

Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría de Cuentas
Anuales emitido por un Auditor
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A.
(Sociedad Unipersonal):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Empresa Municipal de Aguas de Córdoba, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Importe neto de la cifra de negocios - Integridad y valoración de transacciones

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene por objeto la gestión del ciclo integral del agua en el término municipal de Córdoba.

La práctica totalidad de los ingresos de la Sociedad tiene su origen en la facturación a los abonados, la cual es consecuencia de las tarifas anualmente aprobadas por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba y de los volúmenes de agua gestionados en concepto de abastecimiento, saneamiento y depuración.

Considerando el elevado número de transacciones facturables y la existencia de diferentes tipos de tarifas establecidas, la integridad y valoración de las transacciones registradas como importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad han sido considerados un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido una combinación de pruebas de verificación de que los controles relevantes relacionados con la aprobación de nuevos contratos con abonados, la fijación de tarifas por los consumos y la facturación íntegra de los consumos a los abonados operan eficazmente, conjuntamente con procedimientos analíticos sustantivos relativos a la razonabilidad de la cifra de ingresos registrada en relación a los distintos tipos de consumos y tarifas aprobadas.

El desglose de información requerido por la normativa contable aplicable a este respecto se incluye en la nota 15 de la memoria adjunta.

Importe neto de la cifra de negocios – Corte de operaciones

Descripción

Tal y como se ha indicado anteriormente, la Sociedad tiene por objeto la gestión del ciclo integral del agua en el término municipal de Córdoba.

La facturación de las ventas efectuada por la Sociedad se realiza con las periodicidades establecidas en los ciclos de facturación correspondientes, por lo que el reconocimiento de ingresos requiere de la estimación de consumos de los abonados para aquellas lecturas de contador que comprenden diferentes ejercicios económicos y que se correspondan con la primera lectura de contador de cada ejercicio.

Este requerimiento de estimaciones es el que motiva que el corte de operaciones en relación al reconocimiento de ingresos sea considerado como un área de atención significativa en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implantación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de contabilización de ingresos pendientes de facturar por venta de agua a abonados así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos que han incluido, entre otros, la evaluación de la razonabilidad de los importes registrados como Clientes, facturas pendientes de emitir, respecto a las tendencias de periodos anteriores comparables y la verificación del cálculo realizado por la Sociedad respecto de la estimación del devengo en el ejercicio en curso de la facturación realizada.

Por último, hemos validado que la nota 9 de la memoria adjunta incluye los desgloses necesarios en relación con esta cuestión.

Saldos mantenidos con el accionista único

Descripción

Tal y como se indica en la nota 10 de la memoria, la Sociedad tiene por accionista único al Excmo. Ayuntamiento de Córdoba con el que mantiene saldos significativos. En concreto, tal y como se detalla en las notas 9.2 y 12.5, la Sociedad mantiene saldos deudores derivados de la facturación de agua en los últimos ejercicios y saldos acreedores por distintos conceptos. La importancia y la antigüedad de los saldos relativos a algunos conceptos, es el motivo por el cual se ha considerado la evaluación de la razonabilidad de dichos saldos y, con ello, de la recuperabilidad de aquellos de signo deudor, como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el análisis de la política y procedimientos desarrollados por la Sociedad para el registro de las transacciones con su accionista único que dan lugar a los saldos descritos, con especial énfasis en los aspectos relativos a los requisitos fijados para su reconocimiento contable, obteniendo y analizando la documentación facilitada por la Sociedad para soportar dicho registro contable.

Asimismo, se ha remitido y obtenido confirmación de los saldos mantenidos al cierre del ejercicio con el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba y, en su caso, conciliación de la citada confirmación con los registros contables de la Sociedad.

Por último, hemos verificado que en las notas 9 y 12 de la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las dos páginas siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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



Daniel Carrasco Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 17491

18 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 07/18/00470
COPIA

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



***Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2017***





Balance

EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresado en Euros sin decimales)

ACTIVO	Notas de la Memoria	2017	2016
ACTIVO NO CORRIENTE		63.696.680	62.356.523
INMOVILIZADO INTANGIBLE	Nota 5	1.190.012	1.261.140
Aplicaciones informáticas		288.599	383.975
Otro inmovilizado intangible		901.413	877.165
INMOVILIZADO MATERIAL	Nota 6	61.098.563	59.724.815
Terrenos y construcciones		7.659.073	7.938.277
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		45.107.740	47.357.075
Inmovilizado en curso y anticipos		8.331.750	4.429.463
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	Nota 7	1.408.105	1.370.568
Créditos a terceros		50.856	56.768
Otros activos financieros		1.357.249	1.313.800
ACTIVO CORRIENTE		32.509.666	31.194.187
EXISTENCIAS	Nota 8	5.221.241	5.079.705
Materias primas y otros aprovisionamientos		751.269	911.500
Productos en curso		4.469.972	4.168.205
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS A COBRAR		8.433.903	11.085.034
Clientes por ventas y prestación de servicios	Nota 9.1	7.129.280	6.725.073
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 9.2	811.063	2.079.603
Deudores varios	Nota 9.3	280.534	1.254.986
Personal	Nota 7	37.290	43.745
Otros Créditos con las administraciones públicas	Nota 14	175.736	981.627
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		78.181	366.299
Otros activos financieros	Nota 7	78.181	366.299
PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO		38.786	229.389
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES		18.737.555	14.433.760
Tesorería		18.737.505	14.433.705
Otros activos líquidos equivalentes		50	55
TOTAL ACTIVO		96.206.346	93.550.710



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

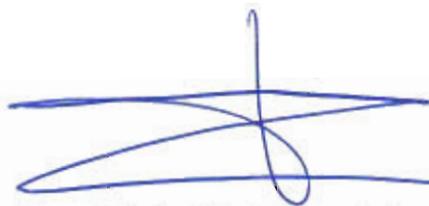
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresado en Euros sin decimales)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	2017	2016
<u>PATRIMONIO NETO</u>	Nota 10	63.394.778	55.485.205
FONDOS PROPIOS		50.980.916	41.958.335
Capital		8.510.332	8.510.332
Capital escriturado		8.510.332	8.510.332
Reservas		35.732.306	29.182.181
Legal y estatutaria		9.765.245	9.765.245
Otras Reservas		25.967.061	19.416.936
Resultado del ejercicio	Nota 3	6.738.278	4.265.822
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	Nota 10.5	12.413.862	13.526.870
Subvenciones en capital		12.413.862	13.526.870
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		15.483.363	15.768.309
PROVISIONES A LARGO PLAZO	Nota 11	9.004.021	10.553.022
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		8.966.432	10.186.780
Obligaciones por otras responsabilidades		37.589	366.242
DEUDAS A LARGO PLAZO	Nota 12	3.261.411	1.852.930
Deudas con entidades de crédito		1.888.947	521.347
Otros pasivos financieros		1.372.464	1.331.583
PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	Nota 13	3.217.931	3.362.357
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		17.328.205	22.297.196
PROVISIONES A CORTO PLAZO	Nota 11	0	64.175
DEUDAS A CORTO PLAZO	Nota 12.1	5.236.745	4.079.367
Deudas con entidades de crédito		589.591	436.234
Otros pasivos financieros		4.647.154	3.643.133
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS CORTO PLAZO	Nota 12.5	1.806.394	7.435.116
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	Nota 12.6	10.285.066	10.718.538
Proveedores		708.259	728.008
Acreedores varios		2.315.460	3.044.874
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)		214.773	203.519
Pasivos por impuestos corrientes		12.699	2.468
Otras deudas con la Administración Pública	Nota 14	1.319.942	1.179.846
Anticipos de clientes		5.713.933	5.559.823
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		96.206.346	93.550.710



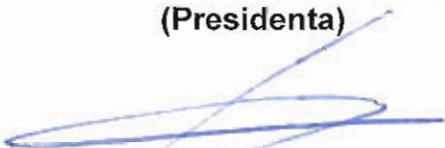
Balance formulado con fecha 27 de marzo de 2018



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



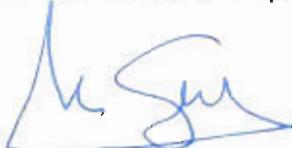
Fdo.: María J. Liñán Ojeda



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



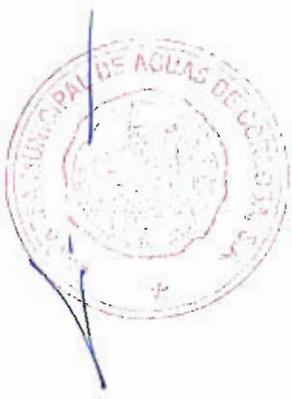
Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



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 2017 Y 2016**
(Expresado en Euros sin decimales)

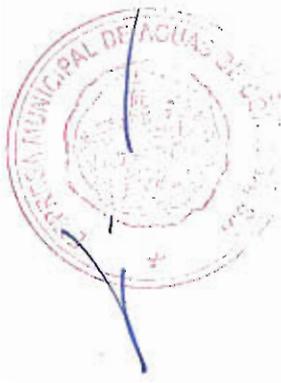
	Notas de la Memoria	2017	2016
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 15,1	38.550.732	38.632.012
Ventas		37.978.600	37.836.334
Prestación de Servicios		572.132	795.678
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Obras en curso)		301.767	723.035
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.148.166	1.892.028
Aprovisionamientos		(8.937.949)	(9.638.568)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 15.2	(5.005.891)	(5.062.813)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.932.058)	(4.575.755)
Otros ingresos de explotación		725.128	503.826
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		725.128	503.826
Gastos de personal	Nota 15.3	(14.797.899)	(14.841.238)
Sueldos, salarios y asimilados		(10.631.796)	(10.750.738)
Cargas sociales		(3.908.819)	(3.806.647)
Provisiones		(257.284)	(283.853)
Otros gastos de explotación		(5.443.287)	(8.457.519)
Servicios exteriores		(2.641.842)	(2.601.147)
Tributos		(2.430.476)	(2.136.751)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 9.3	(166.331)	(3.468.828)
Otros gastos de gestión corriente		(204.638)	(250.793)
Amortizaciones del inmovilizado	Nota 5 y 6	(5.707.457)	(5.478.087)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.113.008	1.266.895
Excesos de provisiones		105.575	0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.993)	(1.489)
Resultados por enajenaciones y otras		(2.993)	(1.489)
<u>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</u>		<u>7.054.791</u>	<u>4.600.895</u>
Ingresos financieros		15.222	12.175
De valores negociables y otros instrumentos financieros		15.222	12.175
De terceros		15.222	12.175
Gastos financieros		(319.036)	(344.780)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(293.371)	(257.959)
Por actualización de provisiones		(25.665)	(86.821)
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>		<u>(303.814)</u>	<u>(332.605)</u>



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Euros sin decimales)

	Notas de la Memoria	2017	2016
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>		<u>6.750.977</u>	<u>4.268.290</u>
Impuesto sobre beneficios	Nota 14.2	(12.699)	(2.468)
<u>RTDO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</u>		<u>6.738.278</u>	<u>4.265.822</u>
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	Nota 3	<u>6.738.278</u>	<u>4.265.822</u>



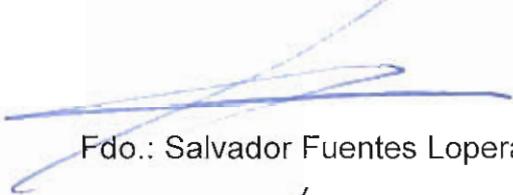
Cuenta de Pérdidas y Ganancias formulada con fecha 27 de marzo de 2018



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



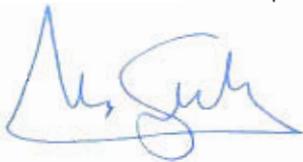
Fdo.: María J. Liñán Ojeda



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



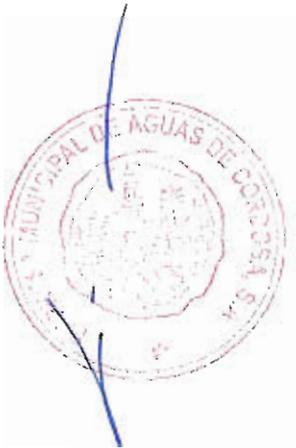
Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



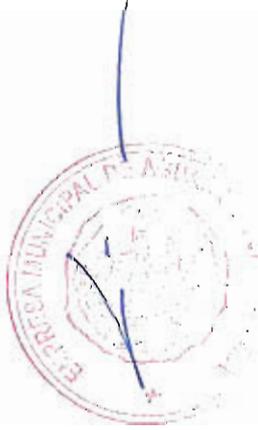
Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



***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 2017 Y 2016

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		6.738.278	4.266.822
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	Nota 11.1	1.395.177	(2.207.216)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		1.395.177	(2.207.216)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 10.5	(1.113.008)	(1.266.895)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(1.113.008)	(1.266.895)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		7.020.447	791.711

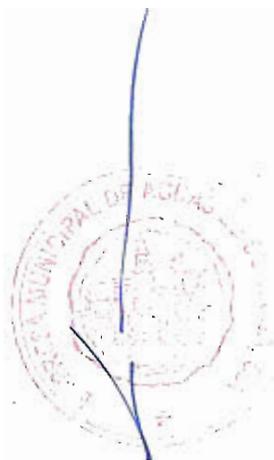
EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

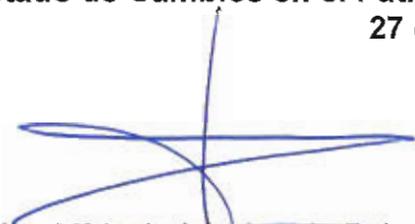
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2015	8.510.332	25.937.407	7.269.320	14.793.765	56.510.824
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016	8.510.332	25.937.407	7.269.320	14.793.765	56.510.824
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(2.207.216)	4.265.822	(1.266.895)	791.711
Distribución de dividendos	-	-	(1.817.330)	-	(1.817.330)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.451.990	(5.451.990)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016	8.510.332	29.182.181	4.265.822	13.526.870	55.485.205
Ajustes por errores 2016	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2016	8.510.332	29.182.181	4.265.822	13.526.870	55.485.205
Total ingresos y gastos reconocidos	-	1.395.177	6.738.278	(1.113.008)	7.020.447
Distribución de dividendos	-	-	(1.066.455)	-	(1.066.455)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.154.948	(3.199.367)	-	1.955.581
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017	8.510.332	35.732.306	6.738.278	12.413.862	63.394.778



