

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 2026

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 2026

ÍNDICE

Introducción	2
Hipótesis de Ingresos	3
Hipótesis de Gastos	5
Cambios en el Patrimonio Neto	7
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	8
Estado de cambios en el Patrimonio Neto	10

INTRODUCCIÓN

El texto refundido de la Ley Reguladora de la Haciendas Locales (TRLHL) y el Real Decreto 500/1990 componen el marco legal y el contenido de los dos documentos que se presentan al Consejo de Administración:

- Programa de Actuación, Inversiones y Financiación (PAIF)
- Presupuesto de Ingresos y Gastos

El artículo 164 del TRLHL dispone que las entidades locales elaborarán y aprobarán un presupuesto integrado por, entre otros, las previsiones de ingresos y gastos de las sociedades mercantiles cuyo capital les pertenezca íntegramente. Asimismo, el artículo 112 del RD 500/1990, estipula el contenido de la previsión de gastos e ingresos de las sociedades mercantiles de cuyo capital social sea titular único o participe mayoritario la entidad local, aclarando que deberán redactarse de acuerdo con el Plan General Contable (PGC) vigente en el momento de la elaboración.

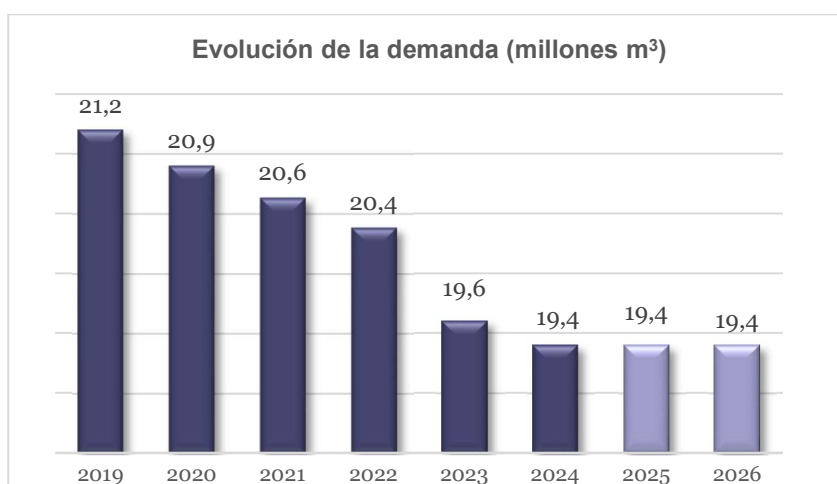
El Consejo de Administración de EMACSA formula los programas de actuación, financiación y el estado de previsión de ingresos y gastos de la sociedad, según lo estipulado en los Estatutos Sociales de la sociedad, en concreto en el artículo 15, apartado m). A su vez, el artículo 10 apartado h) determina asimismo que dichos estados previsionales deberán ser aprobados en Junta General.

Dando cumplimiento al mandato estatutario se presenta al Consejo de Administración este documento donde se proyectan las principales magnitudes económicas de la empresa para el ejercicio 2026, previsiones que se materializan en el presente Presupuesto de Ingresos y Gastos. El proceso de elaboración consiste en estimar las diferentes partidas de gastos e ingresos, en base a hipótesis de cálculo fijadas por la dirección de la empresa, y que se concretan en la cuenta de pérdidas y ganancias para 2026.

Se detalla siguiendo la estructura del Plan General de Contabilidad, relacionando de forma separada los ingresos y los gastos asignados a la cuenta de Pérdidas y Ganancias de aquellos que son imputados directamente al Patrimonio Neto. La integración de los saldos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y de los llamados Otros Ingresos y Gastos imputados a Patrimonio conforman el total de Gastos e Ingresos reconocidos. El resultado para esta partida final es de 5.263.127 €, que incluye subvenciones por el PERTE por valor de 5.260.687 €

HIPÓTESIS DE INGRESOS

La previsión de ingresos se inicia con la estimación de la facturación por venta de agua. Del análisis de la evolución de los consumos en ejercicios recientes y del establecimiento de hipótesis sobre el comportamiento de la demanda se obtienen unos consumos estimados en m³. La aplicación de las tarifas a estos volúmenes deriva en la previsión de facturación por venta de agua para 2026.



