

***Presupuesto y Plan Financiero  
2.019***

---

## **INDICE**

---

### **MEMORIA**

<i>Introducción</i>	4
<u><i>Comentarios:</i></u>	
<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias y cambios en el Patrimonio Neto</i>	12
<i>Plan de Inversiones</i>	15
<i>P.A.I.F.</i>	17
<i>Balance</i>	21
<i>Estado de Flujos de Efectivo (E.F.E.)</i>	24

### **ESTADOS PREVISIONALES 2019**

<i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de cambios en el Patrimonio Neto</i>	27
<i>Plan de Inversiones</i>	42
<i>P.A.I.F.-</i>	45
○ <i>E.O.A.F.</i>	
○ <i>Variación del Capital Circulante</i>	
<i>Balances</i>	48
<i>E.F.E. (Estado de Flujos de Efectivo)</i>	51

## ***MEMORIA***

---

## INTRODUCCIÓN.-

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

Damos cumplimiento al mandato estatutario presentando este documento previsional donde analizamos la composición de las principales magnitudes económico-financieras de la empresa para el ejercicio 2019, previsiones que se materializan en el Presupuesto de Ingresos y Gastos, Plan de Inversiones y Plan de Actuación, Inversiones y Financiación (PAIF).

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

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

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

Se trata, por tanto, de describir, analizar y comentar la composición y evolución de las principales magnitudes económicas y financieras de la compañía para 2.019.

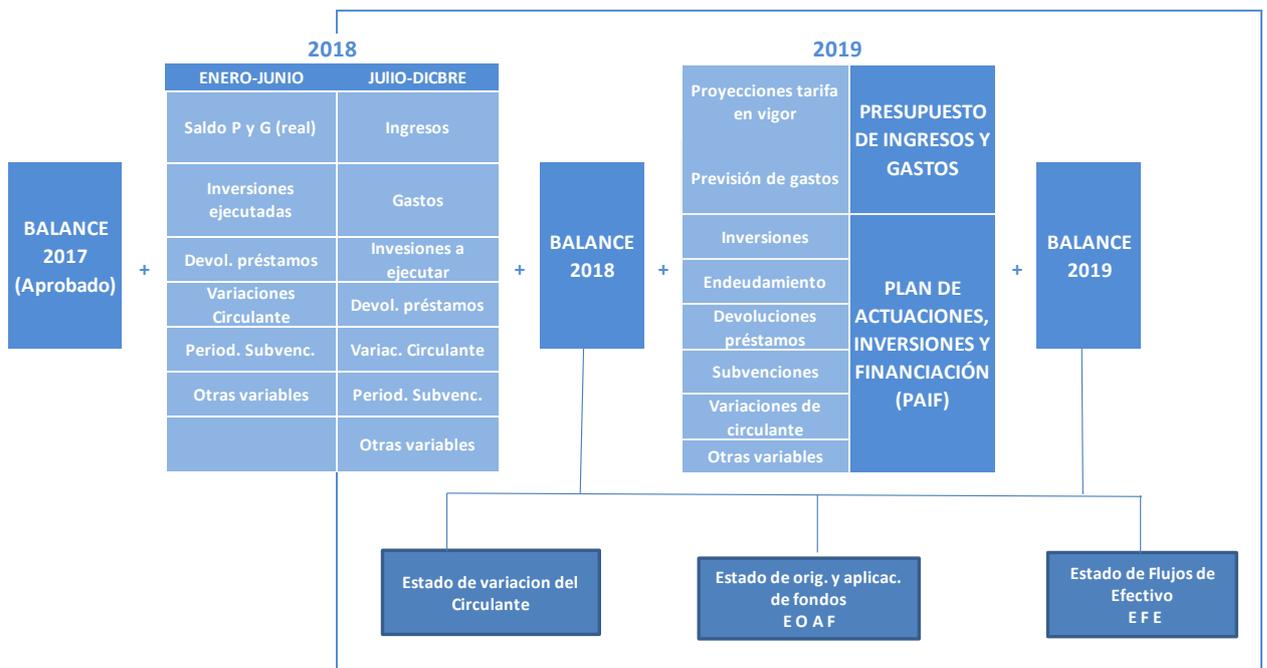
El proceso de redacción del presupuesto lo iniciamos con la previsión de las diferentes partidas de gastos e ingresos de la empresa, que concretaremos en la Cuenta de pérdidas y ganancias estimada para 2.019. Esta estimación se realiza a partir de la proyección de los ingresos en aplicación de las tarifas en vigor, que se mantendrán en el ejercicio próximo, con una previsión de cifra de negocio 0,2% por encima del anterior presupuesto para el año 2018