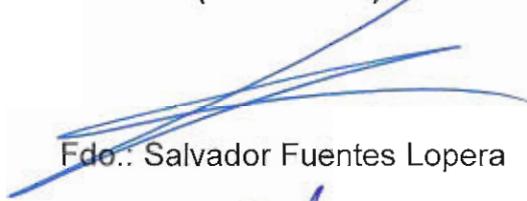
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto formulado con fecha
27 de marzo de 2018**



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Patos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



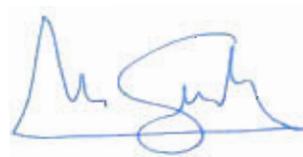
Fdo.: María J. Liñán Ojeda



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



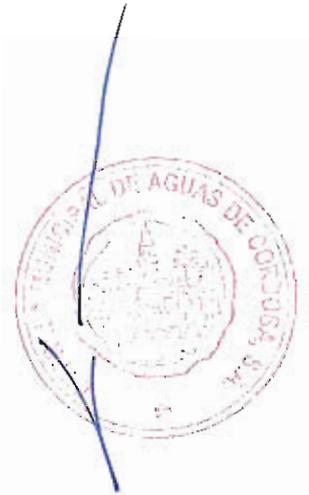
Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



Estado de Flujos de Efectivo

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

2017 2016

A) FLUJOS DE EFECTIVO POR LA OPERACIONES

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	6.750.977	4.268.290
2. Ajustes del resultado	4.846.596	8.320.073
a) Amortización del inmovilizado (+)	5.707.457	5.478.087
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	166.331	3.468.828
c) Variación de provisiones (+/-)	(217.998)	307.448
d) Imputación de subvenciones (-)	(1.113.008)	(1.266.895)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0	0
f) Ingresos financieros (-)	(15.222)	(12.175)
g) Gastos financieros (+)	319.036	344.780
3. Cambios en el capital circulante	2.219.785	(2.655.752)
a) Existencias (+/-)	(141.536)	(869.409)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	2.484.800	(2.221.176)
c) Otros activos corrientes (+/-)	478.721	(108.075)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(457.774)	158.494
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	-	-
f) Otros activos y pasivos no corrientes	(144.426)	384.414
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(292.210)	(250.885)
a) Pagos de intereses (-)	(294.733)	(260.592)
b) Cobros de intereses (+)	15.222	12.175
c) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(12.699)	(2.468)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	13.525.148	9.681.726

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

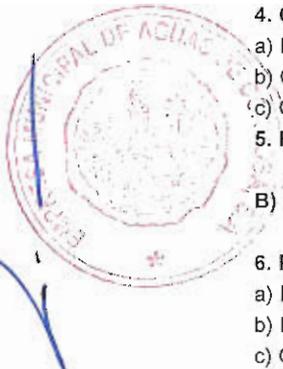
6. Pagos por inversiones (-)	(7.047.614)	(7.172.172)
a) Inmovilizado intangible	(75.333)	(215.061)
b) Inmovilizado material	(6.934.744)	(6.939.465)
c) Otros activos financieros	(37.537)	(17.646)
7. Cobros por desinversiones (+)	0	0
a) Inmovilizado material	0	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(7.047.614)	(7.172.172)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

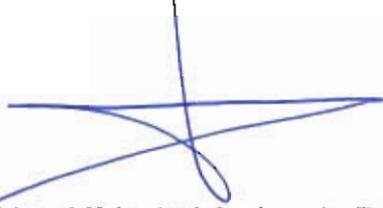
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(2.173.739)	(2.646.152)
Emisión:		
a) Deudas con entidades de crédito		
Devolución y amortización		
b) Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	1.520.956	(2.534.868)
c) Devolución y amortización de otros pasivos	1.044.902	(145.182)
d) Dividendos Excmo. Ayuntamiento	(1.066.456)	(1.817.330)
e) Otras deudas con el Ayuntamiento	(3.673.141)	1.851.228
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.173.739)	(2.646.152)

D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES

	4.303.795	(136.598)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	14.433.760	14.570.358
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.737.555	14.433.760



Estado de Flujos de Efectivo formulado con fecha 27 de marzo de 2018



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



Fdo.: María J. Liñán Ojeda



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



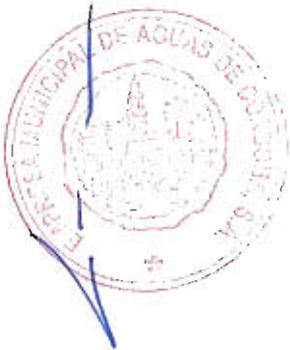
Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



Memoria

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017, se someterán a la aprobación por el accionista único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas

anuales del ejercicio 2016 fueron aprobadas con fecha 9 de mayo de 2017.

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 2017, 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 2017 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2016.
- 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 2016.
- g) La Compañía amortiza su inmovilizado siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada.

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 2017
A Reservas voluntarias	5.053.709
A Dividendos Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	1.684.569
Total	6.738.278

- b) Durante el ejercicio 2.017 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 2017 y 2016, 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.

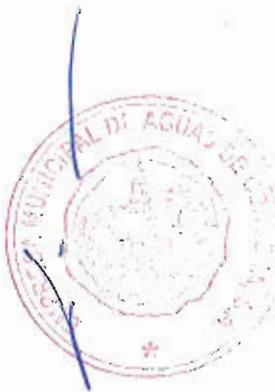
Tal y como se detalla en el apartado b) de esta nota, la compañía optó por no registrar, al considerar de difícil cuantificación, el valor de las instalaciones objeto de reversión con motivo de la constitución del derecho de superficie sobre los solares en los que se ubicaba la anterior sede social.

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 depura los vertidos de dicha industria. La propiedad de las mencionadas instalaciones es de EMACSA, financiando A.B. Mauri Food S.A. su construcción, compensándola por las inversiones realizadas con un importe igual al presupuesto de liquidación de la mencionada instalación. Por este concepto la compañía facturó en 2016 a la citada industria 122.123 euros, 261.510 en 2015, con abono a la cuenta de Periodificaciones a largo (Anticipos por ventas y prestación de servicios). Una vez finalizada la obra, la totalidad de los cobros anticipados han comenzado a imputarse a resultados en 2017.

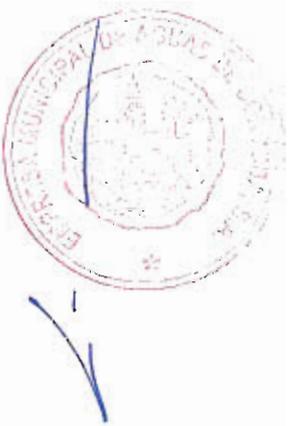
Además, con motivo de la ejecución del proyecto de construcción de la Estación de Bombeo de Aguas Residuales (EBAR) en la Barriada de los Ángeles, una industria ubicada en el Polígono Industrial solicitó incrementar el límite de sus vertidos autorizados, comprometiéndose a financiar un determinado porcentaje de las obras del bombeo. Las cantidades cobradas en 2016 por este concepto con abono a Periodificaciones a largo plazo han sido 262.291 euros. Una vez finalizadas las obras los importes cobrados serán imputados a resultados en un plazo igual al periodo de amortización de la instalación.

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 modificó el criterio en lo relativo al registro de la amortización, iniciándose ésta 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).

f) 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.

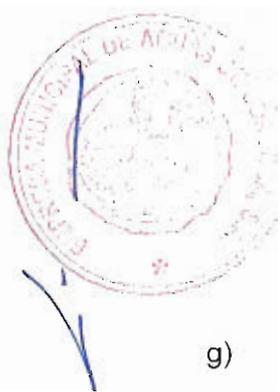


El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre 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.

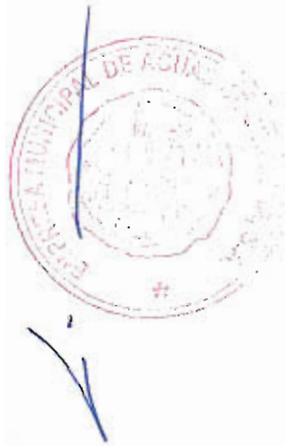
2) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Compañía.

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 2017, 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 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2017

	Saldo al 31-12-2016	Aumentos	Trasposos	Saldo al 31-12-2017
Aplicaciones Informáticas	1.377.061	46.045		1.423.106
Derechos. Activos cedidos en uso	2.853.914			2.853.914
Anticipos para Inmovilizado Intangible	202.566	29.289		231.855
Euros	4.433.541	75.334		4.508.875

Amortización	Saldo al 31-12-2016	Aumentos	Bajas	Saldo al 31-12-2017
Aplicaciones Informáticas	993.086	141.422		1.134.508
Derechos. Activos cedidos en uso	2.179.315	5.040		2.184.355
Euros	3.172.401	146.461		3.318.863

Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	4.433.541	4.508.875
Amortizaciones	-3.172.401	-3.318.863
Total neto	1.261.140	1.190.012

Ejercicio 2016

	Saldo al 31-12-2015	Aumentos	Traspasos	Saldo al 31-12-2016
Aplicaciones Informáticas	1.364.566	12.495		1.377.061
Derechos. Activos cedidos en uso	2.853.914			2.853.914
Anticipos para inmovilizado Intangible		202.566		202.566
Euros	4.218.480	215.061		4.433.541

Amortización	Saldo al 31-12-2015	Aumentos	Bajas	Saldo al 31-12-2016
Aplicaciones Informáticas	858.067	135.019		993.086
Derechos. Activos cedidos en uso	2.174.276	5.040		2.179.315
Euros	3.032.343	140.059		3.172.401

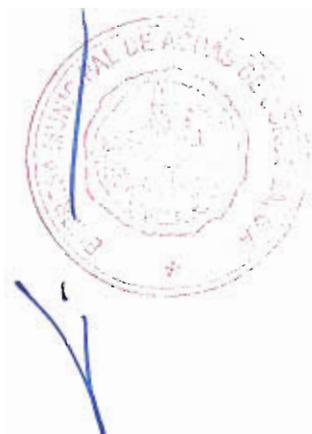
Total inmovilizado intangible	Saldo inicial	Saldo final
Coste	4.218.480	4.433.541
Amortizaciones	-3.032.343	-3.172.401
Total neto	1.186.137	1.261.140

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 2017 y 2016 la Compañía tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Aplicaciones informáticas	Valor contable (bruto)	
	2017	2016
Total	719.428	693.182

Activos cedidos en uso	Valor contable (bruto)	
	2017	2016
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	21.963
DEPOSITOS REGULADORES	251.052	251.052
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	2.018.032



- 5.3 Al cierre del ejercicio 2017, la Compañía tenía compromisos firmes de compra de elementos para el inmovilizado intangible por importe de 204.120 euros.

- 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 2017

y 2016, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2017

Coste	Saldo al 31-12-16	Aumentos	Disminuc.	Traspaso de Inmovil. en curso	Saldo al 31-12-17
Terrenos y bienes naturales	1.721.007	749			1.721.756
Construcciones	9.669.690		-1.596		9.668.095
Instalaciones técnicas	151.408.527	19.080	-67.018	1.764.632	153.125.221
Maquinaria	758.862	10.330	-3.345		765.847
Utilillaje	372.554	7.447	-4.520		375.481
Otras instalaciones	300.156				300.156
Mobiliario	919.074	4.275			923.349
Equipos para proc. de inform.	641.017	51.392	-34.487		657.922
Elementos de transporte	774.441	111.388			885.829
Otro inmoviliz. Material	3.052.838	2.310	-293.618	1.063.848	3.825.378
Anticipos e inmovil. en curso	4.429.464	6.730.766		-2828.480	8.331.750
Euros	174.047.630	6.937.737	-404.584	0	180.580.783

Amortización	Saldo al 31-12-16	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31-12-17
Construcciones	3.452.421	279.218	-861	3.730.778
Instalaciones técnicas	105.525.545	4.726.685	-65.617	110.186.613
Maquinaria	690.814	12.348	-2.493	700.669
Utilillaje	352.555	10.325	-4.520	358.360
Otras instalaciones	223.299	1.888		225.187
Mobiliario	839.126	13.749		852.875
Equipos para proc. de inform.	486.382	68.961	-34.481	520.862
Elementos de transporte	677.805	77.902		755.707
Otro inmoviliz. material.	2.074.868	369.919	-293.618	2.151.169
Euros	114.322.815	5.560.995	-401.590	119.482.220

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	174.047.630	180.580.783
Amortizaciones	114.322.815	119.482.220
Total neto	59.724.815	61.098.563

Del conjunto de inversiones, las más significativas se han centrado en actuaciones de renovación y rehabilitación de redes de abastecimiento y saneamiento, de ellas las más destacadas:

- Renovaciones en redes de abastecimiento y saneamiento por importe de 4.017.809 euros siendo las principales las realizadas en las Barriadas de Fray Albino, Cañero, Avda. de la Victoria-Santa Teresa Jornat, Polígono La Torrecilla.
- Rehabilitación de arterias de abastecimiento y colectores de alcantarillado en la ciudad, de este programa se han ejecutado obras de la 2ª fase con una inversión de 1.022.336 euros.

Otras actuaciones han tenido como destino la ETAP de Villa Azul y la Barriada Los Angeles, concretándose en los siguientes proyectos:

- Etap Villa Azul: Rehabilitación de depósitos y otros edificios, sistema cubiertas pulsators, por importe de 361.018 euros.
- Estación de bombeo de Aguas residuales de la Barriada de los Ángeles por un importe de 424.463 euros.

