30 de marzo de 2016**



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz

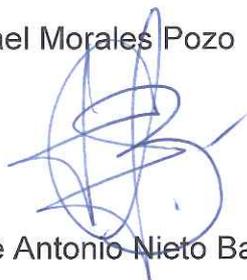


Fdo.: Rafael Morales Pozo

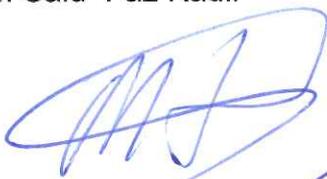
Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



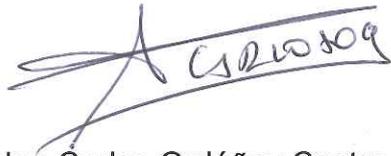
Fdo.: Said Faz Kadir



Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



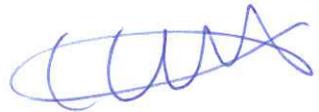
Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)



Estado de Flujos de Efectivo

EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2015 2014

A) FLUJOS DE EFECTIVO POR LA OPERACIONES

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	7.298.636	8.750.286
2. Ajustes del resultado	5.064.203	5.064.168
a) Amortización del inmovilizado (+)	5.951.861	5.954.250
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	247.482	161.882
c) Variación de provisiones (+/-)	(91.005)	49.757
d) Imputación de subvenciones (-)	(1.321.771)	(1.356.245)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	20.265	0
f) Ingresos financieros (-)	(36.619)	(82.851)
g) Gastos financieros (+)	293.990	337.374
3. Cambios en el capital circulante	1.846.198	(587.308)
a) Existencias (+/-)	(200.370)	(97.559)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(312.988)	(283.500)
c) Otros activos corrientes (+/-)	229.840	(164.655)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.868.206	(940.413)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		898.818
f) Otros activos y pasivos no corrientes	261.510	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(214.797)	585.247
a) Pagos de intereses (-)	(222.100)	(282.866)
b) Cobros de intereses (+)	36.619	83.315
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(29.316)	784.798
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	13.994.240	13.812.393

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

6. Pagos por inversiones (-)	(6.280.339)	(5.928.914)
a) Inmovilizado intangible	(8.205)	(17.174)
b) Inmovilizado material	(6.220.496)	(5.502.691)
c) Otros activos financieros	(51.638)	(409.050)
7. Cobros por desinversiones (+)	0	0
a) Inmovilizado material		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.280.339)	(5.928.914)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

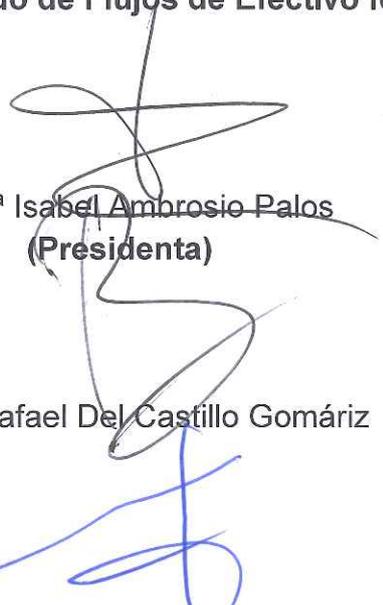
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.056.419)	(4.823.338)
Emisión:		
a) Deudas con entidades de crédito		
Devolución y amortización		
b) Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(2.596.624)	(2.508.909)
c) Devolución y amortización de otros pasivos	540.205	
d) Dividendos Excmo. Ayuntamiento		(2.314.429)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.056.419)	(4.823.338)

D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES

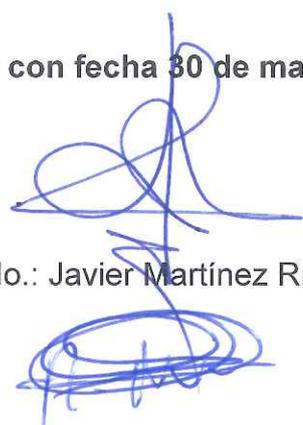
	5.657.482	3.060.141
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.912.876	5.852.734
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14.570.358	8.912.876



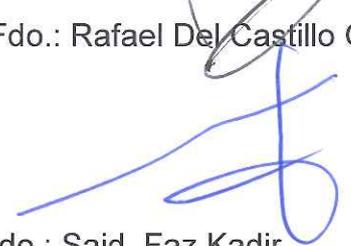
Estado de Flujos de Efectivo formulado con fecha 30 de marzo de 2016



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz



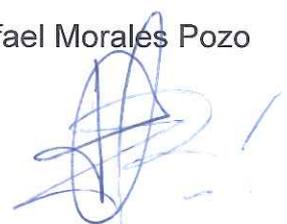
Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



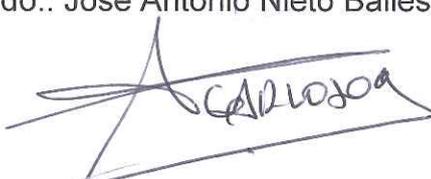
Fdo.: Said Faz Kadir



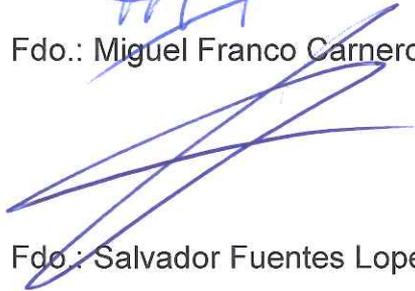
Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



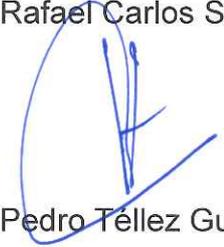
Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



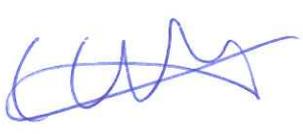
Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)



Memoria

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 – ACTIVIDAD

La compañía, que tiene su domicilio en calle Plateros 1 de Córdoba, inicialmente era un servicio del Ayuntamiento de Córdoba, carente de personalidad jurídica propia, que se transformó en sociedad anónima municipal, iniciando su actividad con fecha 1 de diciembre de 1.969, constituyendo su objeto social, la gestión directa de los siguientes servicios públicos locales, de competencia del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba:

Abastecimiento de agua a la población, para todos los usos y necesidades, su distribución y suministro a domicilio.

Evacuación de aguas residuales a través de la red de alcantarillado, así como el tratamiento y depuración de aquellas.

Conservación y mejora de las canalizaciones existentes y la realización de las nuevas que resultasen necesarias.

Recaudación de precios, tasas, cánones y exacciones locales que se le encomienden por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Estas cuentas, que han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la Sociedad habidos durante el ejercicio 2015, se someterán a la aprobación por el accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas

anuales del ejercicio 2014 fueron aprobadas con fecha 25 de abril de 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y esta memoria, están expresadas en Euros.

- b) No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.
- c) En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Compañía para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal (véase Nota 11)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4 a y b)
- El cálculo de provisiones (véase Nota 11)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2015, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

- d) La información contenida en estas cuentas anuales referida al ejercicio 2015 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2014.
- e) Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.
- f) En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2014.
- g) La compañía aplica el método lineal para el registro de la amortización del inmovilizado atendiendo a su vida útil, si bien a partir de 2015 registra la

depreciación al mes siguiente a aquel en que entra en funcionamiento. En ejercicios anteriores esta depreciación comenzaba a registrarse en el ejercicio siguiente a su entrada en funcionamiento Este cambio de criterio no tiene efectos significativos en las cuentas anuales. A parte del reseñado, no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2014.

NOTA 3 - PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS

- a) La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Compañía y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Ejercicio 2015
A Reservas voluntarias	5.451.990
A Dividendos Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	1.817.330
Total	7.269.320

- b) Durante el ejercicio 2.015 no se han distribuido dividendos a cuenta

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACION

* Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Compañía en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

- a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

La Compañía registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición de aplicaciones informáticas. Los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de cinco años, desde el momento en que se inicia el uso de la aplicación informática

correspondiente.

Los derechos sobre activos cedidos en uso por el Ayuntamiento de Córdoba, que les fueron cedidos a la compañía durante los años 1.985 a 1.987 y 2.000, se han registrado por el valor que figura en las actas de cesión de los mismos.

Su amortización se realiza siguiendo el método lineal, y se calcula atendiendo a la vida útil de los bienes sobre los que se ostentan los derechos. Desde 2015 se ha modificado el criterio, iniciándose su registro al mes siguiente a aquel en que se reconocen los citados derechos. En ejercicios anteriores el registro se iniciaba el ejercicio siguiente al del reconocimiento de los citados derechos.

Tal y como se detalla en el apartado b) de esta nota, la compañía optó por no registrar, al considerar de difícil cuantificación, el valor de la instalaciones objeto de reversión con motivo de la constitución del derecho de superficie sobre los solares en los que se ubicaba la anterior sede social.

Deterioro de valor de activos intangibles

Siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.a).

Los activos aportados por el Ayuntamiento de Córdoba en la constitución y posterior

ampliación de capital de la sociedad se contabilizaron de acuerdo con la valoración de técnicos pertenecientes a dicho Ayuntamiento en 3.181.369 euros y 6.288.456 euros respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Los trabajos que la Compañía realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales.

Durante el ejercicio 2.003, la compañía constituyó un derecho de superficie sobre los solares en los que se ubicaba la anterior sede social. El objeto del citado derecho, fue la construcción y gestión de un complejo residencial para la tercera edad. El referido derecho de superficie se constituyó por un plazo de cincuenta años, a contar desde la inscripción del mismo en el Registro de la Propiedad, y el precio de la cesión se descompuso en un canon inicial y cánones anuales; el primer canon se devengó en enero de 2.006. En el contrato de cesión se reconoce la obligación del adjudicatario de revertir las instalaciones, una vez terminada la vigencia de la misma. La compañía no ha registrado importe alguno en su inmovilizado intangible al considerar que el valor venal que tendrán estas instalaciones en el momento de finalización del contrato no será significativo.

EMACSA licitó en 2013, en cumplimiento del contrato suscrito con A.B. Mauri Food S.A., las obras para la construcción de una planta anaerobia, en la EDAR "La Golondrina", que depurará los vertidos de dicha industria. La propiedad de las mencionadas instalaciones será de EMACSA, financiando A.B. Mauri Food S.A. su construcción, compensándola por las inversiones que va a realizar con un importe igual al presupuesto de liquidación de la mencionada instalación. Por este concepto la compañía ha facturado en 2015 a la citada industria 261.510 euros, 2.475.369 en 2014, con abono a la cuenta de Periodificaciones a largo (Anticipos por ventas y prestación de servicios). La totalidad de los cobros anticipados, finalizada la obra, se imputarán a resultados en el periodo de vigencia del contrato.