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

Los gastos se han proyectado considerando las previsiones de nuestros técnicos, la extrapolación de la plantilla actual con revisión salarial según acuerdo de marzo de 2018, entre el Ministerio de Hacienda y Función Pública y las organizaciones sindicales CCOO, UGT, para la mejora del empleo público y las condiciones de trabajo, y resto de partidas con criterios razonables.

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

En el esquema que se reproduce a continuación se esquematiza el proceso seguido, que parte de los datos aportados por el balance cerrado a fin de 2017, obteniendo una estimación de la situación patrimonial de la empresa a fin de 2018, y el balance de cierre de 2019.



### PROCESO DE ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO 2019

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

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

También se presenta el Balance de situación final y el Estado de Flujos de Efectivo (EFE) para 2019, estos últimos como resultado de incorporar al balance de situación final y disponible esperado a fin de 2018 las hipótesis de carácter económico financiero contenidas en los estados anteriores.

El balance de situación a fin de 2018 se ha elaborado a partir del último cerrado a 31/12/2017, que se incluía en las cuentas anuales que fueron aprobadas en sesión de la Junta general de doce de junio de los corrientes, al que

incorporamos las previsiones sobre evolución de las principales magnitudes de ingresos y gastos, y una serie de operaciones de naturaleza financiera, que se concretan en:

- ✓ El pago del déficit del plan de pensiones de EMACSA, generado en el año 2010 por la actualización de las tablas de mortalidad. El plan de financiación del mismo, que tuvo la aprobación de la Dirección General de Seguros en oficio del 13/07/2011, contaba con un plazo de amortización en 8 años que finaliza el 31/12/2018. Sin embargo las anualidades han permanecido pendientes de pago desde el año 2012, en una interpretación restrictiva de las sucesivas leyes de Presupuestos Generales del Estado, que impedían realizar aportaciones a planes de pensiones con cobertura de la contingencia de jubilación. Recabado informe jurídico externo al respecto, concluye que el pago del déficit estaría ajustado a Derecho, al entender que el mismo se generó en el año 2010, momento en que no existía la prohibición de realizar aportaciones, y que su impago implicaría incumplimiento de las obligaciones empresariales de EMACSA, según acuerdo firmado con el Comité de Empresa el 14 de mayo de 2010, previamente ratificado por la Asamblea General de Trabajadores y el Consejo de Administración. Se considera por tanto su liquidación antes de que finalice el ejercicio 2018, no generando su desembolso ningún impacto en la cuenta de gastos e ingresos reconocidos, al estar provisionado su pago previamente. Actualiza únicamente los saldos del balance, en concreto tesorería y la deuda a largo plazo
- ✓ La cancelación por el Excmo. Ayuntamiento de la mayor parte de la deuda no provisionada a 31/12/2017. En concreto, de los 811.063 € de saldo deudor, consideramos que serán atendidos 641.063 € antes de finalizar el ejercicio 2018, correspondientes a servicios prestados al Ayuntamiento en los ejercicios 2015 a 2017 y a la facturación por canon autonómico de depuración del 2017.
- ✓ Reparto del dividendo ordinario de 2017 por 1.684.569

- ✓ Un importe de inversiones ejecutadas en 2018 de 7.647.580 €, obtenido de la agregación a las cifras conocidas a fecha de redacción de este informe de las previsiones de realización hasta fin de ejercicio. Se describen a continuación las más significativas

Se han iniciado las obras de rehabilitación de depósitos de agua potable de Villa Azul, Cola, Cerrillo y Carril Huerta de Arcos.