Ejercicio 2016

Coste	Saldo al 31-12-15	Aumentos	Disminuc.	Traspaso de Inmovil. en curso	Saldo al 31-12-16
Terrenos y bienes naturales	1.713.156	7.851			1.721.007
Construcciones	9.030.490			639.200	9.669.690
Instalaciones técnicas	143.145.560	23.726	-5.523	8.244.764	151.408.527
Maquinaria	754.913	5.445	-1.496		758.862
Utillaje	360.491	12.572	-509		372.554
Otras instalaciones	300.156				300.156
Mobiliario	893.912	25.162			919.074
Equipos para proc. de inform.	605.128	37.312	-1.423		641.017
Elementos de transporte	774.441				774.441
Otro inmoviliz. Material	3.029.015	12.585		11.238	3.052.838
Anticipos e inmovil. en curso	6.508.281	6.816.385		-8.895.202	4.429.464
Euros:	167.115.543	6.941.038	-8.951	0	174.047.630

Amortización	Saldo al 31-12-15	Aumentos	Disminuc.	Saldo al 31-12-16
Construcciones	3.180.512	271.909		3.452.421
Instalaciones técnicas	101.024.041	4.507.026	-5.522	105.525.545
Maquinaria	679.089	12.622	-897	690.814
Uillaje	340.126	12.938	-509	352.555
Otras instalaciones	221.411	1.888		223.299
Mobiliario	824.217	14.909		839.126
Equipos para proc. de inform.	410.565	76.267	-450	486.382
Elementos de transporte	574.982	102.823		677.805
Otro inmoviliz. material	1.737.222	337.646		2.074.868
Euros	108.992.165	5.338.028	-7.378	114.322.815

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	167.115.543	174.047.630
Amortizaciones	108.992.165	114.322.815
Total neto	58.123.378	59.724.815

Del conjunto de inversiones, podemos distinguir las actuaciones que tuvieron como destino nuestras centrales de tratamiento de agua residual Edar Golondrina y la Estación depuradora de agua potable Villa Azul, concretándose en los siguientes proyectos:

- Edar de la Golondrina con la Mejora de la capacidad y eficiencia de producción de aire de los reactores del tratamiento biológico y la Edar anaerobia para depuración de vertidos de AB Mauri por importe de 952.435 y 396.301 euros respectivamente.
- Etap Villa Azul: Nueva cubierta rígida de los pulsators, por importe de 154.372 euros.

Las inversiones más importantes en nuestras redes han sido:

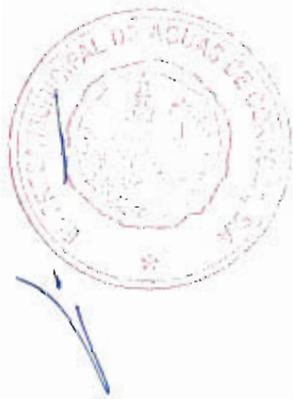
- Renovaciones en redes de abastecimiento y saneamiento las principales en Barriadas de Fray Albino y Campo de la Verdad por 472.025 euros, Cañero por 380.121 euros y Alcolea por 277.489 euros.
- Rehabilitación de arterias de abastecimiento y colectores de alcantarillado, de este programa se han ejecutado obras de la 1ª y 2ª fase con una inversión de 1.060.052 euros.
- Instrumentación de la red de alcantarillado por un valor de 955.983.

6.2 Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 la Compañía tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2017

Captaciones	181.310
Edificios	363.311
Instalaciones	68.162.070
Aparatos de medida y control	323.878
Maquinaria	660.670
Utillaje	339.018
Equipos para proceso de información	364.481
Elementos de transporte	470.934
Mobiliario	786.977
	<u>Euros 71.652.649</u>

Ejercicio 2016



Captaciones	181.310
Edificios	360.738
Instalaciones	66.648.142
Aparatos de medida y control	591.999
Maquinaria	652.463
Utillaje	329.164
Equipos para proceso de información	382.324
Elementos de transporte	131.795
Mobiliario	782.531
	<u>Euros 70.060.466</u>

- 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 2017, la Compañía tenía compromisos firmes de compra de elementos para el inmovilizado material por importe de 4.714.962 euros y 3.574.687 euros al cierre del ejercicio 2016.
- 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 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Importe	2.018	2.019 y siguientes	Indefinido
Préstamos al personal	50.856		50.856	
Depósitos y fianzas constituidas	1.435.430	78.181		1.357.249
Euros	1.486.286	78.181	50.856	1.357.249

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 37.290 euros.

Ejercicio 2016

	Importe	2.017	2.018 y siguientes	Indefinido
Préstamos al personal	56.768		56.768	
Depósitos y fianzas constituidas	1.680.099	366.299		1.313.800
Euros	1.736.867	366.299	56.768	1.313.800

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 43.745 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. (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 1,53 %.

NOTA 8 - EXISTENCIAS

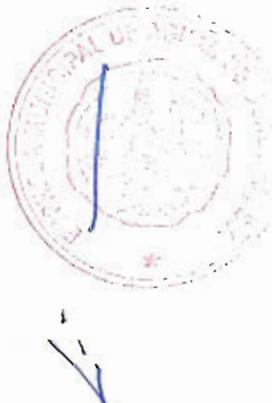
El detalle de las cuentas del epígrafe “Existencias” al cierre del ejercicio 2016 y 2015 es el siguiente:

Ejercicio 2017

Materiales	751.269
Trabajos por cta. de terceros en curso	<u>4.469.972</u>
Euros	<u>5.221.241</u>

Ejercicio 2016

Materiales	911.500
Trabajos por cta. de terceros en curso	<u>4.168.205</u>
Euros	<u>5.079.705</u>



En el ejercicio 2.017 y 2.016 en el epígrafe de “Trabajos por cta. de terceros en Curso” se recoge, por importe de 4.274.310 y 4.102.395 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 2.017, correspondientes a los proyectos de arteria y expansión 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 2017 y 2016 son los siguientes:

	Saldo al 31-12-2017	Saldo al 31-12-2016
Clientes por ventas y Canon depuración	7.825.647	7.424.344
Provisiones por deterioro de valor	-1.257.101	-1.106.751
Clientes por trabajos, suministros	1.012.465	843.288
Provisiones por deterioro de valor	-451.731	-435.808
	7.129.280	6.725.073

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 3.301.787,98 euros (3.335.419 euros en 2016).

- 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 31-12-2017	Saldo al 31-12-2016
Por ventas y Canon Autónomico	418.062	2.147.520
Provisiones por deterioro del valor		-242.632
Por trabajos y servicios diversos	393.001	3.170.551
Provisiones por deterioro del valor		-2.995.836
	811.063	2.079.603

Las facturaciones realizadas al Excmo. Ayuntamiento de Córdoba por prestación de servicios han sido de 218.286 en 2017 y 69.565 euros en 2016.

En concepto de canon de mejora de infraestructuras hidráulicas de depuración (Ley de Aguas de Andalucía) y otros se han registrado 451.894 en 2017 y 536.092 euros en 2016.

- 9.3 Deudores varios

Su detalle es el siguiente:

	Saldo al 31-12-2017	Saldo al 31-12-2016
Empresa grupo Excmo. Ayuntamiento		2.553
Otros deudores	280.534	1.252.433
Euros	280.534	1.254.986

La partida de otros deudores registra en 2017 el saldo con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir consecuencia de resoluciones favorables en diferentes litigios, por importe de 40.601 euros, 125.584 en 2016, además de cuotas de IVA soportado pendiente de deducción por 136.873 euros.

La partida de Otros deudores registró en 2016 un anticipo a Sadeco a cuenta de la facturación del transporte y tratamiento de lodos año por importe de 1.000.000 euros, saldos con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, consecuencia de resoluciones favorables en diferentes litigios, por importe de 125.584 euros.

El total de los saldos deudores con el Excmo. Ayuntamiento en 2017 y 2016 es de 811.063 y 2.079.603 euros 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.

En 2017, se ha registrado, por 166.331 euros, una pérdida por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes (230.360 euros en 2016). El importe de la provisión al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.708.832 euros (1.542.559 euros en 2016). Los Administradores estiman que se recuperará una parte de las cuentas a cobrar provisionadas.

En 2017 se ha cancelado la provisión existente por operaciones con empresas del grupo de 3.238.467 euros correspondiente a facturaciones por venta de agua y otros servicios prestados en los años 2010 a 2014, por considerarse definitivamente incobrables.

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 2017 y 2016 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 2.017 y 2.016, 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 2017 en 3.199.367 euros como consecuencia de la aplicación del resultado de 2016, aprobado en Junta General de fecha 9 de mayo de 2017, y 1.955.581 euros por la revocación en Junta General celebrada el 29 de junio de 2017, de otro acuerdo de la propia Junta General de fecha 25 de abril de 2015 de distribución extraordinaria de dividendos, cuyo destino era, junto con los dividendos del año 2014, la cancelación total de la deuda del Excmo. Ayuntamiento con la compañía a esa fecha, acordándose su integración en Reservas de libre disposición.

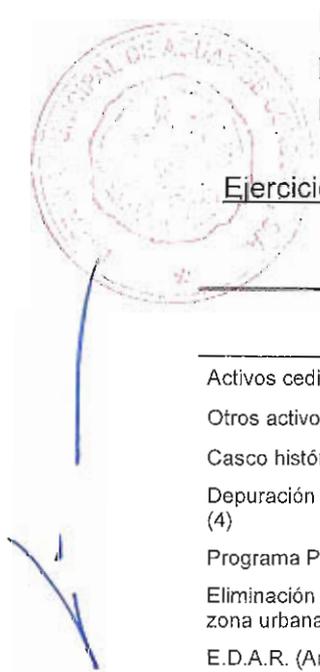
En 2016 el incremento fue de 5.451.990 euros por la aplicación del resultado de 2015 aprobado en Junta General de fecha 14 de junio de 2016.

La Compañía, como se describe en la nota 11.1, ha registrado, con abono a Reservas por pérdidas y ganancias actuariales, el importe de 1.395.178 euros, correspondiente al ajuste actuarial año 2017, en 2016 se ajustó con cargo a la misma cuenta por 2.207.216 euros.

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 2017



Concepto	Subvenc.	Imputado 2.017	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/17	Año de concesión
Activos cedidos en uso (2)	2.186.038	-5.040	-2.184.356	1.682	1985 / 1987
Otros activos cedidos en uso (2)	667.877			667.877	1999 / 2000
Casco histórico (2)	133.649		-133.649		2000
Depuración de vertidos (Políg. del Aceite) (4)	6.939		-6.939		1997
Programa Pomal (4)	5.614.941	-128.172	-5.611.303	3.638	1996 / 2000
Eliminación de vertidos al subsuelo en la zona urbana de la sierra de Córdoba (2)	2.665.344	-106.614	-2.665.344	0	1999 / 2000
E.D.A.R. (Anaerobia) (1)	1.803.036		-1.803.036	0	1996 / 1997
Fondos de cohesión (4)	2.779.009	-136.455	-2.415.131	363.878	2001/2002
Subvenciones Convenio C.H.G.	15.060.425	-736.727	-3.683.638	11.376.787	ene-13
Euros	30.917.258	-1.113.008	-18.503.396	12.413.862	

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

Ejercicio 2016

Concepto	Subvenc.	Imputado 2.016	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/16	Año de concesión
Activos cedidos en uso (2)	2.186.038	-5.040	-2.179.316	6.722	1985 / 1987
Otros activos cedidos en uso (2)	667.877			667.877	1999 / 2000
Casco histórico (2)	133.649		-133.649	0	2000
Depuración de vertidos (Políg. del Aceite) (4)	6.939		-6.939	0	1997
Programa Pomal (4)	5.614.941	-228.752	-5.483.131	131.810	1996 / 2000
Eliminación de vertidos al subsuelo en la zona urbana de la sierra de Córdoba (2)	2.665.344	-159.920	-2.558.730	106.614	1999 / 2000
E.D.A.R. (Anaerobia) (1)	1.803.036		-1.803.036	0	1996 / 1997
Fondos de cohesión (4)	2.779.009	-136.455	-2.278.676	500.333	2001/2002
Subvenciones Convenio C.H.G.	15.060.425	-736.728	-2.946.911	12.113.514	ene-13
Euros	30.917.258	-1.266.895	-17.390.388	13.526.870	

(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 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017

Subvención Convenio EMACSA-CHG	Subvenc.	Imputado 2.017	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/17	Fecha de concesión
Modernización sectorización red,Alimentadores	1.013.163	-69.079	-345.395	667.768	ene-13
Modernización sectorización red,Apar.medida	926.471	-146.285	-731.425	195.046	ene-13
Obras accesorias modern.sector.red	587.200	-80.073	-400.365	186.835	ene-13
Depósito de Villa Azul	4.345.689	-188.943	-944.715	3.400.974	ene-13
Reforestación Villa Azul	793.830	-23.815	-119.075	674.755	ene-13
Mejora primera conducción.conducc.	7.020.681	-210.620	-1.053.103	5.967.578	ene-13
Mejora primera conducción.Alimentad.	298.538	-17.912	-89.560	208.978	ene-13
Mejora primera conducc.Terrenos	74.853	0		74.853	ene-13
Euros	15.060.425	-736.727	-3.683.638	11.376.787	

Ejercicio 2016

Subvención Convenio EMACSA-CHG	Subvenc.	Imputado 2.016	Imputación acumulada	Saldo neto a 31/12/16	Fecha de concesión
Modernización sectorización red,Alimentadores	1.013.163	-69.079	-276.316	736.847	ene-13
Modernización sectorización red,Apar.medida	926.471	-146.285	-585.140	341.331	ene-13
Obras accesorias modern.sector.red	587.200	-80.073	-320.292	266.908	ene-13
Depósito de Villa Azul	4.345.689	-188.943	-755.772	3.589.917	ene-13
Reforestación Villa Azul	793.830	-23.815	-95.260	698.570	ene-13
Mejora primera conducción.conducc.	7.020.681	-210.621	-842.483	6.178.198	ene-13
Mejora primera conducción.Alimentad.	298.538	-17.912	-71.648	226.890	ene-13
Mejora primera conducc.Terrenos	74.853	0	0	74.853	ene-13
Euros	15.060.425	-736.728	-2.946.911	12.113.514	

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.

No hay saldos pendientes de cobro por subvenciones a fin de 2017.

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 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 2.017 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 a 2017 inclusive.

Según se describe en la Nota 10.4 y de acuerdo a las normas de valoración descritas en la nota 4.i), en 2017 la Compañía ha reconocido en el epígrafe "Obligaciones por prestaciones a largo plazo con el personal activo" el importe de 1.395.178 euros, con abono a la cuenta "Reservas por pérdidas y ganancias actuariales" el exceso de provisión puesto de manifiesto.