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes. A partir de 2015 se modifica el criterio, iniciándose su registro al mes siguiente a aquel en que el bien entra en

funcionamiento. En años anteriores el registro se iniciaba el ejercicio siguiente al de la puesta en funcionamiento.

Los coeficientes aplicados para el cálculo de la depreciación son los siguientes:

	Coeficiente
Edificios y otras construcciones	3 %
Veneros y Captaciones	0-3 %
Instalaciones	3-12 %
Aparatos de medida y control	12 %
Maquinaria	12 %
Útiles y herramientas	30 %
Elementos de transporte	16 %
Mobiliario	10 %
Equipos para procesos de información	25 %

Por imperativo del Reglamento de Suministro Domiciliario de Agua, la Compañía se encuentra obligada a la renovación de los contadores de su propiedad, no admitiéndose que éstos puedan estar ininterrumpidamente instalados por un espacio de tiempo superior a ocho años. La compañía en aplicación de la normativa contable aplica el criterio conservador de considerar como gasto del ejercicio el derivado de la renovación periódica de su parque de contadores.

c) Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

d) Instrumentos financieros

1. Activos financieros

Los activos financieros que posee la Compañía se clasifican en la siguiente categoría:

Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Al menos al cierre del ejercicio la Compañía realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Compañía y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

e) Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, o a su coste de producción en el caso de las obras en curso, aplicándose el método del precio promedio. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción de las obras en curso se determina añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables a la obra.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios la Compañía utiliza el método del coste medio ponderado.

La Compañía efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Compañía satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas

pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Compañía vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

g) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen una vez realizada la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

La lectura de los contadores que controlan los consumos de agua se realiza bimestralmente, y los importes consumidos pendientes de lectura y facturación se estiman al final del ejercicio y se reconocen como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su devengo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Compañía en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

1) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

2) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Compañía.

Los Estados Financieros recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en los Estados Financieros, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Compañía no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Al 31 de diciembre de 2015, en opinión de los Administradores de la Sociedad, excepto por aquellos aspectos indicados en la Nota 11, no existen provisiones ni pasivos contingentes que registrar o desglosar en las presentes cuentas anuales.

i) Compromiso por pensiones y otras obligaciones con el personal

1. La Compañía tiene asumido el compromiso de complementar, de acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus pensionistas, empleados o derechohabientes, en caso de

jubilación, incapacidad permanente total, viudedad u orfandad. Dichos compromisos están exteriorizados y garantizados mediante un Plan de Pensiones del sistema de empleo al que está adherida la totalidad de la plantilla (Ver nota 11.1).

2. Asimismo la Compañía mantiene un régimen de previsión, con los jubilados no acogidos al Plan de pensiones anteriormente mencionado, complementario de la seguridad social, como consecuencia de los compromisos asumidos mediante convenio colectivo. Para cubrir estos compromisos, la Compañía suscribió una Póliza de Seguro Colectivo del Ramo de Vida, que da cobertura a los mismos, quedando expresamente sometida al régimen previsto en la disposición adicional primera de la ley 8/1.987 de 8 de junio (de regulación de los planes y fondos de pensiones) modificada por la ley 30/95 de ordenación y supervisión de los seguros privados.
3. La Compañía tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacerles una prestación equivalente a una mensualidad en el caso de que cumplan 25 años de servicio en la Entidad y cuatro mensualidades a los 40 años, el citado compromiso se calcula siguiendo un criterio financiero.



4. Igualmente, la Compañía para el pago de las gratificaciones por pagas extras de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre del personal que cause baja ha tenido en cuenta las siguientes modalidades:

- a) Para todo el personal que cause baja y que haya sido dado de alta por última vez con posterioridad al 31 de mayo de 1.982, el abono de las pagas extras será en función de los días trabajados en el trimestre hasta el día que cause baja.
- b) Para todo el personal que cause baja y que haya sido dado de alta por última vez con anterioridad al 31 de mayo de 1.982, la parte proporcional de las cuatro pagas extras desde el día 16 de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre, hasta el día que cause baja. El citado compromiso se calcula siguiendo un criterio financiero.

La Sociedad registra en el epígrafe "Provisiones a largo plazo – Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal" del pasivo de los balances de situación, el valor actual de los compromisos de prestación definida, netos del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "activos afectos" y del "coste por servicios pasados" de retribuciones post-empleo no reconocido, en su caso.

Las variaciones en los saldos de balance se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen, salvo las “ganancias y pérdidas actuariales” (diferencias existentes entre las hipótesis actuariales previas y la realidad y en cambios de hipótesis actuariales), que se imputan directamente en el patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

j) Subvenciones donaciones, legados.

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Compañía sigue los criterios siguientes:

1) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.

2) Los activos cedidos en uso se valoran a su valor venal, teniendo como su contrapartida el epígrafe “Subvenciones de capital”, para su imputación a resultados en la misma proporción en que se amortizan estos bienes anualmente.

NOTA 5 - INMOVILIZADO INTANGIBLE

5.1 El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2015

Coste	Saldo al 31-12-2014	Aumentos	Trasposos	Regulariz.	Saldo al 31-12-2015
Aplicaciones Informáticas	1.097.606		266.960		1.364.566
Derechos. Activos cedidos en uso	2.853.914				2.853.914
Anticipos para inmovilizado Intangible	272.527	4.305	-263.059	-13.773	0
Euros	4.224.047	4.305	3.901	-13.773	4.218.480

Amortización	Saldo al 31-12-2014	Aumentos	Bajas	Saldo al 31-12-2015
Aplicaciones Informáticas	772.621	85.446		858.067
Derechos. Activos cedidos en uso	2.168.490	5.786		2.174.276
Euros	2.941.111	91.232	0	3.032.343

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	4.224.047	4.218.480
Amortizaciones	-2.941.111	-3.032.343
Total neto	1.282.936	1.186.137

Ejercicio 2014

Coste	Saldo al 31-12-2013	Aumentos	Bajas	Saldo al 31-12-2014
Aplicaciones Informáticas	1.081.635	17.173	-1.202	1.097.606
Derechos. Activos cedidos en uso	2.853.914			2.853.914
Anticipos para inmovilizado Intangible	272.527			272.527
Euros	4.208.076	17.173	-1.202	4.224.047

Amortización	Saldo al 31-12-2013	Aumentos	Bajas	Saldo al 31-12-2014
Aplicaciones Informáticas	684.080	89.743	-1.202	772.621
Derechos. Activos cedidos en uso	2.162.438	6.052		2.168.490
Euros	2.846.518	95.795	-1.202	2.941.111

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	4.208.076	4.224.047
Amortizaciones	-2.846.518	-2.941.111
Total neto	1.361.558	1.282.936

El saldo del epígrafe Derechos sobre activos cedidos en uso, recoge de una parte la diferencia, por importe de 1.360.194 euros, entre los saldos activos y pasivos cedidos por el Ayuntamiento de Córdoba en 1985, de otra el valor, por importe de

273.251 euros y 552.592 euros, de las instalaciones adscritas a la compañía en 1.986 y 1.987 respectivamente por dicho Ayuntamiento y los activos municipales cedidos en el 2.000 por 667.877 euros. (Ver nota 4 a).

- 5.2 Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 la Compañía tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Aplicaciones informáticas	Valor contable (bruto)	
	2015	2014
Total	692.103	657.653

Activos cedidos en uso	Valor contable (bruto)	
	2015	2014
Segunda Conducción	957.621	957.621
CONDUCCIÓN DE AGUA	957.621	957.621
Central Tratamiento Medina Azahara	8.028	8.028
TRATAMIENTO DE AGUA	8.028	8.028
Depósito Huerta de Arcos	109.785	109.785
Depósito del Cerrillo	109.785	109.785
Depósito Bda. La Golondrina	9.519	9.519
Depósito Medina Azahara	21.963	
DEPOSITOS REGULADORES	251.052	229.089
Instalaciones Bda. la Golondrina	5.117	5.117
Instal.p/sumin.agua a viviendas c.Muriano	4.284	4.284
RED DISTRIBUCION ELEVACIONES	9.401	9.401
Nueva tubería Abastº C.Muriano	74.456	74.456
Instalaciones Bda. La Golondrina	34.760	34.760
Abastº de agua a Zona Oriental Polo	448.145	448.145
RED DISTRIBUCION ALIMENTADORES	557.361	557.361
Encauz.arroyo Pedroches	37.125	37.125
Encauzamiento del arroyo del Moro	197.444	197.444
ALCANTARILLADO	234.569	234.569
Total	2.018.032	1.996.069



- 5.3 Al cierre del ejercicio 2015, la Compañía no tenía compromisos firmes de compra de elementos para el inmovilizado intangible.
- 5.4 Las subvenciones concedidas relacionadas con el inmovilizado intangible se detallan en la nota 10.5.

NOTA 6 - INMOVILIZADO MATERIAL

6.1 El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2015 y 2014, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2015

Coste	Saldo al 31-12-14	Aumentos	Disminuc.	Traspaso de Inmovil. en curso	Saldo al 31-12-15
Terrenos y bienes naturales	1.713.156				1.713.156
Construcciones	8.993.663		-344	37.171	9.030.490
Instalaciones técnicas	140.099.454	31.776	-34.129	3.048.459	143.145.560
Maquinaria	730.940	25.155	-1.182		754.913
Utilillaje	357.881	11.280	-8.670		360.491
Otras instalaciones	300.156				300.156
Mobiliario	883.340	10.386		186	893.912
Equipos para proc. de inform.	529.571	81.046	-5.489		605.128
Elementos de transporte	774.441				774.441
Otro inmoviliz. Material	3.016.739	1.139		11.137	3.029.015
Anticipos e inmovil. en curso	3.545.520	6.059.714		-3.096.953	6.508.281
Euros	160.944.861	6.220.496	-49.814	0	167.115.543

Amortización	Saldo al 31-12-14	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31-12-15
Construcciones	2.919.729	260.918	-135	3.180.512
Instalaciones técnicas	96.043.818	5.011.717	-31.494	101.024.041
Maquinaria	668.449	11.479	-839	679.089
Utilillaje	334.044	14.637	-8.555	340.126
Otras instalaciones	219.523	1.888		221.411
Mobiliario	790.428	33.789		824.217
Equipos para proc. de inform.	340.462	72.401	-2.298	410.565
Elementos de transporte	469.557	105.425		574.982
Otro inmoviliz. material	1.388.847	348.375		1.737.222
Euros	103.174.857	5.860.629	-43.321	108.992.165

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	160.944.861	167.115.543
Amortizaciones	103.174.857	108.992.165
Total neto	57.770.004	58.123.378

De las inversiones, destacar las recogidas en el Convenio con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, que se concretan en la construcción de un depósito de agua bruta en la central de Villa Azul y la rehabilitación de arterias de abastecimiento a la ciudad de Córdoba, con desembolsos en el año 2015 de 414.852 y 184.928 € respectivamente. La rehabilitación estructural de la central I de Villa Azul ha supuesto una inversión por valor de 604.602 €. En cuanto a las redes de distribución y alcantarillado los proyectos de más envergadura, iniciados en el año 2015 y todavía en ejecución, por valor de 1.820.567 €, son el nuevo alimentador a la barriada los Ángeles, la renovación de la red de abastecimiento a las barriadas de Fray Albino, Campo de la Verdad y Cañero, la rehabilitación del tramo de abastecimiento en las calles Pedro Lavirgen y Escultor Fernández Márquez, Polígono de la Torrecilla y la barriada de Alcolea.