De igual forma se ha iniciado y se encuentra avanzada la obra de riego con agua no potable de las zonas ajardinadas de la ciudad.

La renovación de redes de abastecimiento en Polígono Industrial La Torrecilla, Barriada de Fátima, Cañero, Zona este de Córdoba, Calle Duero en Villarrubia, calle Nueva en Santa Cruz, Chinales, Ollerías, Avda. de los Molinos, Avda. el Alcázar, Brillante, Zumbacón, Trassierra, Calle Alcalde Pineda de las Infantas, José María Pemán, Paseo Cerro Muriano, San Adolfo, Calle Llanera, Badalona, Virrey Pedro de Aragón, pasaje Buenavista, Caballerizas Reales, Campo San Antón, Tenor Pedro la Virgen, Calle Inca Garcilaso, Distrito de Levante y Ciudad Jardín.

La renovación redes de alcantarillado en calleja la Granjuela, Ronda del Marrubial, recinto Ferial el Arenal, Tenor pedro La Virgen, Carbonell y Morand, Plaza Pelagio y Patio de San Francisco.

Se han rehabilitado redes de alcantarillado en Paseo de la Victoria, Dr. Fleming, Teresa Jornet, Casco Histórico de Córdoba y calle Espejo y Mina.

Han sido terminadas las obras iniciadas de rehabilitación de arterias de abastecimiento.

Se han realizado renovaciones en las Estaciones de tratamiento de Aguas y en las Estaciones Depuradoras de Aguas Residuales

Como en los presupuestos presentados en ejercicios precedentes, los saldos de la tesorería estimada a fin de 2018 han sido ajustados en el importe de la diferencia entre partidas cobradas y pagadas, consecuencia de nuestra participación en el Plan Especial de Infraestructuras de Abastecimiento y Saneamiento (PEIAS), regulado por convenio firmado en su día con la Gerencia Municipal de Urbanismo. En las hipótesis utilizadas para el desarrollo del Plan Financiero se especifica que de nuestra participación en el PEIAS no se derivarán necesidades ni aportaciones de fondos.

El Presupuesto de Ingresos y Gastos para 2.019 se presenta de acuerdo a la estructura del Plan General de Contabilidad (PGC). Relacionamos de forma separada los ingresos y los gastos que se asignan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias, de aquellos otros que son imputados directamente al Patrimonio Neto. La integración de los saldos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias y de los llamados Otros Ingresos y Gastos imputados a Patrimonio conforman el total de Gastos e Ingresos reconocidos. La estimación para el 2019 de esta partida es de 1.856.400 €, coincidente con la cifra de Subvenciones a recibir.

El PGC encuadra las subvenciones recibidas como parte del patrimonio neto de las empresas. De esta norma contable se deriva que, anualmente, el citado patrimonio neto se vea incrementado por el registro de las subvenciones concedidas y reducido en la medida en que se registra la depreciación de los bienes subvencionados. El saldo positivo estimado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, 790.160 €, posibilita que las subvenciones transferidas a resultados se compensen con los incrementos que se aportan por esta vía, sin que, por este motivo, el patrimonio neto de la empresa se vea afectado. De no ser así, el patrimonio neto de la compañía se iría reduciendo gradualmente, pudiéndose ver afectada la continuidad del servicio, pues, en un futuro, la renovación de las infraestructuras que en su momento fueron objeto de subvención, será obligación de EMACSA.