11.2 El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2.017, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio son los siguientes:

Ejercicio 2017



PROVISIONES A LARGO PLAZO	Saldo al 31/12/2016	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2017
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal activo	7.631.267	228.069		-1.395.178	6.464.158
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal jubilado	605.243			-56.089	549.154
Otras obligaciones con el personal	1.950.270		-85.221	88.071	1.953.120
Obligaciones por responsabilidades	366.242		-328.653		37.589
Total	10.553.022	228.069	-413.874	1.363.196	9.004.021

PROVISIONES A CORTO PLAZO	Saldo al 31/12/2016	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2017
Por otras responsabilidades	64.175		-64.175		0,00
Total	64.175		-64.175		0,00

TOTAL PROVISIONES	10.617.197	228.069	-478.049	1.363.196	9.004.021
--------------------------	-------------------	----------------	-----------------	------------------	------------------

Ejercicio 2016

PROVISIONES A LARGO PLAZO	Saldo al 31/12/2015	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2016
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal activo	5.204.755	219.297		2.207.215	7.631.267
Obligaciones por prestaciones a L/P con el personal jubilado	563.027			42.216	605.243
Otras obligaciones con el personal	1.909.824		-85.221	156.970	1.950.270
Obligaciones por responsabilidades	360.753	34.318	-28.829		366.242
Total	8.038.359	253.615	-145.353	2.406.401	10.553.022

PROVISIONES A CORTO PLAZO	Saldo al 31/12/2016	Dotación	Aplicación Provisión	Ajuste actuarial	Saldo al 31/12/2016
Por otras responsabilidades	64.175				64.175
Total	64.175				0
TOTAL PROVISIONES	8.102.534	253.615	-145.353	2.406.401	10.617.197

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 2.017, 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	605.243
Importe a Largo Plazo	605.243
Variación actuarial en el ejercicio	-56.089
Valor actual de las prestaciones devengadas al cierre del ejercicio	549.154
Importe a Largo Plazo	549.154

El interés técnico utilizado en la hipótesis actuarial para la valoración de este pasivo, es del 1,53%, 1.60% para el estudio del 2.016.

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

Las limitaciones que establece la Ley de Presupuestos Generales del Estado se concreta en 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 2017 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 1.802.210 euros (ver Nota 4 i). Además, por 150.910 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 1,53, estimando una evolución del IPC del 1,1%.



NOTA 12 - DEUDAS LARGO Y CORTO PLAZO

12.1 Al cierre del ejercicio 2.017 y 2.016 el desglose de las deudas comerciales y no comerciales es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	586.510	1.888.947	2.457.457
Préstamos bancarios (intereses)	3.081		3.081
Otros pasivos financieros	4.647.154	1.372.464	6.019.618
Deudas con empresas del grupo y asoci.	1.806.394		1.806.394
Acreedores y otras cuentas a pagar (*)	10.272.367		10.272.367
Euros	17.315.506	3.261.411	20.576.917

(*) El epígrafe Acreedores y otras cuentas a pagar, por un importe de 10.272.367, difiere de la cifra del Balance de situación en 12.699 euros, correspondiente a Pasivos por Impuestos corrientes.

Ejercicio 2016

	Corto plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos bancarios	431.791	521.347	953.138
Préstamos bancarios (intereses)	4.443		4.443
Otros pasivos financieros	3.643.133	1.331.583	4.974.716
Deudas con empresas del grupo y asoci.	7.435.116		7.435.116
Acreedores y otras cuentas a pagar (*)	10.716.070		10.716.070
Euros	22.230.553	1.852.930	24.083.483

(*) El epígrafe Acreedores y otras cuentas a pagar, por un importe de 10.716.070, difiere de la cifra del Balance de situación en 2.468 euros, correspondiente a Pasivos por Impuestos corrientes.

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

Ejercicio 2017

	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Deudas con entidades de Crédito	492.225	332.298	334.318	730.106	1.888.947
Otros pasivos financieros				1.372.464	1.372.464
Euros	492.225	332.298	334.318	2.047.154	3.261.411

Ejercicio 2016

	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Deudas con entidades de Crédito	315.322	206.025			521.347
Otros pasivos financieros				1.331.583	1.331.583
Euros	315.322	206.025	0	1.331.583	1.852.930

12.3 Al cierre del ejercicio 2.017 y 2.016 el detalle de los préstamos en vigor es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Saldo al 31-12-16	Nuevo Préstamo	Amortiz.	Saldo al 31-12-17	Año final de Vto.	Tipo interés
CAIXA (Préstamo con previa apertura Crédito)	175.000		175.000	0	2017	Euribor+Dif.
BANKINTER Caja Rural del Sur (préstamo con previa apertura Crédito)	778.138		302.681	475.457	2019	Euribor+Dif.
CAJASUR (Préstamo con previa apertura Crédito.)	0	1.000.000		1.000.000	2023	Euribor+Dif.
	0	1.000.000		1.000.000	2023	Euribor+Dif.
TOTAL	953.138	2.000.000	477.681	2.475.457		

Ejercicio 2016

	Saldo al 31-12-15	Amortiz.	Saldo al 31-12-16	Año final de Vto.	Tipo interés
CAIXA (Préstamo con previa apertura Crédito)	875.000	700.000	175.000	2017	Euribor+Dif.
B.C.L. (Préstamo con previa apertura Crédito)	1.120.000	1.120.000	0	2016	Euribor+Dif.
CAJASUR (Préstamo con previa apertura Crédito.)	420.000	420.000	0	2016	Euribor+Dif.
BANKINTER	1.070.372	292.034	778.138	2019	Euribor+Dif.
TOTAL	3.485.372	2.532.234	953.138		

En 2015 la empresa suscribió, 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. En 2017 la Empresa ha dispuesto de dichas póliza por un importe de dos millones de euros, el resto hasta los cuatro millones está disponible a demanda de la Compañía con reducciones trimestrales de la disponibilidad hasta su fecha de vencimiento.

Al cierre del ejercicio 2.017 y 2.016 el importe de los gastos financieros devengados y no pagados ascienden a 3.081 y 4.443 euros respectivamente.

12.4 Al cierre del ejercicio 2.017 y 2.016 el desglose de Otros pasivos financieros es el siguiente:

Ejercicio 2017

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Sadeco (Cobros Tasa Higiene Pública)	1.638.438		1.638.438
Junta de Andalucía Canon autonómico	2.837.731		2.837.731
Fianzas y Depósitos recibidos	35.909	1.372.464	1.408.373
Otras pasivos financieros	135.076		135.076
Euros	4.647.154	1.372.464	6.019.618

Ejercicio 2016

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Sadeco (Cobros Tasa Higiene Pública)	672.968		672.968
Junta de Andalucía Canon autonómico	2.785.325		2.785.325
Fianzas y Depósitos recibidos	24.764	1.331.583	1.356.347
Otras pasivos financieros	160.076		160.076
Euros	3.643.133	1.331.583	4.974.716



12.5 Al cierre del ejercicio 2.017 el desglose de las deudas con el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2016	Pagos 2017	Traspaso (*)	Devengos 2017	Saldo
Utilización privativa	584.254	584.254		585.592	585.592
Canon Uso Instalaciones	807.134	807.134		816.012	816.012
Impuestos municipales I.B.I.	33.130	64		311.699	344.765
Dividendos - beneficios 2014	2.177.662	2.177.662			
Dividendo extraordinario 2014	1.955.581		1.955.581		
Dividendos - beneficios 2015	1.817.330	1.817.330			
Por otros conceptos	60.025				60.025
Euros	7.435.116	5.386.444	1.955.581	1.713.303	1.806.394

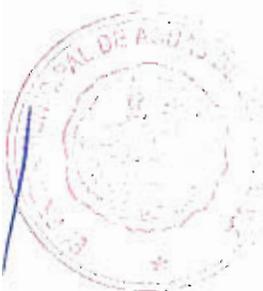
(*) El acuerdo en Junta General de fecha 29 de junio de 2017 revocó otro por el que se aprobó un dividendo extraordinario, debiendo integrarse dicha cantidad en Reservas de libre disposición de la Empresa. (Ver nota 10.4).

12.6 Al cierre del ejercicio 2.017 y 2.016 el desglose de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es el siguiente:

	2017	2016
Proveedores	708.259	728.008
Acreedores	2.315.460	3.044.874
Remuneraciones pendientes de pago	214.773	203.519
Pasivos por impuestos corrientes	12.699	2.468
Otras deudas con la Administración Pública	1.319.941	1.179.846
Anticipos de Clientes	5.713.933	5.559.823
Euros	10.285.066	10.718.538

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

	2017	2016
Anticipos de Clientes (PEIAS)	5.399.055	5.399.055
Otros anticipos	314.878	200.768
Euros	5.713.933	5.559.823



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

En este epígrafe se registran por 3.100.066 euros Nota 4 b) los importes recibidos para la financiación de la construcción de una planta anaerobia en la EDAR La Golondrina. Dicha planta depura los vertidos provenientes de la industria que ha financiado su construcción. Dichos importes son imputados a resultados, a partir del uno de enero de 2017 y durante el periodo de vigencia del contrato que regula las relaciones entre ambas partes.

Esta partida también recoge por 262.292 euros las aportaciones, en base al convenio de colaboración suscrito en su momento, de la industria vertedora, destinadas a financiar parte de las obras de la Estación de bombeo de aguas residuales (EBAR) en la barriada de los Ángeles. Dichas aportaciones comenzarán su imputación a resultados una vez finalizadas las obras, en función de la vida útil de las mismas.

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

	2017	2016
Hacienda Pública deudora por IVA	122.955	124.773
Hacienda Pública retenc. y pagos a cta.	36.992	852.573
Organismos de la Seguridad Social	15.789	4.281
Total	175.736	981.627

Saldos acreedores

	2017	2016
Hacienda Pública acreedora por IRPF	334.553	315.767
Hacienda Pública acreedora por IVA	226.368	130.131
Hacienda acreedora por otros conceptos	2.079	2.741
Organismos de la Seguridad Social acreedores	306.923	278.980
Confederación Hidrográfica del Guadalquivir	349.102	349.102
Otras entidades públicas	100.917	103.125
Total	1.319.942	1.179.846

El saldo del 2017 con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir responde a la estimación del Canon de vertido para dicho ejercicio.

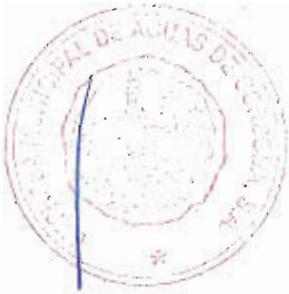
14.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Ejercicio 2017

	Aumentos	Disminuciones	Total
Rtdo. Contable del ejerc. antes de Imptos.			6.750.977
Diferencias permanentes	2.750.997		2.750.997
Diferencias temporales	1.362.810	1.157.363	205.446
Base imponible del ejercicio	4.113.806	1.157.363	9.707.420

Ejercicio 2016



	Aumentos	Disminuciones	Total
Rtdo. Contable del ejerc. antes de Imptos.			4.268.290
Diferencias permanentes	214.619		214.619
Diferencias temporales	1.127.213	1.123.545	3.668
Base imponible del ejercicio	1.341.832	1.123.545	4.486.577

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

	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	6.750.977	4.268.290
Cuota íntegra ajustada	41.136	27.728
Impacto diferencias temporarias	51.362	917
Compensación bases imponibles negativas:		
Deducciones de la cuota	28.437	25.260
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	12.699	2.468

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 2017 la Compañía tiene abiertos a inspección los ejercicios 2.013 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2.014 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación.

Las actuaciones inspectoras de la AEAT referidas al IVA de 2015 concluyeron en el año 2017. En el transcurso de dicha inspección se ampliaron dichas actuaciones al Impuesto de Sociedades del 2015.

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 2017 y 2016, distribuida por categorías de actividades es la siguiente:

Actividad	2017	2016
Venta de agua	26.561.389	26.506.734
Tasa de depuración	11.417.211	11.329.600
Prestación de servicios	572.132	795.678
Euros	38.550.732	38.632.012

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 2017 y 2016 presenta la siguiente composición:

	2017	2016
Compras	4.845.660	5.209.187
Variación de existencias	160.231	-146.374
Euros	5.005.891	5.062.813

15.3 Sueldos y salarios

El saldo del epígrafe “Sueldos y salarios” del ejercicio 2017 y 2016 presenta la siguiente composición:

	2017	2016
Sueldos y salarios	10.631.796	10.750.738
Seguridad social	3.216.737	3.060.039
Otras cargas sociales	692.082	746.608
Plan pensiones – Prima riesgo	257.284	283.853
Euros	14.797.899	14.841.238

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 2017



	Días
Periodo medio de pago a proveedores	45,93
Ratio de operaciones pagadas	45,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	49,66
	Importe (euros)
Total pagos realizados	18.521.008
Total pagos pendientes	2.615.431

Ejercicio 2016

	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57,52
Ratio de operaciones pagadas	61,77
Ratio de operaciones pendientes de pago	30,87
	Importe (euros)
Total pagos realizados	20.789.730
Total pagos pendientes	3.315.674

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 2017 y 2016 el importe global de las garantías comprometidas con terceros asciende a 75.000 euros.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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 2017 y 2016 no han percibido dietas.

En 2017 se ha devengado 52.243 euros por retribución a la alta dirección, en 2016 se ha devengado 1.599 euros por este concepto.

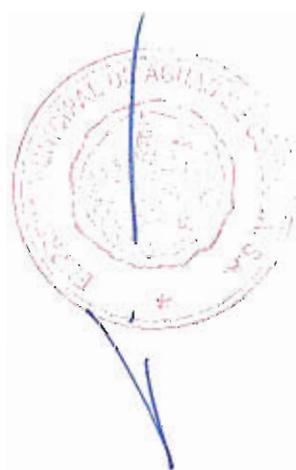
La Sociedad no mantiene anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y alta dirección de la misma.

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.

Asimismo, la Sociedad no tiene concedido anticipo ni crédito alguno a los miembros del Consejo de Administración ni a la alta dirección, ni contraída obligación alguna en materia de pensiones y de seguros de vida.