Otras actuaciones menores por renovación de pequeños tramos de tuberías motivadas por su antigüedad o por la pavimentación de calles han supuesto inversiones durante el ejercicio por valor de 1.802.344 €

Ejercicio 2014

Coste	Saldo al 31-12-13	Aumentos	Disminuc.	Traspaso de Inmovil. en curso	Saldo al 31-12-14
Terrenos y bienes naturales	1.713.156				1.713.156
Construcciones	8.986.521	7.450	-308		8.993.663
Instalaciones técnicas	138.029.163	176.170	-258.657	2.152.778	140.099.454
Maquinaria	697.287	44.471	-10.818		730.940
Utillaje	353.283	5.166	-568		357.881
Otras instalaciones	300.156				300.156
Mobiliario	875.686	10.603	-3.902	953	883.340
Equipos para proc. de inform.	425.006	125.605	-21.040		529.571
Elementos de transporte	753.705	40.580	-19.844		774.441
Otro inmoviliz. Material	2.964.199	44.118		8.422	3.016.739
Anticipos e inmovil. en curso	657.823	5.049.850		-2.162.153	3.545.520
Euros	155.755.985	5.504.013	-315.137	0	160.944.861

Amortización	Saldo al 31-12-13	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31-12-14
Construcciones	2.659.025	260.787	-83	2.919.729
Instalaciones técnicas	91.274.742	4.994.780	-225.704	96.043.818
Maquinaria	650.878	28.389	-10.818	668.449
Utillaje	319.198	15.413	-567	334.044
Otras instalaciones	217.636	1.887		219.523
Mobiliario	760.417	33.399	-3.388	790.428
Equipos para proc. de inform.	309.131	51.980	-20.649	340.462
Elementos de transporte	382.196	107.205	-19.844	469.557
Otro inmoviliz. Material	1.024.232	364.615		1.388.847
Euros	97.597.455	5.858.455	-281.053	103.174.857

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	155.755.985	160.944.861
Amortizaciones	-97.597.455	-103.174.857
Total neto	58.158.530	57.770.004

En el cuadro anterior, en la columna correspondiente a aumentos, se registra como obras más importantes la realización de la nueva instalación de depuración de los vertidos de la fábrica de levaduras de Villarrubia, antes de su incorporación al proceso de la EDAR La Golondrina, obra financiada por AB MAURI y realizada por EMACSA, por importe de 2.475.369 euros. Así mismo se ha continuado con la renovación de las redes de abastecimiento y alcantarillado en diferentes puntos de la ciudad por un valor de 1.727.767. Del resto de inversiones las más importantes se corresponden, entre otras, con la renovación en nuestras instalaciones de ETAP Y EDAR.

6.2 Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 la Compañía tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2015

Captaciones	181.310
Edificios	313.417
Instalaciones	63.731.097
Aparatos de medida y control	591.999
Maquinaria	651.916
Utillaje	312.801
Equipos para proceso de información	309.389
Elementos de transporte	131.795
Mobiliario	760.071
Euros	66.983.795

Ejercicio 2014

Captaciones	181.310
Edificios	300.825
Instalaciones	55.566.899
Aparatos de medida y control	298.381
Maquinaria	639.641
Utillaje	304.807
Equipos para proceso de información	264.350
Elementos de transporte	66.760
Mobiliario	549.138

Euros 58.172.111

6.3 En el epígrafe "Terrenos" se encuentran valorados, por importe de 53.470 euros, los solares sobre los que la compañía constituyó un derecho de superficie, como se describe en Nota 4 b.

6.4 Las subvenciones concedidas relacionadas con el inmovilizado material, se detallan en Nota 10.5.

6.5 Al cierre del ejercicio 2015, la Compañía tenía compromisos firmes de compra de elementos para el inmovilizado material por importe de 5.179.030 euros, 311.028 euros al cierre del ejercicio 2014.

6.6 Es política de la compañía contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. No existe déficit en la cobertura de dichos riesgos.

NOTA 7 - INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

7.1 El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo y corto plazo", al cierre del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Importe	2.016	2.017 y siguientes	Indefinido
Préstamos al personal	88.084		88.084	
Depósitos y fianzas constituidas	1.696.206	431.368		1.264.838
Euros	1.784.290	431.368	88.084	1.264.838

La parte que vence a corto plazo correspondiente a préstamos a personal está registrada en el epígrafe “Deudores comerciales y otras deudas a cobrar –Créditos al Personal-”, por importe de 57.655 euros.

Ejercicio 2014

	Importe	2.015	2.016 y siguientes	Indefinido
Préstamos al personal	104.614		104.614	
Depósitos y fianzas constituidas	1.628.037	413.577		1.214.460
Euros	1.732.651	413.577	104.614	1.214.460

La parte que vence a corto plazo correspondiente a préstamos a personal está registrada en el epígrafe “Deudores comerciales y otras deudas a cobrar – Créditos al Personal”, por importe de 54.910 euros.

7.2 Los depósitos y fianzas constituidas corresponden fundamentalmente al 90 % de los importes cobrados a los abonados en concepto de fianzas, que deben ser depositados en el organismo correspondiente de la Junta de Andalucía y a los efectuados en diversos juzgados, en garantía de litigios en curso, por procedimientos que a fecha de cierre de 2015 se encuentran en diferentes instancias. (Ver Nota 11.5).

*7.3 Los préstamos al personal han sido calculados a coste amortizado, tomando como referencia la corriente de flujo generada a un tipo de interés del 1,63 %.

NOTA 8 - EXISTENCIAS

El detalle de las cuentas del epígrafe “Existencias” al cierre del ejercicio 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio 2015

Materiales	765.126
Trabajos por cta. de terceros en curso	3.445.170
Euros	<u>4.210.296</u>

Ejercicio 2014

Materiales	737.413
Trabajos por cta. de terceros en curso	3.272.513
Euros	<u>4.009.926</u>

En el ejercicio 2.015 y 2.014 en el epígrafe de "Trabajos por cta. de terceros en Curso" se recoge, por importe de 3.379.888 y 3.222.556 euros, respectivamente, la valoración de proyectos y obra ejecutada en desarrollo del Convenio suscrito en 2.005 con la Gerencia Municipal de Urbanismo para la financiación, distribución de costos, recaudación, ejecución y programación del Plan de Ampliación de Infraestructuras de Abastecimiento y Saneamiento (PEIAS) complementario al Plan General de Ordenación Urbana de Córdoba. Según se desprende del mismo, dichas cantidades deberán repercutirse a los propietarios del suelo objeto de planeamiento. La variación del saldo se corresponde con las obras ejecutadas en 2.015, correspondientes a los proyectos de arteria, expansión y mallado de la red de abastecimiento en la zona de levante, proyectos que se encuadran dentro de los trabajos a desarrollar del PEIAS.

NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS A COBRAR

9.1 Clientes por ventas y prestación de servicios

Los clientes por venta y prestación de servicios al cierre de 2015 y 2014 son los siguientes.

	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014
Clientes por ventas y Canon depuración	6.769.475	6.487.652
Provisiones por deterioro de valor	-930.070	-790.724
Clientes por trabajos suministros	745.420	1.307.264
Provisiones por deterioro de valor	-382.128	-274.404
	6.202.697	6.729.788

En el epígrafe "Clientes por ventas", figura el importe correspondiente a la periodificación de los consumos no leídos al cierre del ejercicio por importe de 3.204.550 euros (3.290.549 euros en 2014).

9.2 Operaciones y saldos con Clientes, empresas del grupo y asociadas

Esta partida recoge los saldos pendientes de cobro con el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba. Su detalle es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014
Por ventas y Canon Autonómico	1.611.428	1.128.631
Por trabajos y servicios diversos	3.100.986	2.995.836
	4.712.414	4.124.467

Las facturaciones realizadas al Excmo. Ayuntamiento de Córdoba por prestación de servicios han sido de 105.150 en 2015 y 635.620 euros en 2014.

En concepto de canon de mejora de infraestructuras hidráulicas de depuración (Ley de Aguas de Andalucía) y otros se han registrado 482.797 en 2015 y 361.314 euros en 2014.

El Consejo de Administración de la compañía en sesión de 18/02/2015, acordó elevar a la Junta General, que lo ratificó en sesión de fecha 25/04/2015, el reparto de un dividendo a cargo del resultado del ejercicio 2014, y uno extraordinario con cargo a reservas de libre disposición, por un importe conjunto igual a la deuda que a 31/12/2014 mantenía el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba con la compañía, 4.133.243 euros, y cuyo destino era su cancelación. A fecha de redacción de esta memoria aún no han sido compensadas las deudas, manteniéndose las citadas partidas, deudoras y acreedoras, en el balance de la compañía (Nota 12).

9.3 Deudores varios

Su detalle es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2015	Saldo al 31-12-2014
Empresa grupo Excmo. Ayuntamiento	29.086	8.776
Otros deudores	357.843	455.458
Euros	386.929	464.234

La partida de Otros deudores registra en 2015 créditos con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, motivados por resoluciones favorables en diferentes litigios, por importe de 164.188 euros. Por igual concepto, en 2014, se registraba un importe de 311.389 euros.

El total de los saldos deudores con el Excmo. Ayuntamiento en 2015 y 2014 es de 4.741.500 y 4.133.243 respectivamente.