El gráfico muestra la evolución descendente de la demanda en la serie analizada, en tono oscuro los años cerrados de 2019 a 2024, y en tono claro las estimaciones de 2025 y presupuesto 2026. La tendencia negativa de los últimos años se ha mantenido en 2024 aunque suavizada presumiblemente por el final del reciente episodio de sequía. No obstante, en los meses transcurridos del 2025 se registran consumos en ligero crecimiento frente al año anterior, situación inédita desde hace varios ejercicios, tendencia que se observa en todos los grupos de consumidores a excepción de los municipales que descienden. Si proyecta esta evolución hasta final del ejercicio se alcanzaría un volumen total de 14.426.627 m³ en 2025.

Evolución de la demanda por grupos de consumidores (m³)

	REAL 2021	REAL 2022	REAL 2023	REAL 2024	PREVISION 2025	PPTO 2026
<i>DOMÉSTICOS</i>	15.240.080	14.661.101	14.325.581	14.098.034	14.137.849	14.137.849
<i>INDUSTRIALES</i>	2.807.875	3.030.377	3.171.438	3.408.255	3.453.181	3.453.181
<i>RESTO</i>	2.585.772	2.692.399	2.169.368	1.933.799	1.835.597	1.835.597
TOTAL	20.633.727	20.383.877	19.666.387	19.440.088	19.426.627	19.426.627

Ante este cambio en el comportamiento de la demanda, que se desconoce si será permanente o puntual, la empresa opta por estimaciones prudentes para 2026. Los episodios de sequía recurrentes desaconsejan proyectar a futuro situaciones favorables que pueden ser

coyunturales. Por tanto, se mantiene para 2026 la misma previsión de consumos que la estimada para 2025.

Las tarifas en vigor 2025 figuran en la ordenanza del ciclo integral que ha sido publicada en BOP de 26 de mayo de 2025. A su vez, la Junta de Andalucía ha autorizado las tarifas de abastecimiento mediante resolución publicada en BOJA de 18 de agosto de 2025.

En un ejercicio de responsabilidad para asegurar la continuidad de los servicios del ciclo integral se necesita adaptar de nuevo las tarifas al coste real de la prestación, lo que supone inevitablemente un aumento del precio del agua en 2026. La empresa presentará próximamente un expediente de revisión tarifaria con una propuesta de incremento del 2,1% en todos los conceptos. El ajuste de precios busca garantizar la sostenibilidad financiera, operativa y ambiental de los servicios del ciclo integral del agua en Córdoba. Este incremento es una medida necesaria para afrontar los retos normativos y económicos actuales, y asegurar la continuidad de los servicios de abastecimiento, alcantarillado y depuración, conforme a los estándares de calidad y sostenibilidad que exige la normativa vigente.

A efectos de cálculo del rendimiento tarifario de este presupuesto se considera que dichas tarifas se aplicarán a partir del 1 de enero de 2026.

HIPÓTESIS DE GASTOS

Los gastos se han calculado tomando en consideración las previsiones de nuestros técnicos, las cláusulas de revisión de los contratos de suministros y servicios en vigor, hipótesis sobre evolución de los mercados de materias primas, la plantilla prevista considerando jubilaciones y tasa de reposición, a la que se aplican unas revisiones salariales del 2%, los gastos financieros por las operaciones de crédito, y ,finalmente, el cálculo de amortización, resultado de proyectar la depreciación del inmovilizado en servicio y de las nuevas incorporaciones por finalización de proyectos en curso.

Existe una gran incertidumbre por la actual situación internacional que hace difícil establecer hipótesis. Por prudencia se proyectan los gastos tomando en consideración la situación actual de las distintas variables. Cualquier alteración significativa de estas premisas podría modificar sustancialmente la previsión de gastos.

Los aprovisionamientos muestran un descenso del 2% frente al anterior presupuesto, reflejo de la reducción del canon de regulación por la captación de agua bruta que se liquida a la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir, que según estudios recibidos correspondientes al 2026 se reducirá un 16%. Atención especial merece el capítulo de reactivos, variable fundamental de los gastos de explotación, que al proyectar precios de contratos en vigor incrementa su coste un 10%.

Los gastos de personal se calculan en base a la plantilla prevista para el próximo ejercicio, tanto de personal fijo como eventual, considerando los empleados que pasan a jubilación definitiva hasta final del 2025, la consecuente tasa de reposición y los necesarios incrementos de contratación fija para poder abordar las nuevas actividades e instalaciones. Con todas estas premisas de estima una plantilla media de 267 empleados, que al aplicar una revisión salarial del 2% alcanzará unos gastos de personal de 21.035.444 € lo cual supone un incremento del 6% frente al anterior presupuesto.