La sociedad tiene suscrita una póliza de seguro de responsabilidad civil de



administradores y de personal directivo.

20.2 Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2017 y 2016, detallado por categorías, es el siguiente:

PLANTILLA MEDIA	Ejercicio 2.017			Ejercicio 2.016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a Gerente		1	1			
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	11	32	21	10	31
Personal Administrativo	42	20	62	42	20	62
Personal Operario	118		118	111		111
Personal Aux.Oficina y Subalterno						
Plantilla Media Total	193	34	227	186	32	218

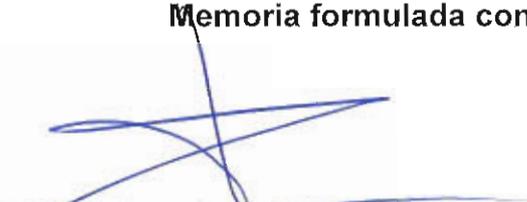
El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2017 y 2016, detallado por categorías, es el siguiente:

PLANTILLA AL CIERRE	Ejercicio 2.017			Ejercicio 2.016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Director/a Gerente		1	1		1	1
Subdirector/a	1		1	1		1
Jefe/a de Área	2		2	3		3
Jefe/a de Subárea	8	2	10	8	2	10
Personal Técnico	25	12	37	20	10	30
Personal Administrativo	43	21	64	40	19	59
Personal Operario	116		116	106		106
Personal Aux.Oficina y Subalterno						
Plantilla al cierre	195	36	231	178	32	210

20.3 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2017 y 2016, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas han sido de 17.000 en ambos ejercicios. En 2017 no existen servicios por asesoramiento de sociedades con vinculación al auditor.

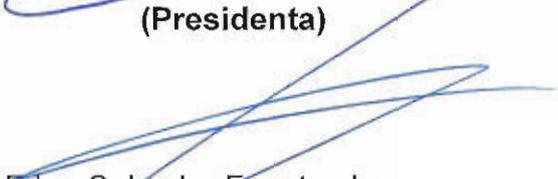
Memoria formulada con fecha 27 de marzo de 2018



Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



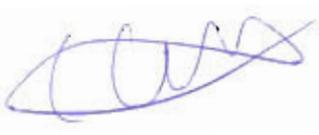
Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



Fdo.: María J. Liñán Ojeda



Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



EMPRESA MUNICIPAL DE AGUAS DE CORDOBA, S.A.

FIRMA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD

CUENTAS ANUALES FORMULADAS CON FECHA 27 DE MARZO DE 2018

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.: José María Bellido Roche

Fdo.: Salvador Fuentes Lopera

Fdo.: Rafael Jaén Toscano

Fdo.: Raúl Ramos García

Fdo.: Miguel Franco Carnero

Fdo.: Rafael Morales Pozo

Fdo.: María J. Liñán Ojeda

Fdo.: Mª Victoria López Ruiz

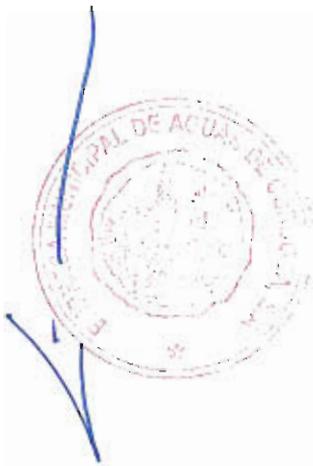
Fdo.: Rafael Serrano Haro

Fdo.: Vicente Suárez Mata

Fdo.: Pedro Téllez Guerrero

Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván

Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)



Informe de gestión

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cerramos 2017 con un resultado positivo de 6.738.278 euros. A ello ha contribuido el práctico mantenimiento de la cifra de negocio, 38.632.012 en 2016 y 38.550.732 en 2017 y la contención en el total de gastos incurridos. Si analizamos la evolución de resultados, considerando que en 2016 registramos la pérdida por deterioro de saldos a cobrar con el Ayuntamiento, que no se repite en 2017, podemos observar como éstos mantienen una tendencia a la baja, coherente con la política de contención tarifaria e incremento de ayudas sociales y el creciente peso en nuestros gastos totales de la amortización de nuestro inmovilizado, consecuencia del elevado esfuerzo inversor que la compañía viene realizando. Desde el inicio de la crisis, la empresa viene realizando modificaciones en su sistema tarifario con el objetivo de atender a las demandas sociales de la ciudadanía, para ayudar a soportar el coste de un recurso de carácter básico para la subsistencia, modificaciones que se han concretado en ayudas a familias numerosas, jubilados y pensionistas con ingresos inferiores a cierto umbral, familias con todos sus miembros en situación de desempleo y, la más reciente, reducción por mínimo vital para personas en riesgo de exclusión social. Esta última dirigida a aquellas personas que no cuentan con la capacidad económica suficiente para hacer frente al consumo de sus hogares, se aplica tanto a la componente variable como a la fija, y garantiza a las familias que reúnan los requisitos exigidos, el suministro de hasta tres metros cúbicos al mes por cada miembro de la unidad familiar.

La facturación por venta de agua y depuración se incrementa ligeramente. Aunque la demanda doméstica cae en relación a 2016 un 0,35%, y la destinada a organismos oficiales un 4,34%, los consumos industriales se recuperan un 3,03 % y municipales experimentan un fuerte aumento del 13,62%, si bien estos no son objeto de facturación.

Tipo de consumo	Miles de M3			
	2016	2017	Diferenc.	%
Domésticos	15.247	15.194	-53	-0,35
Municipales	1.366	1.552	186	13,62
Industriales	2.804	2.889	85	3,03
Oficiales	1.106	1.058	-48	-4,34
Benef. y otros	356	59	-297	-83,43
Total	20.879	20.752	-127	-0,61

Por tipo de consumo, el total de agua consumida presenta una distribución similar a la del ejercicio precedente, con un peso similar para la demanda doméstica, 73%, ganando levemente en ponderación los consumos con destino a comercios e industria y los municipales.

Las ventas derivadas de la prestación de servicios muestran una tendencia a la baja, con reducciones en facturaciones por acometidas ejecutadas, tanto de abastecimiento como de alcantarillado.

La variación de existencias registra las diferencias de valor, a principio y fin de ejercicio, en el inventario de obras en curso, consecuencia, fundamentalmente, del convenio suscrito en su día con la Gerencia de Urbanismo, para la financiación, distribución de costos, recaudación, ejecución y programación del Plan Especial de Infraestructuras de Abastecimiento y Saneamiento (PEIAS), complementario del P.G.O.U de la ciudad.

La partida de Trabajos realizados para el activo es la contrapartida de los gastos realizados por la empresa para su inmovilizado, gastos que se registran como consumos, personal o trabajos realizados por otras empresas.

Como aprovisionamientos se registran tanto los consumos de materias primas como los llamados trabajos realizados por otras empresas. Para este ejercicio 2017 su cifra se reduce un 7,5%. Los consumos se ajustan un 1,2% y los trabajos realizados por otras empresas lo hacen un 14%. Dentro del apartado de consumos, son significativas las reducciones en la facturación por el canon en concepto de aportación de caudales, que nos gira anualmente la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir y las economías conseguidas en energía eléctrica, se reduce la facturación de la suministradora un 21%. Variaciones de signo contrario se presentan para los consumos de reactivos, que aumentan un 30% y materiales diversos que lo hacen el 6,3%.

La cuenta de Otros ingresos de explotación recoge partidas de naturaleza diversa, como las facturaciones por cuotas de contratación, reconexiones de suministro, alquiler del derecho de superficie, premio de cobranza de la tasa de recogida de residuos sólidos urbanos, imputación anual a resultados de la cuenta de Periodificaciones a largo plazo y otros ingresos de menor cuantía. Su saldo aumenta en relación a 2016 un 44% consecuencia, fundamentalmente, de la mencionada imputación a resultados.

En el apartado de personal, el total de gastos cae un 0,3%. La cifra de Sueldos y salarios se reduce en 118.942 €, un 1,1%, mientras que la carga por cuotas de la Seguridad Social aumenta un 5,1%, consecuencia de la elevación en las

bases de cotización. En el epígrafe de Otros gastos Sociales, sus saldos también se ajustan a la baja, un 7,9%.

Los saldos de Otros gastos de explotación agrupan partidas como Servicios exteriores, Tributos, Pérdidas por deterioro y variación de provisiones de tráfico y Otros gastos de gestión. Si comparamos cifras con el ejercicio precedente la diferencia más significativa aparece en la cuenta de Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales, comentada con anterioridad. Recordemos que en 2016 las cuentas anuales registraron un deterioro en las cuentas a cobrar por importe de 3.238.467 euros. Con dicha dotación la sociedad saneó sus activos, provisionando aquellos para los que existían dudas en cuanto a su recuperación. Los Servicios exteriores arrojan saldos similares a los del año anterior. Las diferencias más significativas se dan en Tributos, que para el año que se cierra registra regularizaciones por Impuesto sobre bienes inmuebles que afectan a varios ejercicios e instalaciones.

Las dotaciones para amortización, partida que registra la depreciación de nuestro inmovilizado, se incrementan un 4,2% en comparación con el ejercicio precedente, al incorporarse en 2017 nuevas instalaciones que hasta ese momento se encontraban en curso de ejecución y por tanto no eran objeto del registro de su depreciación sistemática. Esta tendencia se mantendrá en próximos ejercicios, al ir incorporándose a nuestro inmovilizado definitivo las nuevas inversiones previstas y las que, en la actualidad, se encuentran en curso.

La cifra de Gastos financieros se reduce, de 344.780 en 2016 pasamos a los 319.036 euros en el ejercicio que cerramos. Los intereses devengados por deudas con entidades financieras siguen bajando al igual que los que tienen su origen en la actualización de provisiones.

Agregando al Resultado de explotación, el financiero y el impuesto sobre beneficios, obtenemos el resultado del ejercicio, de 6.738.278 euros.

Del análisis de las magnitudes más significativas de nuestro Balance, destacamos cómo las grandes masas del Activo presentan cifras bastante similares a las de 2016. El Activo no corriente se incrementa en 1.340.157 euros, el 2,2 %, resultado de las adiciones por nuevas inversiones y, en sentido contrario, el registro de la depreciación del inmovilizado. Dentro del Activo corriente, el stock de existencias de materias primas se reduce un 17,6%, aumentando el de productos en curso, consecuencia del ya mencionado convenio con la Gerencia de Urbanismo, para la financiación, distribución de costos, recaudación, ejecución y programación del PEIAS. La partida de Deudores comerciales y Otras deudas a cobrar se reduce un 24%, al

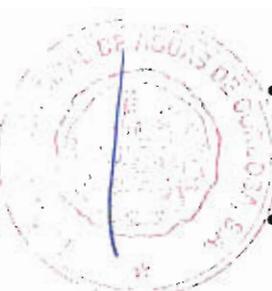
registrarse en 2017 la cancelación de importantes saldos deudores pendientes de pago por el Excmo. Ayuntamiento. El patrimonio neto de la empresa se sigue reforzando en este ejercicio. Los fondos propios, como suma del capital social, reservas y el resultado del año crecen un 21,5%, a ello colabora la aportación que hace el resultado positivo del ejercicio, la aplicación del resultado de 2016, la revocación del acuerdo de un dividendo extraordinario y aumento de reservas por variaciones actuariales. Este incremento del patrimonio neto absorbe sobradamente la reducción del saldo de la cuenta de subvenciones recibidas, consecuencia de su periodificación e imputación a los resultados del ejercicio. Los saldos por el pasivo no corriente se reducen ligeramente con variaciones de signo contrario, por un lado el aumento de deuda a largo plazo, consecuencia de la disposición de saldos pendientes de la operación de crédito/préstamo suscrita en 2015 y por otro la disminución de obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal. Del pasivo corriente, destacar la importante reducción experimentada en su saldo, un 22,3%, consecuencia de la cancelación de la deuda con el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba con la que se abrió el ejercicio 2017.

El fondo de maniobra, indicador de la solvencia de la empresa, con una cifra de 15.178.045 euros, mejora en 6.281.054 euros al del pasado ejercicio.

Entre las inversiones de relieve que se han acometido durante el ejercicio 2017 cabe destacar:

- La nueva estación de bombeo de aguas residuales de la Barriada de los Ángeles, finalizada y en servicio, ha eliminado el sifón debajo del río Guadalquivir que cumplía esta función, de muy difícil mantenimiento, y ha ampliado la capacidad de bombeo de aguas residuales, acorde a los incrementos de caudales previstos en la zona.
- La rehabilitación de depósitos y otros edificios de la ETAP de Villa Azul, intervención plurianual iniciada en el año 2017, que actuará en edificios y equipamiento de obra civil, excepto la Central I ya rehabilitada, debido a su antigüedad, y que contempla tanto elementos estructurales como de cubiertas y paramentos, tanto interior como exteriormente.
- Las actuaciones de renovación de redes de abastecimiento, además de las sustituciones habituales por antigüedad o pavimentación de calles realizadas por el Ayuntamiento, destacando como intervenciones de mayor envergadura, que afectan a determinadas áreas de la ciudad, realizadas para sustituir conducciones de fibrocemento que son las que estadísticamente sufren un mayor número de averías, caso de las realizadas en las barriadas de Cañero, barriada de Fray Albino y en el polígono de la Torrecilla.

- La instrumentación y control de la red de saneamiento de Córdoba, que permite integrarla en el telecontrol general de Emacsa
- Otras intervenciones en arterias y colectores que se han concretado en la rehabilitación mediante manga interior, sistema que minimiza los impactos de las obras en la población al evitar la reposición de la conducción a cielo abierto, que, dado el tamaño de las redes principales, supondría una gran afección tanto a la población como al tráfico rodado, pues discurren generalmente por vías con alta carga de vehículos y peatones. Las inversiones de este tipo ejecutadas se sitúan en las avenidas de la Victoria, Cervantes y Gran Capitán.
- Dentro del convenio suscrito entre Emacsa y la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, de fecha 6 de febrero de 2013, para el desarrollo de actuaciones para el abastecimiento a la ciudad de Córdoba, se han realizado aportaciones para sufragar el 20% de las obras ejecutadas, en concreto del proyecto de rehabilitación de arterias para el abastecimiento al municipio de Córdoba.
- Adquisición de vehículos para renovación de la flota, entre los cuales dos eléctricos, en una apuesta de la empresa para incorporar paulatinamente tecnologías más respetuosas con el medio ambiente.
- Renovaciones de equipos informáticos y actualizaciones de programas, entre los cuales destaca el software de gestión corporativo de la empresa, que con la nueva versión que se está instalando incorpora mejoras a nivel funcional y técnico.