Los valores contables de las partidas a cobrar se aproximan a su valor razonable, puesto que el efecto de la actualización de flujos no se considera significativo. Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en su totalidad en euros.

Al 31 de diciembre de 2015, se ha registrado una pérdida por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes por importe de 247.482 euros (161.882 euros en 2014), El importe de la provisión al 31 de diciembre de 2015 asciende a 1.312.199 euros (1.065.128 euros en 2014). Los Administradores estiman que se recuperará una parte de las cuentas a cobrar provisionadas.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

NOTA 10 - PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

10.1 Capital Social

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 el capital social de la Compañía asciende a 8.510.332 euros, representado por 236 acciones de 36.060,73 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas mediante aportación del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba, que es el único accionista, de las redes de abastecimiento de agua y saneamiento de la ciudad de Córdoba y otros activos.

10.2 Reserva legal

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de ésta reserva, que se encuentra totalmente dotada, es de 1.702.065 euros.

10.3 Reserva Estatutaria

El saldo de Reservas estatutarias, al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014, es de 8.063.180 €, compuesto por la prevista en el artículo 25 de los Estatutos de la Sociedad, por importe de 851.034 euros, y el llamado fondo de reserva para nuevas ampliaciones por 7.212.146 euros.

10.4 Otras Reservas

El saldo de este epígrafe se ve incrementado en 2015 en 6.532.986 euros y 6.943.286 euros en 2014, como consecuencia de la aplicación del resultado de 2014 y 2013, aprobados en Junta general de fecha 25 de abril de 2015 y 17 de junio de 2014. En 2015 el saldo se redujo en 1.955.581 euros por acuerdo de la Junta General de fecha 25 de abril de 2015 de distribución extraordinaria de dividendos, cuyo destino era, junto con los dividendos del año, la cancelación total de la deuda del Excmo. Ayuntamiento con la compañía.

10.5 Subvenciones

La información sobre las subvenciones recibidas por la Compañía, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

Ejercicio 2015

Concepto	Subvenc.	Imputado 2.015	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/15	Año de concesión
Activos cedidos en uso (2)	2.186.038	-5.786	-2.174.276	11.762	1985 / 1987
Otros activos cedidos en uso (2)	667.877			667.877	1999 / 2000
Casco histórico (2)	133.649	-6.950	-133.649	0	2000
Depuración de vertidos (Políg. del Aceite) (4)	6.939		-6.939	0	1997
Programa Pomal (4)	5.614.941	-273.447	-5.254.379	360.562	1996 / 2000
Eliminación de vertidos al subsuelo en la zona urbana de la sierra de Córdoba (2)	2.665.344	-159.921	-2.398.810	266.534	1999 / 2000
E.D.A.R. (Anaerobia) (1)	1.803.036	-2.485	-1.803.036	0	1996 / 1997
Fondos de cohesión (4)	2.779.009	-136.454	-2.142.221	636.788	2001/2002
Subvenciones Convenio C.H.G.	15.060.425	-736.728	-2.210.183	12.850.242	ene-13
Euros	30.917.258	-1.321.771	-16.123.493	14.793.765	

(1) Ámbito "privado", (2) "Administración local", (3) "Administración autonómica", (4) "Administración estatal o "internacional".

Ejercicio 2014

Concepto	Subvenc.	Imputado 2.014	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/14	Año de concesión
Activos cedidos en uso (2)	2.186.038	-6.052	-2.168.490	17.548	1985 / 1987
Otros activos cedidos en uso (2)	667.877		0	667.877	1999 / 2000
Casco histórico (2)	133.649	-8.019	-126.698	6.951	2000
Depuración de vertidos (Políg. del Aceite) (4)	6.939		-6.939	0	1997
Programa Pomal (4)	5.677.306	-290.433	-5.043.298	634.008	1996 / 2000
Eliminación de vertidos al subsuelo en la zona urbana de la sierra de Córdoba (2)	2.665.344	-159.920	-2.238.889	426.455	1999 / 2000
E.D.A.R. (Anaerobia) (1)	1.803.036	-18.638	-1.800.551	2.485	1996 / 1997
Fondos de cohesión (4)	2.779.009	-136.454	-2.005.766	773.243	2001/2002
Subvenciones Convenio C.H.G.	15.060.425	-736.728	-1.473.456	13.586.969	ene-13
Euros	30.979.623	-1.356.244	-14.864.087	16.115.536	

(1) Ámbito "privado", (2) "Administración local", (3) "Administración autonómica", (4) "Administración estatal" o "internacional".

La partida de Subvenciones Convenio C.H.G. registra los importes objeto de subvención por la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, del Convenio de colaboración suscrito en 2.006 con dicho organismo. El detalle de los registros realizados en dicha partida en 2015 y 2014 es el siguiente:

Ejercicio 2015

Subvención Convenio EMACSA-CHG	Subvenc.	Imputado 2.015	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/15	Fecha de concesión
Modernización sectorización red,Alimentadores	1.013.163	-69.079	-207.237	805.926	ene-13
Modernización sectorización red,Apar.medida	926.471	-146.285	-438.855	487.616	ene-13
Obras accesorias modern.sector.red	587.200	-80.073	-240.219	346.981	ene-13
Depósito de Villa Azul	4.345.689	-188.943	-566.829	3.778.860	ene-13
Reforestación Villa Azul	793.830	-23.815	-71.445	722.385	ene-13
Mejora primera conducción.conducc.	7.020.681	-210.621	-631.862	6.388.819	ene-13
Mejora primera conducción.Alimentad.	298.538	-17.912	-53.736	244.802	ene-13
Mejora primera conducc.Terrenos	74.853	0	0	74.853	ene-13
Euros	15.060.425	-736.728	-2.210.183	12.850.242	

Ejercicio 2014

Subvención Convenio EMACSA-GHG	Subvenc.	Imputado 2.014	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/14	Fecha de concesión
Modernización sectorización red,Alimentadores	1.013.163	-69.079	-138.158	875.005	ene-13
Modernización sectorización red,Apar.medida	926.471	-146.285	-292.570	633.901	ene-13
Obras accesorias modern.sector.red	587.200	-80.073	-160.146	427.054	ene-13
Depósito de Villa Azul	4.345.689	-188.943	-377.886	3.967.803	ene-13
Reforestación Villa Azul	793.830	-23.815	-47.630	746.200	ene-13
Mejora primera conducción.conducc.	7.020.681	-210.621	-421.241	6.599.440	ene-13
Mejora primera conducción.Alimentad.	298.538	-17.912	-35.824	262.714	ene-13
Mejora primera conducc.Terrenos	74.853	0	0	74.853	ene-13
Euros	15.060.425	-736.728	-1.473.455	13.586.970	

La compañía aplica el criterio de contabilizar las subvenciones en la correspondiente partida de deudores en el momento de la concesión, independientemente del cobro de las mismas.

El saldo pendiente de cobro por subvenciones a fin de 2015 es de 21.754 euros.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 la Compañía había cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

NOTA 11 - PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

11.1 Retribuciones a largo plazo de prestación definida

La compañía tiene establecido con la parte social un plan de pensiones del sistema de empleo, al que al 31 de diciembre de 2.015 está adherida la totalidad de la plantilla. El plan, que es del tipo prestación definida, aunque reconoce la posibilidad de realización de aportaciones voluntarias y extraordinarias al mismo, se rige por el Texto Refundido de la Ley de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2002, de 29 de noviembre y otras disposiciones que le son de aplicación. El plan es mixto en razón de las obligaciones estipuladas, encontrándose adscrito al correspondiente Fondo de Pensiones y cubre las contingencias de jubilación del partícipe, incapacidad permanente total, viudedad u orfandad.

En aplicación de la normativa vigente la sociedad no ha realizado aportaciones al plan en los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015.

11.2 El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2.015, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio son los siguientes:

Ejercicio 2015

PROVISIONES A LARGO PLAZO	Saldo al 31/12/2014	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2015
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal activo	4.993.892	210.863			5.204.755
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal jubilado	669.529			-106.502	563.027
Otras obligaciones con el personal	2.063.725		-279.737	125.836	1.909.824
Obligaciones por responsabilidades	402.217		-41.464		360.753
Total	8.129.363	210.863	-321.201	19.334	8.038.359

PROVISIONES A CORTO PLAZO	Saldo al 31/12/2014	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2015
Por otras responsabilidades	64.175				64.175
Total	64.175				64.175
TOTAL PROVISIONES	8.193.538	210.863	-321.201	19.334	8.102.534

Ejercicio 2014

PROVISIONES A LARGO PLAZO	Saldo al 31/12/2013	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2014
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal activo	4.791.139	202.753			4.993.892
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal jubilado	624.717			44.812	669.529
Otras obligaciones con el personal	1.908.743	203.448	-48.466		2.063.725
Obligaciones por responsabilidades	621.735		-219.518		402.217
Total	7.946.334	406.201	-267.984	44.812	8.129.363

PROVISIONES A CORTO PLAZO	Saldo al 31/12/2013	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2014
Por otras responsabilidades	84.507		-20.332		64.175
Total	84.507		-20.332	0	64.175
TOTAL PROVISIONES	8.030.841	406.201	-288.316	44.812	8.193.538

11.3 Obligaciones con el Personal Jubilado

Según se describe en la Nota 4 i), la compañía exteriorizó sus compromisos con el personal jubilado no acogido al Plan de pensiones financiándolos a diez años mediante contrato de seguro colectivo. La última anualidad de dicha financiación se hizo efectiva en 2.011.

Los datos del Fondo interno referidos al 31 de diciembre de 2.015, cuantificados por actuarios independientes y que recogen el futuro crecimiento de los compromisos por pensiones no cubiertos por el seguro colectivo, son los siguientes:

Valor actual de las prestaciones devengadas al inicio del ejercicio	669.529
Importe a Largo Plazo	669.529
Variación actuarial en el ejercicio	-106.502
Valor actual de las prestaciones devengadas al cierre del ejercicio	563.027
Importe a Largo Plazo	563.027

El interés técnico utilizado en la hipótesis actuarial para la valoración de este pasivo, es del 2,36%, 1,91% para el estudio del 2.014.

Las tablas de mortalidad utilizadas han sido PERM/F 2000 y se cuantifica la evolución de las pensiones en el 2 % anual.

La Ley 48/2015, de 28 de octubre, de Presupuestos Generales del Estado para 2016, establece la prohibición a las sociedades mercantiles públicas de realizar aportaciones a contratos de seguro colectivos que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación. El compromiso total se valora considerando que el crecimiento de las pensiones en los años 2012 a 2016 se ajustará a futuro en base al IPC real de dichos ejercicios.