Contexto y crecimiento en las actividades de explotación

1. Incremento de actividades nuevas: La creación de nuevas instalaciones y la necesidad de cumplir con normativas sociales, ambientales y legales, han añadido una carga significativa a las responsabilidades de EMACSA. Actividades como la gestión de tanques de tormenta, instalaciones electromecánicas y la recuperación y regeneración de aguas, entre otras, son obligaciones nuevas que requieren una fuerza laboral estable y preparada.
2. Incremento en el número de clientes: Se prevé un crecimiento anual del 5% debido a las nuevas ordenanzas y desarrollos urbanísticos. Este incremento afecta directamente a la necesidad de más personal administrativo y técnico para gestionar las nuevas conexiones y el mantenimiento de la red.

Este incremento de personal permite afrontar la gestión del ciclo del agua en las condiciones previstas, garantizando el cumplimiento de las obligaciones operativas, legales y de servicio, y manteniendo un nivel de eficiencia y calidad acorde a las demandas actuales y futuras. La ampliación del equipo permitirá hacer frente a la gestión de nuevas instalaciones, el cumplimiento de normativas más estrictas y la expansión de la ciudad, asegurando un funcionamiento óptimo del ciclo integral del agua en Córdoba.

Desde el año 2012 las sucesivas leyes de Presupuestos del Estado y demás normativa aplicable han limitado las aportaciones permitidas a planes de empleo y contratos de seguro colectivos que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación. No conociéndose a la fecha de redacción de este documento ningún elemento clarificador sobre la situación, se contempla el pago de la prima de seguro para la cobertura del riesgo de fallecimiento e incapacidad, considerando que ello no supondrá un incumplimiento de los límites que establezca la citada ley de presupuestos.

Finalmente, las amortizaciones de inmovilizado se incrementan en un 14% como reflejo de la finalización de proyectos de envergadura que comienzan a ser depreciados como es el caso del tanque de tormentas del balcón del Guadalquivir, cuya terminación está prevista a mitad de 2026.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El plan general de contabilidad encuadra las subvenciones como parte del patrimonio neto de las empresas. Según la norma contable, el patrimonio neto se ve incrementado anualmente por las nuevas subvenciones concedidas y reducido proporcionalmente en la depreciación de los bienes subvencionados. El saldo positivo estimado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, 558.469 €, ligeramente superior al importe de subvenciones transferidas a resultados, 556.029 €, posibilita que el patrimonio neto de la empresa no se vea perjudicado. De no tener este balance positivo el patrimonio neto de la compañía quedaría reducido gradualmente.

El estado de ingresos y gastos reconocidos dentro del estado de cambios en el patrimonio neto contempla las variaciones en el Patrimonio originadas por el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias, por la depreciación de las subvenciones existentes y por la concesión de otras nuevas.

El pasado mes de agosto el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO) notificó a EMACSA la adjudicación provisional de 5.260.687 € de la tercera convocatoria del PERTE para la digitalización del agua. Se estima que dicha subvención será recibida en 2026.

Se presenta igualmente el estado total de cambios en el patrimonio neto, con cifras de partida reales de 2024 y estimadas para los ejercicios 2025 y 2026, para una mejor comprensión de los movimientos de las masas que conforman el patrimonio neto de la empresa.

Como resumen, este presupuesto ha sido elaborado en base a la información disponible en el momento de su redacción, identificando las variables económicas que previsiblemente afectarán a la empresa en el próximo ejercicio. Con las hipótesis y restricciones que contiene, se considera que los ingresos previstos cubrirán los costos de explotación estimados para llegar a un resultado equilibrado al final de 2026.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2026 (€)