En el apartado de gestión de sistemas, en este ejercicio que cerramos se han llevado a cabo las Auditorías Interna y Externa de los Sistemas de Gestión, renovándose las Certificaciones de EMACSA en cuanto a Calidad (norma UNE-EN ISO 9001:2015), Gestión Ambiental (norma UNE-EN ISO 14001:2015) y estándar OHSAS 18001:2007 sobre Seguridad y Salud Laboral.

En la parcela de Medio Ambiente, se evaluaron más de cien aspectos ambientales de la actividad de EMACSA, relativos a consumos, residuos y parámetros de varios tipos y diferentes instalaciones, emisiones de gases y otros emisores, ruidos de maquinaria e instalaciones y olores en la proximidad de instalaciones. De estos sólo fueron significativos ambientalmente los consumos de aceites de motor, gasoil, cloruro férrico en depuración y envases plásticos de laboratorio, ligados a la propia actividad de la empresa.

Desde el área de Recursos Humanos se ha trabajado en la implantación y puesta en marcha de nuevos módulos de Nómina, Seguros Sociales y Cuadro de Mando, a los que está previsto incorporar a lo largo de 2018 otros módulos,

como el portal del empleado y el de formación y que tienen total conectividad con nuestro sistema ERP.

En lo que respecta a la plantilla, continúa produciéndose el relevo generacional a través de la jubilación parcial y los correspondientes contratos de relevo, manteniéndose limitada la contratación indefinida por normativa legal, en el caso concreto de 2017, al 100% de la tasa de reposición, lo que situó la plantilla de EMACSA, a fecha 3-12-2017 en 231 personas (en cómputo de 365 días/individuo).

En cuanto a la formación impartida a la plantilla, se realizaron 55 actividades formativas, de las cuales el 71% fueron dentro de la jornada de trabajo, totalizando 16.144 horas lectivas. Destacar el compromiso de la Dirección de EMACSA con la igualdad de género, que se traduce, por ejemplo en el terreno formativo, con la realización este año de cursos de “lenguaje administrativo no sexista” y ha culminado en el año 2018, con la firma por parte de la Dirección y el Comité de Empresa del manifiesto, con motivo del Día Internacional de la Mujer, en el que se reafirma el compromiso para seguir potenciando a través del diálogo social todas aquellas medidas que nos acerquen aún más a la completa igualdad entre hombres y mujeres.

En el área de Seguridad y Salud, comentar que el enfoque de Seguridad de la empresa está basado en la integración de la cultura de la seguridad y salud en su entorno, personal propio y empresas con las que opera e interactúa. Para ello resulta fundamental la implicación de la propia dirección de la empresa y responsables de áreas operativas, implicación que se refuerza en el sistema de Gestión, según la especificación OHSAS 18001:2007, implantado en la totalidad de sus centros de trabajo e integrado junto a los sistemas de Calidad y Medioambiente, que nos dota de los correspondientes procedimientos para identificar y evaluar los posibles riesgos a incurrir, estableciendo los conductos necesarios para que la totalidad de accidentes sean notificados y estudiados convenientemente.

El Servicio de Prevención Propio de EMACSA ha superado, una vez más, con éxito el resultado de Auditorías Reglamentaria y de OHSAS 18001:2007 realizadas en 2017 colaborando, de esta forma, a la buena gestión del Sistema Integrado de Gestión implantado en EMACSA.

La baja accidentalidad continúa siendo un punto fuerte acompañado además por la sólida gestión preventiva en distintos ámbitos (formación e información, supervisión, control operacional, etc.). Baja accidentalidad refrendada por la Dirección General de Ordenación de la Seguridad Social que nos reconoció en 2017 el “bonus” correspondiente a los años 2014 y 2015.

El proceso de formación aumenta su positividad impartiendo tanto formación a nivel preventivo y de gestión como a nivel técnico, fortaleciendo con este último el nivel preventivo: "Conocer es PREVENIR".

La sistemática de Coordinación de Seguridad y Salud y de Actividades Empresariales se mantiene como punto fuerte interactuando de forma continuada con Contratistas y Subcontratistas y realizando evaluaciones específicas en las tareas que lo requieren aportando un gran valor a este Servicio.

La continua revisión de evaluación de riesgo de lugares, evaluaciones de riesgo por puesto y de planes de autoprotección así como la gestión de Objetivos de Seguridad y Salud y Acciones de Mejora hace fortalecer el Sistema de Gestión de Seguridad y Salud e ir avanzando en la implantación de nuevas normas ISO como es la norma ISO 39001 "Seguridad vial".

Desde el área de asesoría jurídica, como apoyo al proceso de gestión de cobros de facturas, se mantienen las habituales actuaciones de tramitación de las correspondientes reclamaciones judiciales ante situaciones de impago, conexiones ilegales, fraudes y daños causados por terceros en nuestras instalaciones.

En el marco del contexto que supuso la reforma del Código Penal de 2010, que introdujo en España, como novedad, la responsabilidad penal de las personas jurídicas, novedad que se vio reforzada posteriormente, con el establecimiento del deber de las sociedades mercantiles de implementar medidas eficaces de prevención de delitos en el ámbito de su actividad, EMACSA ha asumido como uno de sus objetivos de gestión, adoptar y ejecutar, con la máxima eficacia posible, un Sistema de Gestión de Riesgos para la Prevención de Delitos, que garantice en todo momento la legalidad de los actos que, en el ejercicio de sus actividades profesionales, realicen los empleados y directivos de la sociedad.

Así, a lo largo del ejercicio que se cierra, el Consejo de Administración de EMACSA ha acordado aprobar el borrador del Protocolo de Prevención y Detección de Delitos para la entidad y la remisión del mismo a los representantes de los trabajadores, a fin de que estos propusiesen las modificaciones que tuviesen por oportunas.

Con posterioridad, una vez se recibieron las propuestas de modificación del Modelo de Prevención y Detección de Delitos de EMACSA elaboradas por el Comité de Empresa y, una vez analizadas, se estimó incluir la totalidad de las mismas.

Finalmente, el Consejo de Administración de la empresa dio luz verde a un nuevo documento donde se recopilan una serie de medidas y controles de carácter general y otros más específicos, que dan respuesta al mapa de

riesgos, donde se identifican las actividades en cuyo ámbito pueden cometerse delitos que deriven en responsabilidad penal para EMACSA.

Respondiendo a su compromiso con la transparencia, la calidad y el riguroso cumplimiento de las normativas vigentes en diversas materias como el medio ambiente, la protección de datos o el trato adecuado a los consumidores y usuarios, así como a los trabajadores, la empresa cuenta ya con un nuevo Protocolo de Prevención y Detección de Delitos.

Con carácter general, el protocolo está dirigido a todo el personal de EMACSA en su conjunto, si bien su gestión estará en manos del Órgano de Cumplimiento Penal de EMACSA, que será el encargado de mantenerlo actualizado y velar por su cumplimiento, así como informar periódicamente al órgano de gobierno de la empresa. Los miembros que compondrán dicho órgano serán nombrados, por el Consejo de Administración, dentro del primer semestre de 2018.

En cuanto a datos e índices referidos a nuestra red de abastecimiento, en los cuadros que siguen se muestran datos sobre la evolución del número de averías en la red de abastecimiento. Puede comprobarse que aunque la tendencia no es lineal, la misma es a la baja, siendo constatable que cada vez se producen un menor número de averías en la red.

EVOLUCIÓN DE AVERÍAS

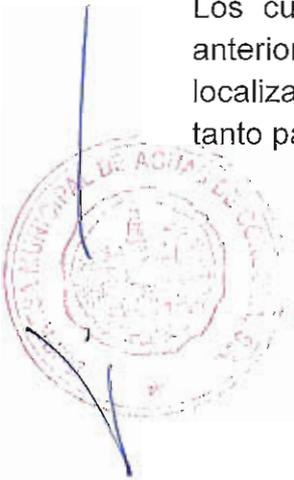
Ejercicio	Acometidas	Bocas Riego	Válvulas	Canalizaciones
2.014	351	279	38	165
2.015	398	342	18	124
2.016	373	223	28	100
2.017	262	255	10	75

En el último cuatrienio, el número medio de averías diarias, ha pasado de 2,27 a 1,66. Especialmente significativa es la reducción en el índice de averías en canalizaciones con una ratio aproximada de una avería cada dos días en 2014 a una cada cinco días en 2017, reflejo de las inversiones realizadas en ejercicios anteriores y efectividad de los trabajos de mantenimiento preventivo en la red.

EVOLUCIÓN DE AVERÍAS (medias diarias)				
Ejercicio	Acometidas	Bocas Riego	Válvulas	Canalizaciones
2.014	0,96	0,76	0,10	0,45
2.015	1,10	0,94	0,04	0,34
2.016	1,02	0,61	0,08	0,28
2.017	0,72	0,70	0,03	0,21

Con datos estadísticos que diferencian, para cada avería, su forma de detección, resulta reseñable que, desde que se tienen datos, el número de averías localizadas, es decir, las que son detectadas por personal de EMACSA antes que por el resto de la ciudadanía, ha crecido considerablemente, consolidándose la localización de averías como forma de detección.

Los cuadros que se reproducen a continuación, constatan el comentario anterior, presentando la evolución porcentual del número de averías localizadas y naturales producidas desde que se diferencian en la estadística, tanto para averías en canalización como para averías en acometidas.



Averías en acometidas (%)			
Ejercicio	Localizadas	Naturales	Provocadas
2014	37	62	1
2015	57	40	3
2016	69	26	5
2017	66	30	4

Averías en canalizaciones (%)			
Ejercicio	Localizadas	Naturales	Provocadas
2014	30	60	10
2015	37	54	9
2016	38	57	5
2017	39	56	5

En los gráficos que acompañan a este informe, se muestra la evolución del mantenimiento realizado sobre la red de alcantarillado. Puede comprobarse como se aumenta considerablemente desde el pasado ejercicio la limpieza de imbornales.

En cuanto a la evolución del parque de contadores, el pasado ejercicio EMACSA instaló 15.385 contadores lo que provocó que la antigüedad media descendiese a los 5,2 años en 2017 desde los 6,01 años de 2016. En gráficos,

se muestra la evolución del número de suministros que en la actualidad ya cuenta con telelectura, así como el porcentaje del total del parque de contadores que son de telelectura.

En lo que se refiere a la producción de agua potable, el volumen de agua enviada a la red de la ciudad de Córdoba desde la ETAP de Villa Azul ha sido de 22,71 hm³, cantidad menor a la correspondiente al ejercicio pasado que fue de 23,48 hm³. De igual forma, el descenso experimentado en el 2017 con respecto a la media de agua enviada a la red en los últimos 5 años (periodo 2013-2017) ha sido superior al 4%.

En cuanto a la evolución del agua enviada a la red desde la ETAP de Villa Azul durante el año 2017 frente al consumo total de agua bruta de la ETAP durante dicho periodo, el periodo mayo–octubre refleja consumos mensuales superiores y próximos a los 2 hm³, estando el resto de meses con un consumo próximo a los 1,8 hm³. Destacar la reutilización (no vertida al alcantarillado) de 236.969 m³ de agua procedente del lavado de filtros para el riego del Parque de la Asomadilla.

En la planta de tratamiento del abastecimiento de Cerro Muriano se constata una cantidad de agua enviada a red prácticamente igual a la del año pasado (0,36 hm³).

En el cuadro siguiente se detallan las cifras, tanto de consumos de agua bruta como de producción, de agua potable enviada a la red de las ETAP de Villa Azul y Guadalupe y las homólogas de los otros dos suministros gestionados por EMACSA (Trassierra y Vallehermoso). Destacar que el agua enviada a la red en 2017 en la población de Santa María de Trassierra, ha experimentado un aumento superior al 3% con respecto al periodo de 2016.

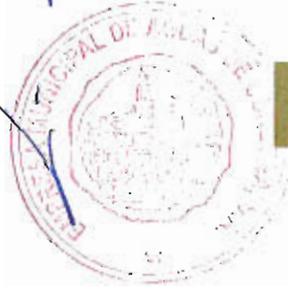
Consumos Agua Bruta (m³)	23.902.514
ETAP Villa Azul	23.331.916
ETAP Guadalupe	416.541
Trassierra	132.200
Veneros (Vallehermoso)	21.857
Producción agua Potable (m³)	23.221.448
ETAP Villa Azul	22.707.030
ETAP Guadalupe	362.974
Trassierra	129.587
Veneros	21.857
Consumo Agua Tratamiento (m³)	678.453
Purgado Villa Azul	233.664

Purgado Guadalupe	27.672
Lavado filtros Villa Azul	391.222
Lavado filtros Guadalupe	25.895

El volumen de agua embalsada en Guadalupe a 31/12/2017 era de 63,831 hm³ frente a los 96,900 hm³ existentes el día 1/1/2017, que corresponde a una disminución de más del 22 % respecto a la capacidad total del embalse (146 hm³), embalse que experimentó un máximo de 104,179 hm³ (1/4/2017) fruto de las recargas del periodo febrero-marzo y un progresivo descenso durante el periodo veraniego.

La situación del embalse de Guadalupe, que abastece a la barriada de Cerro Muriano, nos arrojaba un volumen embalsado a 31/12/2017 de 1,44 hm³ frente a los 1,023 hm³ existentes el día 1/1/2017, volumen que representa una disminución de más del 25 % respecto a la capacidad total del embalse (1,64 hm³), embalse que experimentó un máximo de 1,562 hm³ (12/3/2017).