11.4 Otras Obligaciones con el Personal

El compromiso asumido por la Compañía con sus empleados en concepto de premio de vinculación se cuantifica en 1.744.911 euros (ver Nota 4 i). Además, por 164.912 euros (ver nota 4 i), se registra la obligación de pago por gratificaciones por pagas extras de todo el personal que cause baja y que haya sido dado de alta por última vez con anterioridad al 31 de mayo de 1.982. El interés técnico utilizado para la cuantificación de estos pasivos es del 1,63 %, de acuerdo a resolución de la DGSFP

de 15/01/2016, estimando una evolución del IPC del 1 %.

11.5 Provisión por responsabilidades

La sociedad tiene registrada una provisión, por importe de 360.752 euros, para la cobertura de las obligaciones en las que pudiera incurrir como consecuencia de las reclamaciones, procedimientos, juicios y litigios en los que está inmersa, que ha sido cuantificada en base a la mejor estimación posible, para lo que los riesgos derivados de las mencionadas reclamaciones y litigios han sido clasificados en remotos, posibles y probables. De la evolución de dichos litigios, en opinión de los administradores, no se espera un resultado que genere gastos que superen a los importes provisionados.

11.6 Provisiones por otras responsabilidades

En este epígrafe se recogen dotaciones realizadas, en concepto de indemnizaciones por ocupación de terrenos y daños a terceros.

NOTA 12 - DEUDAS LARGO Y CORTO PLAZO

12.1 Al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014 el desglose de las deudas comerciales y no comerciales es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	2.496.791	988.581	3.485.372
Préstamos bancarios (intereses)	7.076		7.076
Otros pasivos financieros	3.832.316	1.287.582	5.119.898
Deudas con empresas del grupo y asoci.	5.583.888		5.583.888
Acreedores y otras cuentas a pagar	10.475.856		10.475.856
Periodificaciones a largo plazo		2.977.943	2.977.943
Euros	22.395.927	5.254.106	27.650.033

Ejercicio 2014

	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	2.496.791	3.509.593	6.006.384
Préstamos bancarios (intereses)	10.798		10.798
Otros pasivos financieros	3.330.740	1.248.953	4.579.693
Deudas con empresas del grupo y asoci.	58.956		58.956
Acreedores y otras cuentas a pagar	9.999.339		9.999.339
Periodificaciones a largo plazo	-	2.716.433	2.716.433
Euros	15.896.624	7.474.979	23.371.603

12.2 El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente:

Ejercicio 2015

	2.017	2.018	2.019	2.020 y siguientes	Total
Deudas con entidades de Crédito	506.161	315.322	167.098		988.581
Otros pasivos financieros				1.287.582	1.287.582
Euros	506.161	315.322	167.098	1.287.582	2.276.163

Ejercicio 2014

	2.016	2.017	2.018	2.019 y siguientes	Total
Deudas con entidades de Crédito	2.549.595	477.578	315.322	167.098	3.509.593
Otros pasivos financieros				1.248.953	1.248.953
Euros	2.549.595	477.578	315.322	1.416.051	4.758.546

12.3 Al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014 el detalle de los préstamos en vigor es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Saldo al 31-12-14	Amortiz.	Saldo al 31-12-15	Año final de Vto.	Tipo interés
CAIXA (Préstamo con previa apertura Crédito)	1.575.000	700.000	875.000	2016	Euribor+Dif.
B.C.L. (Préstamo con previa apertura Crédito)	2.240.000	1.120.000	1.120.000	2016	Euribor+Dif.
CAJASUR (Préstamo con previa apertura Crédito.)	840.000	420.000	420.000	2016	Euribor+Dif.
BANKINTER	1.351.384	281.012	1.070.372	2019	Euribor+Dif.
TOTAL	6.006.384	2.521.012	3.485.372		

Ejercicio 2014



	Saldo al 31-12-13	Amortiz.	Saldo al 31-12-14	Año final de Vto.	Tipo interés
CAIXA (Préstamo con previa apertura Crédito)	2.275.000	700.000	1.575.000	2016	Euribor+Dif.
B.C.L. (Préstamo con previa apertura Crédito)	3.360.000	1.120.000	2.240.000	2016	Euribor+Dif.
CAJASUR (Préstamo con previa apertura Crédito.)	1.260.000	420.000	840.000	2016	Euribor+Dif.
BANKINTER	1.620.293	268.909	1.351.384	2019	Euribor+Dif.
TOTAL	8.515.293	2.508.909	6.006.384		

En 2015 la empresa ha suscrito, con tres entidades financieras, una operación de préstamo con previa apertura de crédito por importe de cuatro millones de euros, con una duración de ocho años, dos de crédito y seis de préstamo, referenciados al Euribor. Al 31 de diciembre no se ha dispuesto cantidad alguna.

Al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014 el importe de los gastos financieros devengados y no pagados ascienden a 7.076 y 10.798 euros respectivamente.

12.4 Al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014 el desglose de Otros pasivos financieros es el siguiente:

Ejercicio 2015

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Sadeco (Cobros Tasa Higiene Pública)	871.673		871.673
Junta de Andalucía Canon autonómico	2.814.361		2.814.361
Fianzas y Depósitos recibidos	14.498	1.287.582	1.302.080
Otras pasivos financieros	131.784		131.784
Euros	3.832.316	1.287.582	5.119.898

Ejercicio 2014



	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Sadeco (Cobros Tasa Higiene Pública)	834.380		834.380
Junta de Andalucía Canon autonómico	2.341.580		2.341.580
Fianzas y Depósitos recibidos	13.829	1.248.953	1.262.782
Otras pasivos financieros	140.951		140.951
Euros	3.330.740	1.248.953	4.579.693

12.5 Al cierre del ejercicio 2.015 el desglose de las deudas con el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2014	Liquidac. giradas 2015	Devengos 2015	Pagos 2015	Saldo
Utilización privativa	0		595.213		595.213
Canon Uso Instalaciones	0		794.423		794.423
Impuestos municipales I.B.I.	13.931		984	-13.931	984
Dividendos - beneficios 2014	0		2.177.662		2.177.662
Dividendo extraordinario 2014			1.955.581		1.955.581
Por otros conceptos	45.025		15.000		60.025
Euros	58.956	0	5.538.863	-13.931	5.583.888

Por acuerdo del Consejo de Administración, elevado y ratificado por la Junta

General, el destino del dividendo, ordinario y extraordinario, es la cancelación de la deuda que a 31/12/2014 mantenía el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba con la compañía por 4.133.243 euros. A fecha de redacción de esta memoria aún no ha sido compensada la deuda, manteniéndose las citadas partidas, deudoras y acreedoras, en el balance de la compañía (Notas 9.2 y 10.4).

12.6 Al cierre del ejercicio 2.015 y 2.014 el desglose de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es el siguiente:

	2015	2014
Proveedores	547.992	633.915
Acreedores	3.084.161	2.443.498
Remuneraciones pendientes de pago	196.150	197.574
Pasivos por impuestos corrientes	29.331	39.638
Otras deudas con la Administración Pública	1.046.283	1.152.020
Anticipos de Clientes	5.571.953	5.532.694
Euros	10.475.870	9.999.339

El detalle de la cuenta de Anticipos de clientes es el siguiente:

	2015	2014
Anticipos de Clientes (PEIAS)	5.399.055	5.399.055
Otros anticipos	172.899	133.639
Euros	5.571.954	5.532.694

La partida de Anticipos de clientes (PEIAS), registra los desembolsos realizados por diversos promotores, propietarios del suelo o agentes urbanizadores, a cuenta de los trabajos a desarrollar dentro del Plan de Ampliación de Infraestructuras de Abastecimiento y Saneamiento complementario al Plan General de Ordenación Urbana de Córdoba. Como se explica en la Nota 8), dichas cantidades deberán facturarse a los propietarios, promotores y urbanizadores del suelo objeto de planeamiento, una vez se encuentren ejecutadas la totalidad de las infraestructuras incluidas en el PEIAS.

NOTA 13 - PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO

Este epígrafe registra (Nota 4 b) las facturaciones realizadas por la compañía a la industria que financia la construcción de una planta anaerobia en la EDAR La Golondrina que depurará sus vertidos. Dichos importes, una vez finalizadas las obras, se imputarán a resultados en el periodo de vigencia del contrato que regula las relaciones entre ambas partes.

NOTA 14 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACION FISCAL

14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores



	2015	2014
Hacienda Pública deudora por IVA	125.476	565
Hacienda Pública retenc. y pagos a cta.	840.754	874.066
Organismos de la Seguridad Social	6.761	9.516
Total	972.991	884.147

Saldos acreedores

	2015	2014
Hacienda Pública acreedora por IRPF	330.887	323.961
Hacienda Pública acreedora por IVA		172.872
Organismos de la Seguridad Social acreedores	284.036	290.266
Confederación Hidrográfica del Guadalquivir	391.398	347.610
Otras entidades públicas	39.962	17.311
Total	1.046.283	1.152.020

El saldo del 2015 con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir responde principalmente a la estimación del Canon de vertido para dicho ejercicio.

14.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2015

	Aumentos	Disminuciones	Total
Rtdo. Contable del ejerc. antes de Imptos.			7.298.636
Diferencias permanentes	207.232		207.232
Diferencias temporales	11.897		11.897
Base imponible del ejercicio	219.129		7.517.765

Ejercicio 2014

	Aumentos	Disminuciones	Total
Rtdo. Contable del ejerc. antes de Imptos.			8.750.286
Diferencias permanentes	302.622		302.622
Diferencias temporales	2.180.486		2.180.486
Base imponible del ejercicio	2.483.108		11.233.394



14.3 Conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto de sociedades

	2015	2014
Resultado contable antes de impuestos	7.298.636	8.750.286
Cuota íntegra ajustada	39.310	53.318
Impacto diferencias temporarias	3.331	654.146
Compensación bases imponibles negativas:		
Deducciones de la cuota	9.994	13.679
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	29.316	39.638

14.4 La compañía goza de una bonificación que alcanza el 99 % de la cuota del impuesto, de acuerdo a la legislación vigente.

14.5 La compañía siguiendo el principio de prudencia no contabilizó como impuesto anticipado el efecto fiscal de las dotaciones efectuadas al Fondo de Pensiones interno, que fue objeto de exteriorización en el ejercicio 2.002 (ver Nota 11.3). Las deducciones en el impuesto sobre Sociedades, se aplican en los ejercicios en que se efectúan los pagos a los pensionistas.