(1) CIFRA DE NEGOCIO	46.038.527
Venta de agua	28.899.088
Tarifa depuración	14.992.105
Mayor carga contaminante & descarga camiones	754.618
Venta de subproductos	
Prestaciones de servicios	1.392.716
VARIACIÓN EXISTENCIAS EN CURSO	844.442
TRABAJOS DE EMACSA PARA EL ACTIVO	88.920
APROVISIONAMIENTOS	-11.737.950
Compra de agua	-1.043.145
Reactivos	-1.516.558
Materiales diversos	-1.532.721
Energía eléctrica	-1.876.176
Trabajos otras empresas	-5.769.351
(2) OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	940.624
GASTOS DE PERSONAL	-21.035.444
Sueldos y Salarios	-14.757.445
Seguros Sociales	-5.098.528
Dotación Fondo Pensiones	-213.682
Otros Gastos Sociales	-965.789
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	-7.689.654
Servicios Exteriores	-4.876.584
Arrendamientos	-552.248
Reparación y Conservación	-2.191.692
Servicios Profesionales	-375.599
Transportes y Fletes	-17.731
Primas de Seguros	-308.410
Servicios Bancarios	-84.777
Publicidad y Relaciones Públicas	-317.202
Suministros	-86.022
Material de Oficina	-79.549
Comunicaciones	-299.564
Otros Servicios	-563.790
Tributos	-2.352.042
Pérdidas y deterioro operaciones comerciales	-198.000
Otros Gastos de Gestión Corriente	-263.028
AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO	-7.010.742
IMPUTACION DE SUBVENCIONES EN CAPITAL	556.029

RESULTADOS DE EXPLOTACION	994.753
INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	-436.284
RESULTADOS FINANCIEROS	-436.284
RESULTADO DEL EJERCICIO	558.469

(1) Detalle Cifra de Negocio €

Venta de agua	28.899.088
Cuota fija abastecimiento	10.348.559
Cuota variable abastecimiento	18.973.378
Ferías y verbenas	37.151
Reducción factura digital	-60.000
Independización de suministros	-400.000
Tarifa depuración	14.992.105
Cuota fija depuración	5.798.140
Cuota variable depuración	8.811.339
Consumos no procedentes de Emacsa	382.626
Mayor carga & descarga camiones	754.618
Mayor carga contaminante	668.868
Descarga fosas sépticas	85.750
Venta de subproductos	0
Prestaciones de servicios	1.392.716
Derechos de acometida	250.870
Reparación de instalaciones	547.861
Explotación AB Mauri	498.285
Autorizaciones de vertido	55.481
Autorización trabajos	40.219
CIFRA DE NEGOCIO	46.038.527

(2) Detalle Otros Ingresos de Explotación €

Cuotas de contratación	103.453
Reconexión de suministros	99.211
Ingresos varios de abastecimiento	44.868
Arrendamiento financiero AB Mauri	290.671
Arrendamiento financiero Refrescos Iberia	28.711
Premio de cobranza (SADECO)	373.711
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	940.624

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2026 (€)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

RESULTADO CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	558.469
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO	5.260.687
Ganancias y pérdidas actuariales	0
Subvenciones recibidas	5.260.687
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-556.029
Subvenciones transferidas a la cuenta de pérdidas y ganancias	-556.029
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	5.263.127

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Reservas	Resultado	Subvenc	TOTAL
SALDO INICIO 2025	8.510.332	51.825.466	-777.888	8.220.381	67.778.291
Ingresos y gastos reconocidos			1.214.982	-119.721	1.095.261
Distribución dividendos 2024					
Otras variaciones patrim. neto					
SALDO FINAL 2025	8.510.332	51.825.466	437.094	8.100.660	68.873.552
SALDO INICIO 2026	8.510.332	51.825.466	437.094	8.100.660	68.873.552
Ingresos y gastos reconocidos			558.469	-556.029	2.440
Subvenciones recibidas				5.260.687	5.260.687
Distribución dividendos 2024			-109.274		-109.274
Otras variaciones patrim. neto		327.821	-327.821		0
SALDO FINAL 2026	8.510.332	52.153.287	558.469	12.805.318	74.027.406

El Presupuesto 2026, que se presenta para su aprobación en el Consejo de Administración de EMACSA del 17 de septiembre 2025, ha sido elaborado por la jefe de Subárea de Control de Gestión, siguiendo las directrices y criterios del coordinador del Área Administrativa y de la Dirección de la Empresa, y contando en último término con su aprobación final.

Dicho Presupuesto 2026 consta de un total de 11 páginas, con el desglose detallado en el índice de dicho documento (página 1 del mismo).

En Córdoba, a 11 de septiembre de 2025

Maribel Arabolaza Serrano
Jefe Subárea Control de Gestión

Manuel Rosa Díaz
Coordinador Área Administrativa