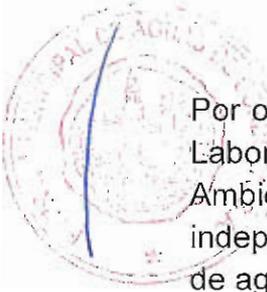
En el apartado de depuración de aguas residuales, en el año 2017, los datos aportados por la subárea son los siguientes, referidos a la Edar la Golondrina:



Ejercicio	Caudal M ³ / Año	Lluvia Litros/año	Energía Elect. Kw/año	Fangos Tm/año
2014	28.085.046	576,1	10.049.000	43.319
2015	24.160.980	284,9	10.228.000	38.688
2016	26.639.889	519,7	7.451.525	28.876
2017	23.166.443	393,4	7.529.381	35.732

Nuestros laboratorios de calidad han continuado con su actividad habitual de control de nuestro producto/servicio, vigilando la calidad tanto de las aguas blancas como las residuales. Se han superado los 105.000 análisis/año, 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, y más de 9.000 controles de desinfección en aguas de consumo (26 muestras/día).

ANÁLISIS		105.611
En Laboratorio propio		105.166
-Físico-químicos	88.813	
-Bacteriológicos, Microbiológicos	6.801	
-Cloro Residual	<u>9.552</u>	
En otros Laboratorios		445
TOMA DE MUESTRAS		24.694
En procesos de tratamiento		5.729
En Depósitos		923
En Redes de Distribución		6.366
En procesos de depuración		9.743
En Agua Envasada		18
En Aguas residuales industriales		343
De fosas sépticas		1.012
Averías, Reactivos, etc...		560

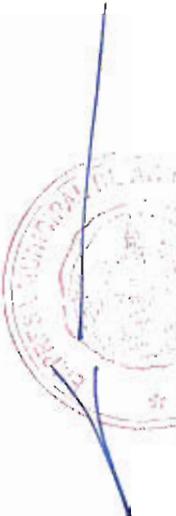


Por otro lado, como forma de aseguramiento de la calidad técnica de nuestros Laboratorios dentro de nuestros Sistemas Certificados de Calidad, Gestión Ambiental y Seguridad y Salud Laboral se ha participado en los ejercicios independientes de inter-comparación de laboratorios GSC-2017 sobre analítica de aguas y microbiología de aguas de consumo, obteniéndose unos resultados muy satisfactorios.



Desde el laboratorio también se realiza el 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, investigándose la totalidad de las solicitudes de vertidos industriales al alcantarillado, estableciendo las condiciones técnicas aplicables para su ingreso en la red municipal de saneamiento. En relación a este asunto, se han llevado a cabo cerca de cuatrocientas inspecciones a empresas y establecimientos asimilados. Además se mantiene el seguimiento periódico de las aguas residuales domésticas del municipio en nuestras EDAR y sistemas de depuración operativos tanto en la ciudad como en barriadas periféricas. Completa la actividad del laboratorio, la participación de sus técnicos como ponentes en diferentes Jornadas Técnicas sobre aguas de consumo y residuales desarrolladas durante 2.017 (XXXIV Jornadas Técnicas de AEAS, Centro de Experimentación y Estudios de Obras Públicas-CEDEX, Jornadas Técnica sobre Reutilización de Aguas Regeneradas en el País Vasco) y publicaciones en revistas de divulgación nacional de trabajos de investigación aplicada, con resultados relevantes obtenidos en nuestros Laboratorios.

En el área de mantenimiento de instalaciones, las actuaciones más significativas del ejercicio se han centrado en la instalación de un sistema de



cubiertas de los pulsators de la ETAP de Villa Azul, con el objetivo de evitar la proliferación de algas por la acción de la luz solar, manteniendo la zona oscura y aireada, posibilitando su desmontaje para poder proceder a la limpieza periódica de los mismos; la rehabilitación estructural y pintura interior y exterior de distintos edificios y zonas de la ETAP de Villa Azul, actuando ante los diferentes deterioros puestos de manifiesto, recogidos en detalle en el Proyecto elaborado el efecto, en diversas zonas de los edificios, depósitos y otras estructuras; el suministro con montaje de una válvula de control en la primera conducción de agua bruta a la ETAP de Villa Azul, que garantiza el funcionamiento del nuevo Depósito de Agua bruta; la adecuación de centros de transformación en Villa Azul, Cerro Muriano y Guadanuño; nueva estación de bombeo de aguas residuales de la barriada de los Ángeles para solucionar la problemática planteada en la red de alcantarillado de la barriada; nuevos soplantes en Edar a Golondrina, por estar fuera de norma en ruidos, según mediciones realizadas; nuevas instalaciones de transporte y descarga de polielectrolito y nuevo separador de grasas en Edar la Golondrina. Además, se ha seguido trabajando en el proyecto de instrumentación de la red de saneamiento, con el objetivo de disponer de datos tanto de caudal como de pluviometría para llevar a cabo la calibración del modelo matemático de parte de la red de saneamiento, a fin de disponer de una herramienta vital para el estudio de la red existente así como para la planificación de la nueva. La subárea de Ingeniería y Mantenimiento ha gestionado en 2017 el mantenimiento integral de 2.428 equipos (ESM) de instalaciones de EMACSA, con 11.422 actuaciones de mantenimiento preventivo, con un índice de cumplimiento del 100% y 98 actuaciones de mantenimiento correctivo, y un índice del cumplimiento del 93%.

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Área de Administración, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. Los principales riesgos financieros que pueden tener un impacto en la Sociedad son:

Riesgo de crédito: con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Además, a la vista de cómo se estructura la cartera de clientes, se evidencia que no existe una concentración del riesgo de crédito con terceros.

Riesgo de liquidez: con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación.

Riesgo de mercado: tanto la tesorería como otros activos líquidos de la Sociedad, están expuestos al riesgo de tipo de interés, si bien en opinión de los Administradores de la sociedad no se estiman que puedan ser significativos.

La entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre que modifica la Ley 15/2010, de 5 de julio, que a su vez modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades mercantiles de publicar en la memoria de sus cuentas anuales, en el informe de gestión y en su página web de forma expresa su periodo medio de pago a proveedores. En relación con esta obligación de información, el plazo medio ponderado de pago a proveedores durante el ejercicio 2017 ha sido de 45,93 días.

En el ejercicio 2017 no se han realizado operaciones con acciones propias.

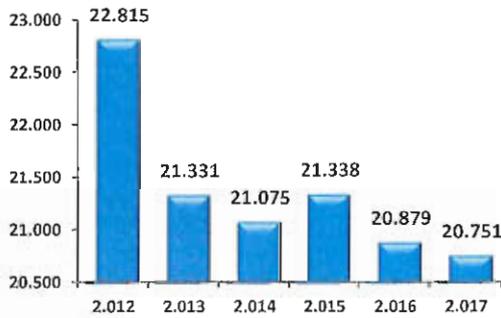


En cuanto a la evolución futura de la compañía, las líneas principales quedaron fijadas en el presupuesto y plan financiero para 2018, aprobado por el Consejo de Administración. En dicho documento se concretaron las previsiones de ingresos y gastos de la empresa, estimándose una Cuenta de pérdidas y ganancias para 2018, estimación que se realizó a partir de las cifras que aportaron los estudios tarifarios reguladores de la prestación del servicio de abastecimiento de agua y depuración de aguas residuales, que presentaron como novedad, la modulación a la baja de las cuotas de servicio de abastecimiento de acuerdo a la categoría fiscal de la calle donde se encuentre el suministro, el establecimiento de una nueva bonificación a aplicar a suministros en patios participantes en el concurso anual, nuevo plan de individualización de contadores y nuevas ayudas a familias con riesgo de exclusión social para el acondicionamiento de acometidas de alcantarillado con problemas en su funcionamiento. En el mismo documento se cuantifican los recursos que demandará el desarrollo del Plan anual de inversiones, las variaciones más significativas de los saldos circulantes, activos y pasivos, de nuestro balance, concretándose el esquema de previsiones en el Plan de Actuaciones, Inversiones y Financiación (PAIF), que las armoniza y que, con las hipótesis y restricciones que contiene, garantiza la cobertura de los costos de explotación, el desarrollo de las inversiones programadas y el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

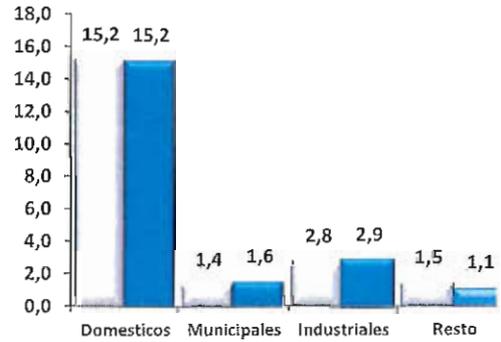
No se han producido acontecimientos o hechos importantes que afecten significativamente a la cuenta de resultados de la empresa que hayan tenido lugar desde la fecha de cierre hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

Gráficos

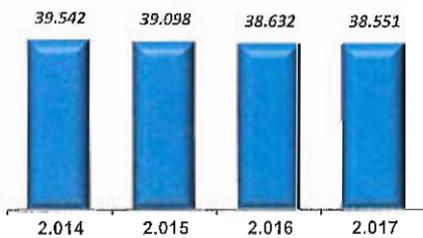
EVOLUCIÓN DEMANDA DE AGUA
Miles de M³



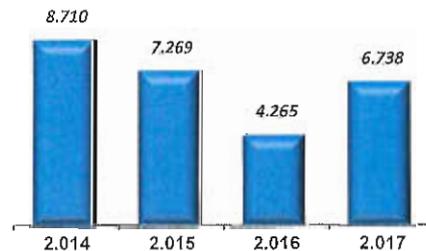
DEMANDA DE AGUA POR TIPO DE CONSUMO (Millones M³) 2016-2017



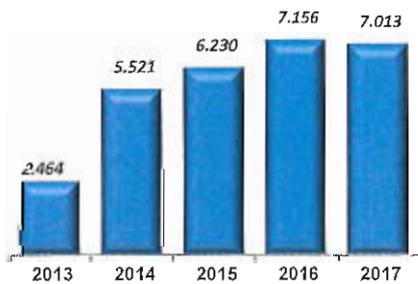
CIFRA DE NEGOCIO
Miles de €



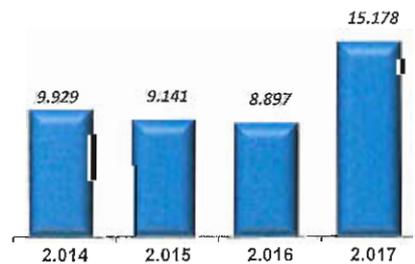
EVOLUCIÓN DEL RESULTADO
Miles de €



EVOLUCIÓN INVERSIONES
Miles de €

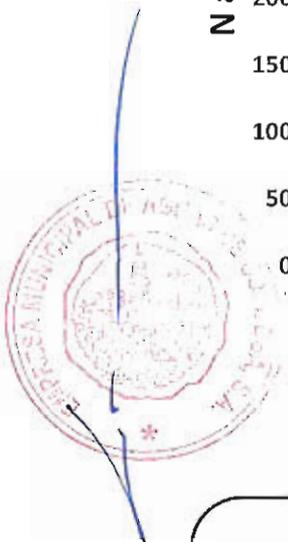
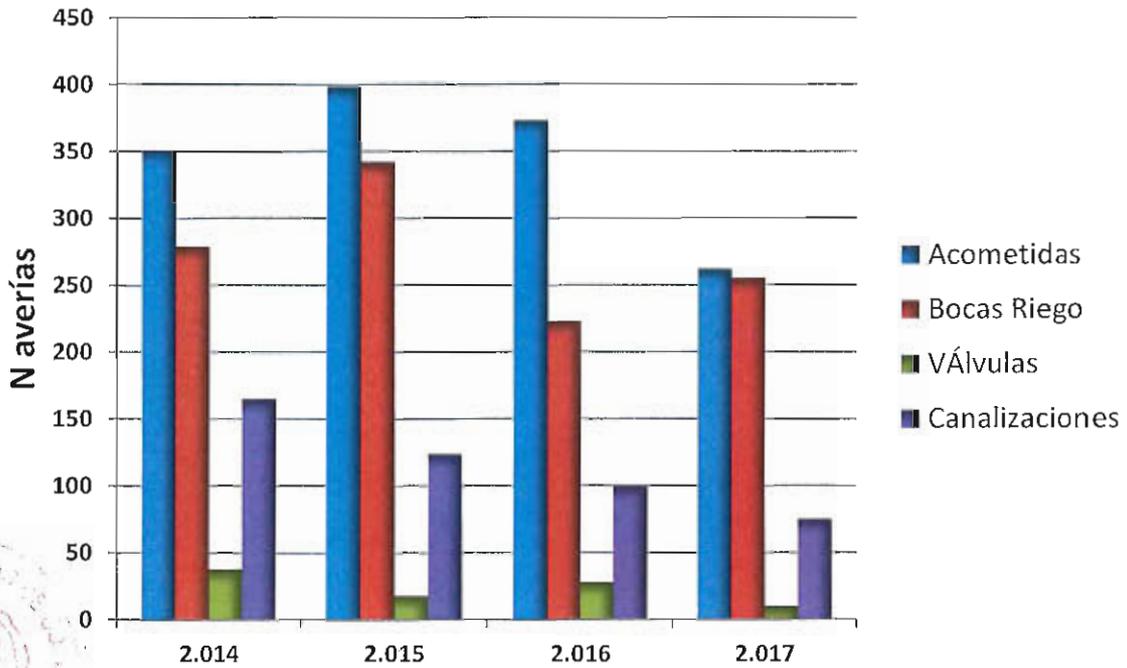