14.6 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2015 la Compañía tiene abiertos a inspección los ejercicios 2.011 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2.012 para los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Compañía consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.



NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS

15.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:

Actividad	2015	2014
Venta de agua	26.829.089	26.838.917
Tasa de depuración	11.958.105	11.937.985
Prestación de servicios	311.088	765.737
Euros	39.098.282	39.542.639

El mercado geográfico de actuación de la compañía es el término municipal de Córdoba.

15.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2015 y 2014 presenta la siguiente

composición:

	2015	2014
Compras	5.369.868	5.899.717
Variación de existencias	-27.713	-73.559
Euros	5.342.155	5.826.158

15.3 Sueldos y salarios

El saldo del epígrafe “Sueldos y salarios” del ejercicio 2015 y 2014 presenta la siguiente composición:

	2015	2014
Sueldos y salarios	10.752.958	10.349.186
Seguridad social	3.011.246	3.014.256
Otras cargas sociales	422.062	741.628
Plan pensiones – Prima riesgo	233.286	
Euros	14.419.552	14.105.070



NOTA 16 - INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Por el propio objeto social de la compañía, su actividad está relacionada con la mejora y protección del medio ambiente y la minimización de impactos ambientales. Los gastos en los que incurre son de naturaleza diversa y se registran en diversas partidas de la cuenta de resultados.

La gestión del ciclo integral del agua genera unas actividades, parte de las cuales tienen como objetivo inmediato la reducción de los impactos ambientales, que se producen con las actuaciones necesarias para realizar la captación del agua, el tratamiento y su posterior distribución, la recogida de las aguas usadas y la depuración de las mismas para devolverlas al Medio Ambiente.

La compañía considera que no es necesario dotar provisión alguna relativa a actuaciones medioambientales, ni que existan riesgos o contingencias relacionadas específicamente con la protección y mejora del Medio Ambiente. Pero existe una relación, en la práctica totalidad de los gastos e inversiones, con la protección medioambiental por la mera práctica de la actividad.

NOTA 17 - INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEDORES

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, que modifica la Ley de Sociedades de capital y la adicional tercera de la Ley 15/2010 de modificación de la ley 3/2004 que establece medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales:

Ejercicio 2015

	2015
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57,48
Ratio de operaciones pagadas	63,66
Ratio de operaciones pendientes de pago	26,13
	Importe (euros)
Total pagos realizados	17.210.597
Total pagos pendientes	3.389.592



En cumplimiento de lo establecido en la disposición final única de la Resolución del ICAC de 29/01/2016, no se presenta información comparativa.

NOTA 18 - AVALES

La Sociedad tiene riesgos surgidos en el curso normal del negocio de los que no se prevé que se materialicen pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2014 el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 60.000 y 458.016 euros respectivamente, correspondiendo principalmente a las presentadas ante Confederación Hidrográfica del Guadalquivir por Cánones de Vertido de varios ejercicios.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

19.1 Reintegro paga extra 2012

En el mes de enero de 2016, al amparo de lo establecido en la Ley de Presupuestos Generales del Estado para el año 2016, la compañía ha procedido al reintegro a sus empleados de las cantidades deducidas por aplicación del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, hasta recuperar el 100% de la cantidad deducida en concepto de paga extraordinaria.

Aparte del mencionado, no se han producido hechos significativos que impliquen la necesidad de modificar o ampliar la información incluida.

NOTA 20 - OTRA INFORMACIÓN

20.1 Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración de la Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A durante el ejercicio 2015 y 2014 no han percibido dietas.

La retribución percibida por la alta dirección en 2014 fue 29.483 euros. En 2015 no se ha devengado ninguna cantidad por este concepto.

La Sociedad no mantiene anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de la misma.

El Consejo de Administración está compuesto por dos mujeres y once hombres. En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en los que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

20.2 Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2015 y 2014, detallado por categorías, es el siguiente:

PLANTILLA MEDIA	Ejercicio 2.015			Ejercicio 2.014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a Gerente			0			0
Subdirector/a	1		1	1		1
Jefe/a de Área	3		3	3		3
Jefe/a de Subárea	8	2	10	8	2	10
Personal Técnico	21	10	32	22	10	32
Personal Administrativo	40	20	60	41	20	61
Personal Operario	109		109	110		110
Personal Aux.Oficina y Subalterno			0			0
Plantilla Media Total	182	32	215	185	32	217

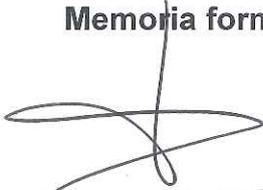
El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2015 y 2014, detallado por categorías, es el siguiente:

PLANTILLA	Ejercicio 2.015			Ejercicio 2.014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a Gerente						0
Subdirector/a	1		1	1		1
Jefe/a de Área	3		3	3		3
Jefe/a de Subárea	8	2	10	8	2	10
Personal Técnico	21	10	31	22	10	32
Personal Administrativo	39	18	57	41	20	61
Personal Operario	104		104	107		107
Personal Aux.Oficina y Subalterno			0			0
Plantilla Total	176	30	206	182	32	214

20.3 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2015 y 2014, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas han sido de 17.000 y 19.832 euros respectivamente. En 2014, el importe de la facturación realizada a la Sociedad por otras entidades vinculadas al auditor, en concepto de servicios de asesoramiento, ha ascendido a 104.697 euros. Para el año 2015 no existen servicios por asesoramiento de sociedades con vinculación al auditor.

Memoria formulada con fecha 30 de marzo de 2016



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz



Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



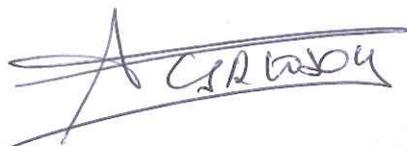
Fdo.: Said Faz Kadir



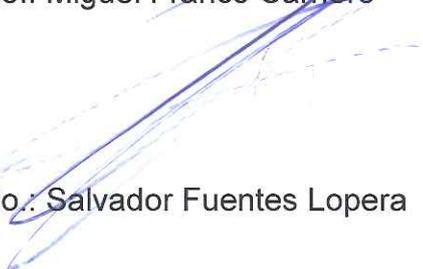
Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carrero



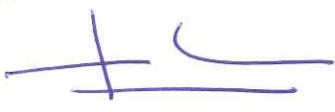
Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



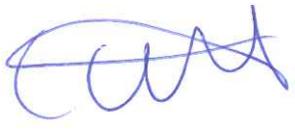
Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



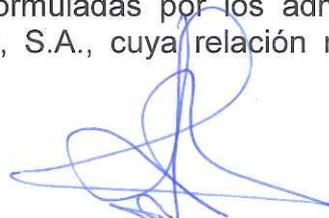
Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)

EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.**FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD****CUENTAS ANUALES FORMULADAS CON FECHA 30 DE MARZO DE 2016**

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas por los administradores de la Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A., cuya relación nominal y firma se detalla a continuación:



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



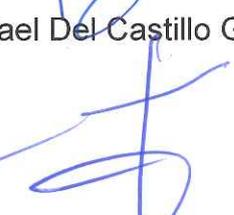
Fdo.: Javier Martínez Ruíz



Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



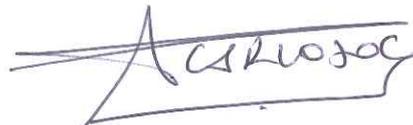
Fdo.: Said Faz Kadir



Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



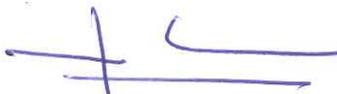
Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz

Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)





Informe de gestión

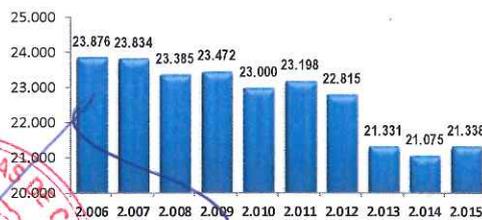
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Se cierra 2015 con un resultado positivo de 7.269.320 euros, manteniéndose la empresa en la senda de buenos resultados iniciada en ejercicios anteriores. Resultados que se apoyan en una facturación por Venta de Agua y depuración que se mantiene en cifras parecidas a las del ejercicio pasado y unos gastos que presentan magnitudes muy contenidas.

Centrándonos en los ingresos, y entrando más en detalle, vemos como los m³ facturados, 21.337.598, se incrementan un 1,2 % si los comparamos con 2014, incremento que no se refleja en los importes facturados, al justificarse la mayor parte del mismo por el aumento de los consumos municipales, que se elevan un 11,1%.

> Venta de Agua - Evolución

Miles M³



> Facturación por tipo de consumo

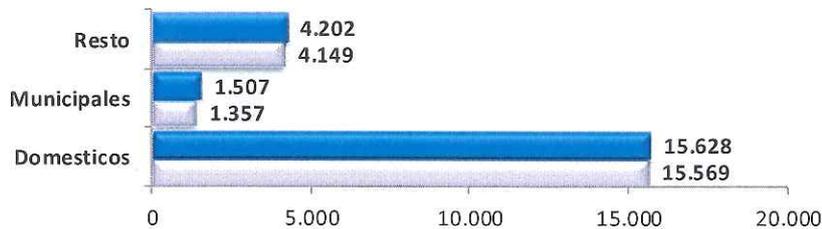
Miles M ³	2014	2015	Diferenc.	%
Domesticos	15.569	15.628	59	0,38
Municipales	1.357	1.507	150	11,05
Industriales	2.749	2.843	94	3,42
Oficiales	1.138	1.132	-6	-0,53
Benef. y otros	262	227	-35	-13,36
Total	21.075	21.337	262	1,24

La demanda por usos domésticos presenta cifras muy similares a las del pasado ejercicio, frenándose la tendencia a la baja iniciada 2005. Los consumos industriales repuntan un 3,4%.

> Venta de Agua por tipos de consumo

Miles M³

■ 2014 ■ 2015



La facturación por venta de agua y depuración, prácticamente, repite cifras de 2014, compensándose el ligero repunte en la facturación ordinaria con la reducción en la correspondiente a mayor contaminación.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, estos se ven afectados por el acuerdo de la Junta de Gobierno Local de 22/05/2015, por el que se nos encomendó el mantenimiento, reparación, conservación, reparación y limpieza de las fuentes públicas y bocas de riego instaladas de la ciudad sin retribución. La facturación por servicios prestados cae más de la mitad si comparamos con 2014. A parte de esto, poco que reseñar para el resto de partidas, que se mueven en línea parecida al año anterior.

Los Otros ingresos de explotación, epígrafe que integra partidas de ingreso que van desde las facturaciones por cuotas de contratación, reconexión, arrendamientos y la retribución por la gestión del cobro de la Tasa por prestación de servicios relacionados con la higiene pública, tampoco experimentan cambios dignos de destacar.

Por el lado de los gastos, que se incrementan en relación al ejercicio precedente en 876.014 euros, un 2,52 %, los Aprovisionamientos, partida que recoge el canon girado por la Confederación por aportación de caudales, materiales consumidos, energía eléctrica y los trabajos realizados por otras empresas, caen un 5,6%, 568.001 euros. El cargo por consumo de agua bruta se ha ajustado de manera considerable, mientras que del resto de partidas que conforman esta rúbrica, el consumo por energía eléctrica se incrementa ligeramente, los trabajos de otras empresa se mantienen, ajustándose el consumo de materias primas, fundamentalmente por la reducción en la partida de productos químicos y reactivos.

En gastos de personal, que se vieron afectados en su conjunto por las limitaciones contenidas en las leyes de presupuestos, para este año que cerramos, la partida de Sueldos y salarios aumenta un 3,9% consecuencia, fundamentalmente, del registro de una parte de la paga extra, deducida en aplicación del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad que quedaba por recuperar. Este concepto ha supuesto un cargo de 372.034 euros. Si eliminásemos este efecto repetiríamos las cifras de 2014.

La dotación para pensiones registra un cargo de 233.286 euros, destinado a atender la prima de riesgo, que se compensó con la paralela reducción del epígrafe de Otros gastos sociales, que se vieron afectados por el ajuste en las cantidades destinadas al denominado Fondo de Asistencia Social (FAS), cuantificado en el 40% de la dotación del citado fondo en los ejercicios 2013 y 2014.

Los Servicios exteriores, partida que integra gastos de naturaleza muy diversa, presentan cifras casi idénticas a las de 2014. Dentro de estos servicios, destacar que la empresa mantiene su línea de actuar de forma preventiva en sus instalaciones, destacando intervenciones en el depósito del Lobatón, adecuaciones en suministro eléctrico a instalaciones de Trassierra y barriada del Angel y puesta a punto de turbos y lavado de gases en Edar "la Golondrina". En esta partida se recoge también la dotación al llamado Fondo de Servicios Sociales, dotación que, por acuerdo unánime de los miembros del Consejo de Administración, fue ampliado hasta los ochenta mil euros anuales, fondo que

tiene destino el abono de ayudas de emergencia social en concepto de pago del suministro de agua.

En el apartado de Tributos, comentar que durante 2014 esta cuenta registró acuerdos y resoluciones a nuestro favor de la Junta de Andalucía y de la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir con un impacto positivo en resultados de 1.038.593 euros, no siendo comparativas las cifras de 2015 con las de 2014.

En la cuenta de pérdidas por deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales, se registra la pérdida por deterioro de cuentas a cobrar con clientes, el criterio para estimar la dotación es la antigüedad de la deuda; el cargo por este concepto se ha visto incrementado un 53%.

La amortización, partida que registra la depreciación de nuestro inmovilizado, presenta un saldo parecido al del pasado año. Reseñar que, como se explica en la memoria, a partir de 2015 se modifica el criterio, en lo que se refiere a la fecha en que se comienza a registrar la depreciación, iniciándose el mismo al mes siguiente a aquel en que el bien a amortizar entra en funcionamiento.

Como resumen, presentamos un Resultado de la explotación que se sitúa en 7.556.007 euros, 9.004.809 euros en 2014.

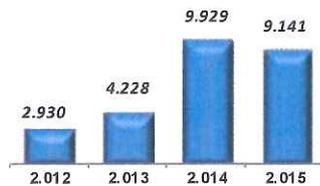
Los Gastos financieros, que presentan cifras muy contenidas, pasan de 337.374 euros en 2014 a los 293.990 de 2015. Los intereses devengados en el año por las deudas con terceros se reducen más del 20%, al seguir disminuyendo el pasivo bancario y mantenerse bajos los tipos de interés.

Agregando al Resultado de explotación, el financiero y el impuesto sobre beneficios, obtenemos el resultado del ejercicio, de 7.269.320 euros.

Entrando a analizar el balance, observando las masas patrimoniales que conforman el activo, vemos como las mismas presentan, en valores absolutos, pocos cambios en comparación con 2014, si exceptuamos los saldos disponibles. El activo no corriente, si bien se incrementa en valores absolutos, fundamentalmente, al superar el registro de inversiones del ejercicio la dotación por amortización, pierde peso en relación al activo total, inversiones que se concretan en la construcción del depósito de agua bruta en la central de Villa Azul, la rehabilitación de arterias y tuberías de abastecimiento en las calles Pedro Lavirgen y Escultor Fernández Márquez, Polígono de la Torrecilla y la barriada de Alcolea, alimentador a la barriada los Ángeles, redes de abastecimiento en las barriadas de Fray Albino, Campo de la Verdad y Cañero y la rehabilitación estructural de la central I de Villa Azul. Dentro del activo corriente, las cifras de deudores comerciales y existencias presentan pocos cambios, sí aumentan los activos líquidos por efecto de nuestro papel de recaudadores del canon autonómico de depuración, nuestra participación en la ejecución del convenio de desarrollo del Plan especial de infraestructuras de abastecimiento y depuración, firmado en su momento con la GMU, y demoras en el desarrollo del plan de inversiones.

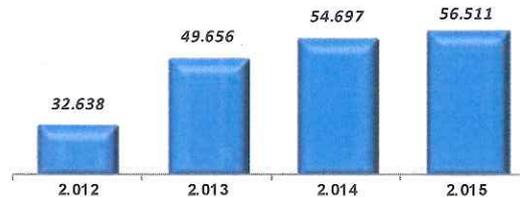
Del análisis del patrimonio neto y pasivo de la compañía, confirmamos el aumento en la cifras del patrimonio neto, a pesar de la distribución extraordinaria de dividendos practicada en 2015, incrementándose un 3,32 %.

> Fondo maniobra



> Patrimonio Neto

Miles €

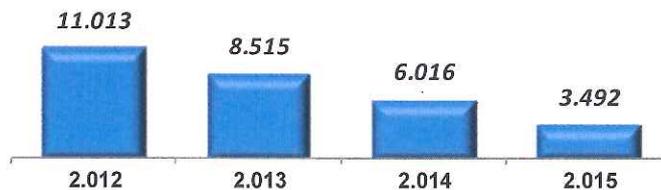


En el pasivo las variaciones de más significado se dan: en el no corriente, reflejo de la disminución de la deuda con entidades financieras y en el corriente con el aumento de saldo por deudas con empresas del grupo y asociadas, por el registro de los dividendos ordinarios y extraordinarios, pendientes de compensación con saldos deudores con Excmo. Ayuntamiento de Córdoba.

Los saldos acreedores por Otros pasivos financieros, que registran, fundamentalmente, los cobros por la tasa de higiene pública, pendiente de liquidación a Sadeco, y las facturaciones por el canon autonómico, pendientes de ingreso a la Junta de Andalucía, aumentan ligeramente. Los saldos pendientes de pago con proveedores y acreedores también lo hacen, en parte por la mayor actividad inversora, concentrada, además, en los últimos meses del ejercicio. El periodo medio de pago a proveedores se sitúa en 57,48 días. En el resto de saldos acreedores las variaciones son poco significativas.

> Endeudamiento bancario

Miles €



Aunque sin registro en balance, pues no se ha dispuesto aún, la empresa ha suscrito, una operación de préstamo con previa apertura de crédito por importe de cuatro millones de euros, con una duración de ocho años, dos de crédito y seis de préstamo, referenciados al Euribor.

El fondo de maniobra experimenta pocos cambios, si comparamos 2014 con 2015; las variaciones de activo y pasivo corriente arrojan cifras muy parecidas.

En el área de calidad, medio ambiente y riesgos laborales, mencionar que en 2015 se llevaron a cabo auditorías externas, de Seguimiento del Sistema Integrado de Gestión de la

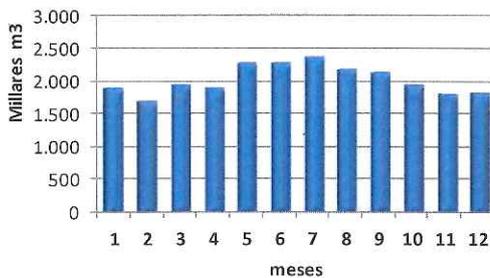
Calidad y Gestión Ambiental, y OHSAS para Sistemas de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo y la reglamentaria de Prevención, con resultados satisfactorios. Los principales objetivos gestionados por el sistema se han centrado en la mejora energética de nuestras instalaciones, sectorización de la red, puntos críticos en tratamiento, y el estudio de los plazos de resolución de quejas y reclamaciones, para su optimización. Se han cuantificado y evaluado los aspectos ambientales, solicitando, previamente, los valores de cuantificación a las áreas productoras. La compañía ha generado un total de 2.877,80 Kg de residuos peligrosos en el desarrollo de su actividad, que han sido gestionados por gestores autorizados.

En lo que respecta al apartado de Seguridad y Salud, el año 2015 ha sido bastante positivo, hecho que queda reflejado en los informes de resultado de realización de las auditorías según normas ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 y OHSAS 18001:2007, las no conformidades avalan, junto a los puntos fuertes indicados en éstas, el buen nivel en la realización de la gestión en Seguridad y Salud. La baja accidentalidad, tres accidentes totales durante el año, uno de ellos sin baja, reduce los índices comparativos con 2014, cifras que nos han llevado a obtener el incentivo regulado por el Real Decreto 404/2010, de 31 de marzo.

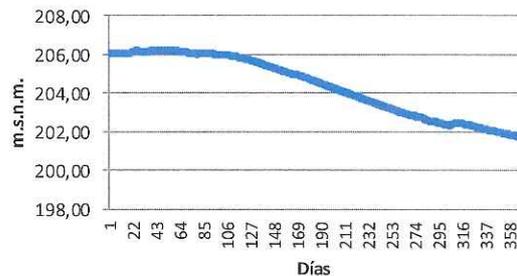
Desde Recursos Humanos se coordinó el Plan de Formación para 2015 que se ha desarrollado a lo largo del año, impartándose 68 cursos, con un número medio de empleados por curso de 16,46, 9.577 horas lectivas y una media de 18,17 horas por curso. De las actividades efectivamente realizadas 50 eran programadas y el resto no programadas y han versado, fundamentalmente, sobre materias relacionadas con el desempeño del puesto de trabajo, prevención de riesgos laborales e informática.