FONDO DE MANIOBRA
Miles de €

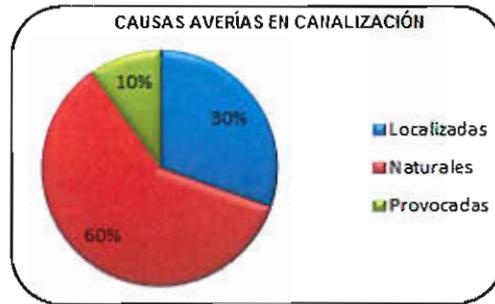


Gráficos

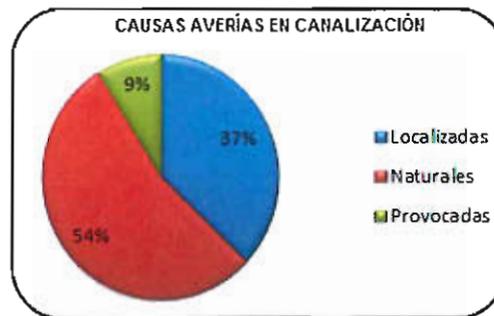
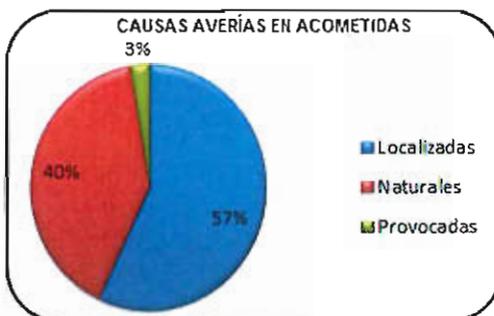
Averías red abastecimiento



2014

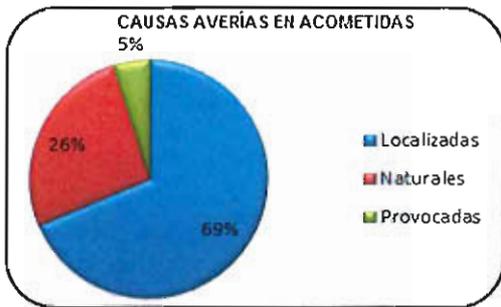


2015

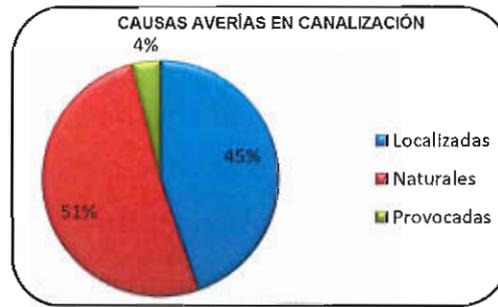


Gráficos

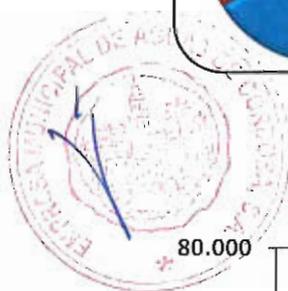
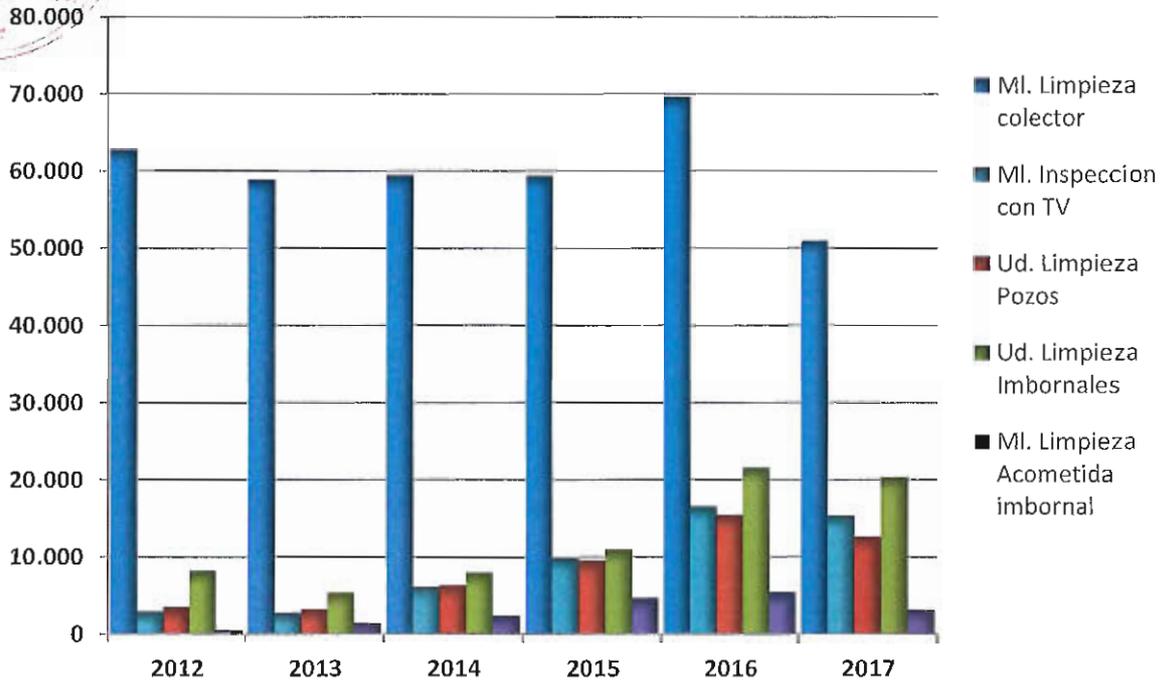
2016



2017

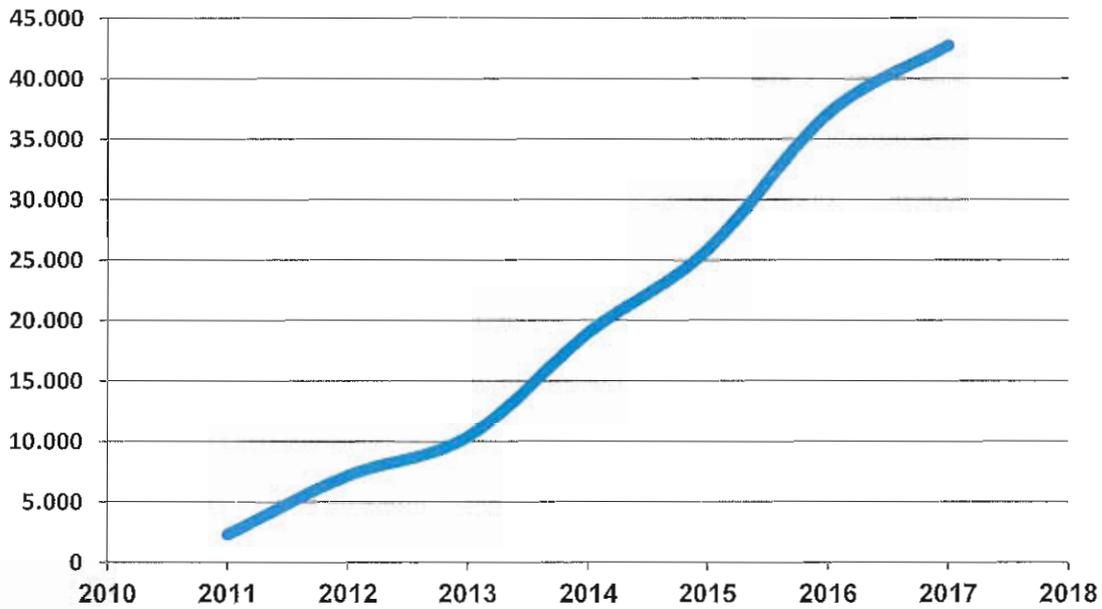


Evolución limpieza red alcantarillado

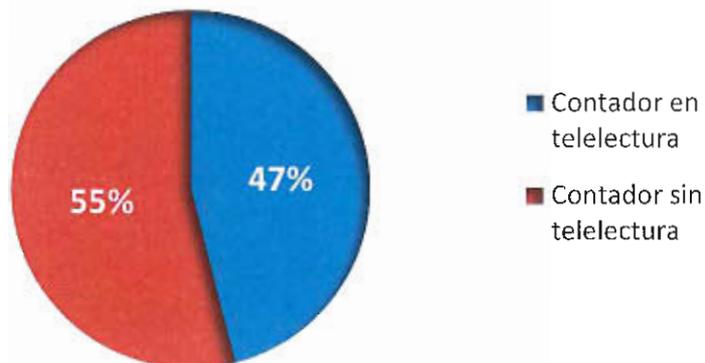


Gráficos

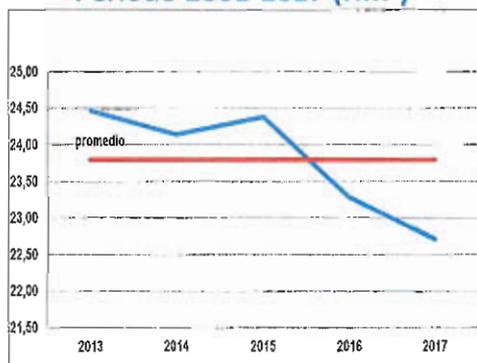
Evolución contadores telelectura



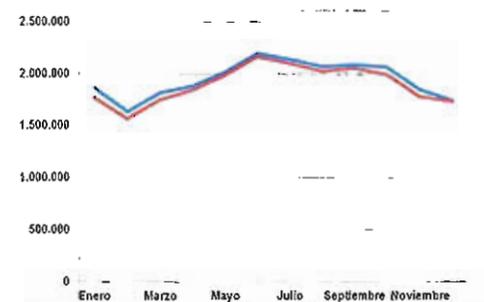
Parque contadores (distribución %)



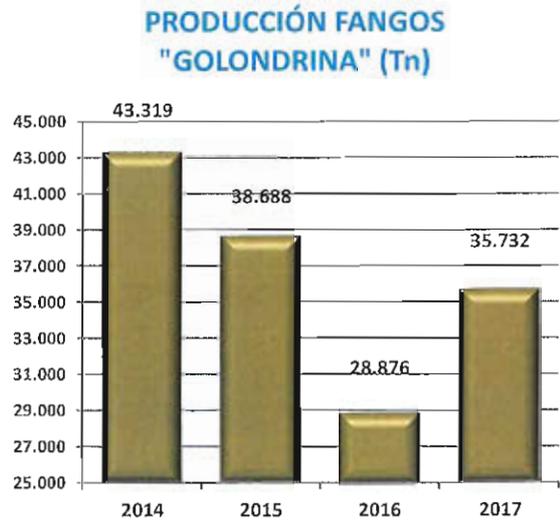
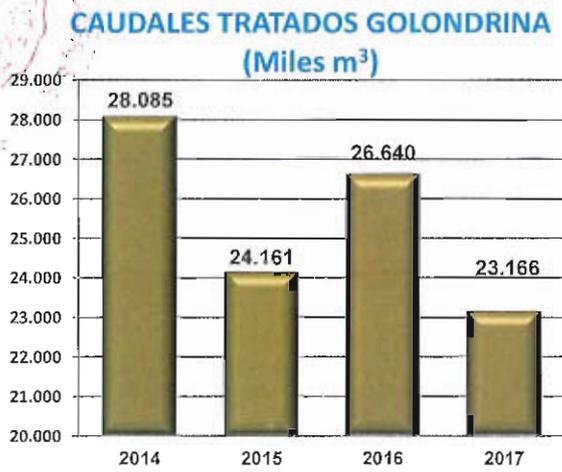
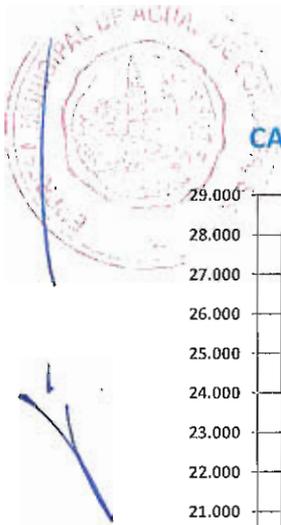
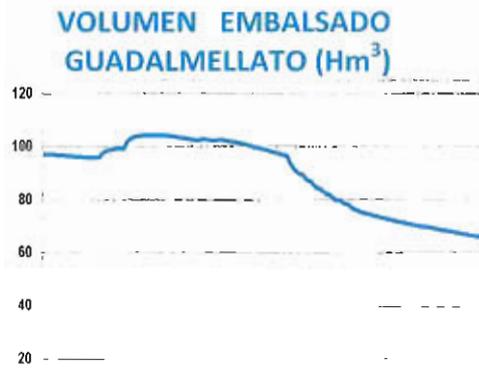
**APORTACIÓN A RED VILLA AZUL
Periodo 2001-2017 (Hm³)**



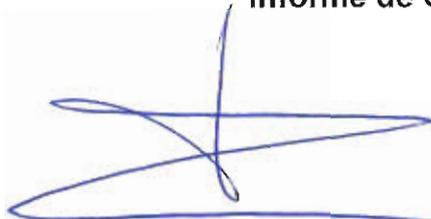
**CONSUMO VILLA AZUL Y
APORTACIÓN A RED 2017 (M³)**



Gráficos



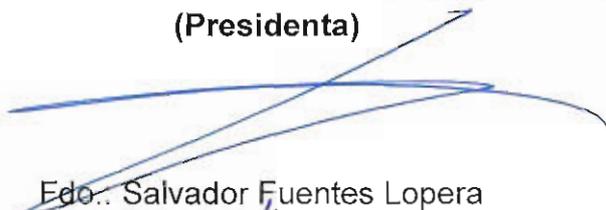
Informe de Gestión del ejercicio 2017



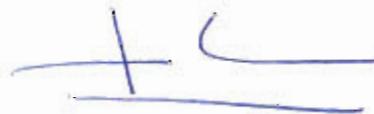
Fdo.: Mª Isabel Ambrosio Palos
(Presidenta)



Fdo.: José María Bellido Roche



Fdo.: Salvador Fuentes Lopera



Fdo.: Rafael Jaén Toscano



Fdo.: Raúl Ramos García



Fdo.: Miguel Franco Carnero



Fdo.: Rafael Morales Pozo



Fdo.: María J. Liñán Ojeda



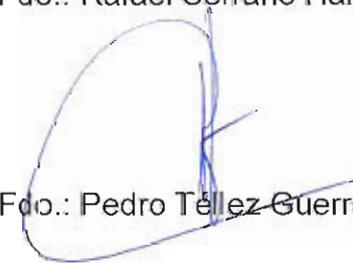
Fdo.: Mª Victoria López Ruiz



Fdo.: Rafael Serrano Haro



Fdo.: Vicente Suárez Mata



Fdo.: Pedro Téllez Guerrero



Fdo.: Juan Manuel Luque Oliván



Fdo.: Enrique Marzo Martínez
(Vicesecretario)