La producción de agua para consumo humano en la ETAP de Villa Azul ha tenido durante este año, una actividad productiva con un total de 24,64 hm³ de agua puesta a disposición de los consumidores de Córdoba, cantidad algo superior a la correspondiente del año pasado que fue de 24,35 hm³. Las producciones máximas se dieron en los meses estivales de junio a agosto. También en la planta de tratamiento del abastecimiento de Cerro Muriano se constata una cantidad de agua enviada a red ligeramente superior a la del año pasado, (0,37 hm³ frente a 0,34 hm³ en 2014).

Agua enviada a red de abastecimiento



Evolución Cota Guadalmellato



Respecto a su distribución mensual, destaca el aumento del consumo durante el periodo estival, característico de un abastecimiento con fuerte variación estacional, comparable con

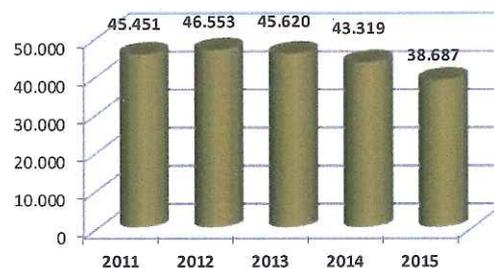
los resultados de consumo que se observan en otro abastecimiento de características similares como es el de la barriada de Trassierra. En cuanto a la evolución de la cota de embalse de Guadalmellato, del que se abastece la ciudad de Córdoba, si bien se apreció durante el primer trimestre del año, la ausencia de lluvia significativa ha propiciado la continua bajada misma. La escasa lluvia de este otoño apenas ha causado una recarga importante, apreciándose una muy ligera subida de su nivel a fin de año.

En el área de depuración de aguas residuales, reseñar, como dato destacable, el mantenimiento en la tendencia de disminución en la producción de lodos, iniciado a partir de la ampliación de la EDAR en 2010, tendencia que se ha ido consolidando con la optimización de algunos procesos, especialmente la deshidratación, este año se ha conseguido un mínimo de producción de 38.687 Tn frente a las casi 46.000 toneladas de años anteriores.

Caudales tratados "Golondrina" (Miles m3)



Producción fangos "Golondrina" (Tn)



En septiembre se inició la puesta en marcha de la EDAR anaerobia para los vertidos de AB Mauri, con una alimentación mínima que se ha ido incrementando escalonadamente.

En el laboratorio de calidad se han superado los 100.000 análisis/año en 2015, llevándose a cabo más de 24.000 tomas de muestras de aguas brutas para potabilización, aguas de consumo, aguas residuales domésticas e industriales y aguas depuradas. Continuándose con el programa de seguimiento de compuestos fitosanitarios en aguas brutas pre-potables de los embalses adscritos a EMACSA (Guadalmellato y Guadalupe) destinados a potabilización, así como de todas las fuentes naturales empleadas por EMACSA para posterior tratamiento, de acuerdo a lo exigido por la Autoridad Sanitaria. Todos los análisis llevados a cabo en aguas de consumo y requeridos por la Autoridad Sanitaria son cargados en la aplicación SINAC del Ministerio de Sanidad. En este sentido se realizan anualmente, en función del tipo de análisis de los recogidos en la normativa sectorial aplicable, los siguientes totales en los cuatro abastecimientos gestionados por EMACSA (Córdoba, Cerro Muriano, Trassierra y Medina Azahara):

- 1.378 Exámenes organolépticos.
- 446 Análisis de Control.
- 63 Análisis Completos.
- 224 Análisis en grifos de consumidores y centros públicos.

Por otro lado, como forma de aseguramiento de la calidad técnica de nuestros Laboratorios dentro de nuestros Sistemas Certificados de Calidad, Medio Ambiente y Salud Laboral se ha

participado en los ejercicios independientes de inter-comparación de laboratorios Calitax-Labaqua-2015 sobre analítica de aguas y microbiología de aguas de consumo, en donde se han obtenido resultados satisfactorios en los cuatro ejercicios resueltos.

Se sigue procediendo al control sistemático de todos los vertidos industriales existentes en el municipio como forma tanto de mejorar el medio ambiente urbano como de optimizar nuestras redes de saneamiento y nuestras depuradoras de aguas residuales urbanas. En este sentido, se investigan todas las nuevas solicitudes de vertidos industriales al alcantarillado, estableciendo las condiciones técnicas aplicables para su ingreso en la red de saneamiento. Como datos generales del seguimiento en 2.015 de vertidos industriales, del total de análisis computados, 1.945 correspondieron a este apartado en el que se llevaron a cabo 453 inspecciones de empresas y establecimientos asimilados.

Cabe reseñar la intervención de técnicos de la subárea como ponentes en diferentes Jornadas Técnicas sobre aguas de consumo y residuales desarrolladas durante 2.015:

- Facultad de Ciencias de la Universidad de Córdoba, conferencia: "Los Servicios de Agua Urbanos en España. Situación actual y retos".

- Las Palmas de Gran Canaria, ponencia: "Control de la contaminación en origen: una vía para hacer más eficiente el funcionamiento de las redes de saneamiento".

- Curso de Tratamiento de Aguas Residuales y Explotación de Estaciones Depuradoras del Centro de Experimentación y Estudios de Obras Públicas-CEDEX (Ministerio de Fomento-Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente),

- XXXIII Jornadas Técnicas de la Asociación Española de Abastecimientos de Agua y Saneamiento (AEAS, Burgos), "Aplicación de las Normas de Calidad Ambiental a las EDAR" y "Generación de subproductos de desinfección en el proceso de potabilización de aguas".

- IV Jornadas de Ingeniería del Agua (Universidad de Córdoba), "El ciclo integral del agua en Córdoba. Flujos de materia implicados y huella de carbono asociada".

Durante el curso 2.014-2.015 se han desarrollado prácticas tuteladas en nuestros Laboratorios (ETAP Villa Azul y EDAR) bajo convenios de colaboración suscritos con la Universidad de Córdoba, el Colegio de Químicos de Sevilla y dentro del Programa Emple@joven-Iniciativ@emprende Con ello se consigue colaborar de una forma eficaz y práctica en la formación de futuros profesionales del mundo del agua.

Por el área de mantenimiento, durante el año 2015, las actuaciones de más relevancia se han concretado en:

- ✓ Actuaciones de mejora energética de instalaciones.
- ✓ Adecuación del partidor a la EBAR del Botánico.
- ✓ Instalación de la dosificación de MnO_4K en la ETAP de Villa Azul.
- ✓ Mejora de la capacidad y eficiencia de producción de aire de los reactores del tratamiento biológico de la EDAR La Golondrina.
- ✓ Válvula regulación de caudal del nuevo depósito de agua bruta de Villa Azul.
- ✓ Adecuación del sistema de dosificación de reactivos de la EDAR La Golondrina.
- ✓ Mejora en el sistema de desodorización de la EDAR La Golondrina.

Además, desde esta área de se ha gestionado el mantenimiento integral de 2.375 equipos, que han supuesto 10.381 actuaciones de mantenimiento preventivo, con un índice de cumplimiento del 100% y 112 actuaciones de mantenimiento correctivo, con un índice de ratio de averías del 98% y de cumplimiento del 95%.

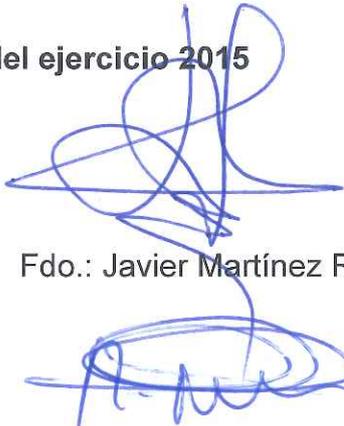
En cuanto a la evolución previsible de la sociedad para 2016, ésta se materializa en el presupuesto y plan financiero, aprobado en Junta General celebrada con fecha 06/02/2016, que analiza la composición y evolución de las principales magnitudes económicas y financieras de la empresa para el ejercicio 2.016, que se ha redactado con la intención de garantizar la cobertura de los costos de explotación, el desarrollo de las inversiones programadas y el cumplimiento de las obligaciones contraídas. Este estado previsional contempla el acceso al mínimo vital en el suministro de agua potable para personas en riesgo de exclusión social, medida dirigida a aquellas personas que aun acogiéndose a las ayudas existentes, bono social y fraccionamiento de pago, no tengan capacidad económica suficiente para hacer frente al consumo de sus hogares y que se concreta como una bonificación tarifaria, a aplicar tanto a la componente variable como a la fija. Los estados que contiene el plan financiero, registran el diferimiento en la materialización de la compensación de la deuda entre el Excmo. Ayuntamiento y la compañía, por dividendos pendientes de reparto y saldos deudores, hasta la tramitación del oportuno expediente de reconocimiento de crédito parte del Ayuntamiento. En el plan se cuantifican inversiones por 6.160.411 euros, cuya financiación será cubierta, con recursos generados por la empresa y con la total disposición de la póliza de crédito.

Desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de redacción de este informe, no se han presentado acontecimientos que puedan afectar significativamente en la información que reflejan las cuentas anuales.

Informe de Gestión del ejercicio 2015



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: Javier Martínez Ruíz



Fdo.: Rafael Del Castillo Gomáriz



Fdo.: Rafael Morales Pozo



Fdo.: Said Faz Kadir



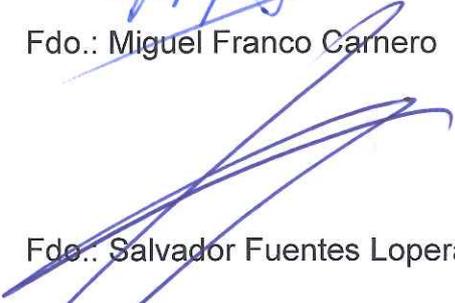
Fdo.: José Antonio Nieto Ballesteros



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Carlos Ordóñez Castro



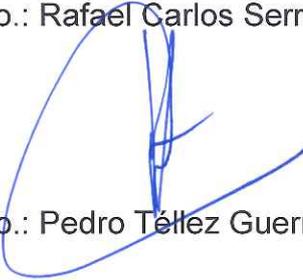
Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



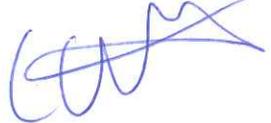
Fdo.: Rafael Carlos Serrano Haro



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Valeriano Lavela Pérez
(Secretario)