Las variaciones en el Patrimonio, derivadas de la depreciación y nuevas subvenciones, se registran en el estado de ingresos y gastos reconocidos, una como gasto y otra como ingreso. Para 2019 preveemos nos concedan subvenciones

por importe de 1.856.400 €, que financiaran parcialmente algunos proyectos del plan de inversiones; dichas subvenciones, a otorgar por Junta de Andalucía y Confederación Hidrográfica del Guadalquivir (CHG), tendrán como destino la financiación de las siguientes actuaciones:

	Inversión/19	Subvención	Concedente
Proyecto de abastecimiento y saneamiento Trassierra	120.000	56.400	Junta And.
Encauzamiento de Arroyos de la Sierra de Córdoba, Aguas Arriba de la Zona Urbana	800.000	800.000	CHG
Mejora Primera conducción tramo Psiquiátrico-Alcolea Villa Azul 1ª fase sub-fase 1	3.500.000	1.000.000	CHG
SUMA	4.420.000	1.856.400	

El total de inversiones previstas para 2019 se sitúa en 19.287.732 €. Entre las partidas, algunas corresponden a actuaciones iniciadas en 2018 y que continuarán desarrollándose a lo largo de 2019. Estos proyectos tienen como objeto la renovación de diversas canalizaciones de abastecimiento y saneamiento, rehabilitación de depósitos y edificios de la ETAP de Villa Azul y depósito de Carril Huerta de Arcos, y el sistema general de riego con agua no potable para las zonas verdes de la ciudad (Fase 1). El plan contempla nuevas actuaciones tales como el centro de radiocomunicaciones de EMACSA, el denominado proyecto de innovación, formación y calidad en Rabanales, y aquellas que serán objeto de convenios con la Junta de Andalucía y la CHG, como el encauzamiento de arroyos de la sierra de Córdoba, la adecuación de la Primera Conducción de Abastecimiento de Agua Potable a Córdoba y el Proyecto de abastecimiento y saneamiento a Sta. María de Trassierra. Además se continuará con las habituales actuaciones de desarrollo del plan anual de renovación y rehabilitación de redes de abastecimiento y saneamiento y renovación de instalaciones de tratamiento de agua potable y residual.

El PAIF es el instrumento utilizado para la planificación de actividades y objetivos, tanto los relacionados con el ciclo de explotación, como aquellos que tienen una proyección más a largo plazo. Su finalidad es presentar un escenario en

el que se garantice el equilibrio económico y financiero de la empresa. Para ello en este estado previsional cuantificaremos los fondos a usar y su origen, las inversiones necesarias para desarrollo de nuestra actividad de abastecimiento de agua y depuración - Plan de inversiones -, concretaremos las fuentes de financiación, tanto propias como ajenas, para su desarrollo y cuantificaremos adecuadamente los compromisos de devolución de la financiación ajena y dividendos a distribuir. Para su formulación partiremos de la cifra del total ingresos y gastos reconocidos, para adicionar a ese total las cuotas de amortización del ejercicio y ajustar con los cargos y abonos a la cuenta de resultados que no representan movimientos de fondos. Obtenemos así los recursos que previsiblemente generaremos en el 2019 en el desarrollo de la actividad propia de EMACSA que estimamos en 7.834.004 €. A este importe se añade la disposición del préstamo suscrito con la Caja Rural de Jaén en 2015, que al cierre de 2019 supondrá una financiación adicional de 1.333.333 €, la contratación de una nueva operación de préstamo por 6.000.000 € y los fondos obtenidos de organismos externos, por los convenios a suscribir para la financiación de ciertas infraestructuras. En el apartado de aplicación de fondos, consideramos aquella parte de nuestra deuda a largo plazo que se traspasará a corto, los dividendos a distribuir por el resultado de 2.018 - 25% del resultado del ejercicio -, y los necesarios para desarrollar el Plan anual de Inversiones. La diferencia entre orígenes y aplicaciones nos dará la variación del capital circulante o fondo de maniobra. El PAIF se completa con el Estado de la variación del Capital Circulante, como suma de las diferencias positivas y negativas de las partidas de a corto del balance de la compañía. Para 2.019 estimamos una variación positiva de 4.737.963 €, que se explica, fundamentalmente, por la disminución de los saldos disponibles.

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

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

---

En este epígrafe se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto previstos para el próximo ejercicio, con la estructura de cuentas del vigente plan general contable. No se prevé modificación de tarifas para el ejercicio próximo, manteniéndose las actuales, publicadas en BOJA de 30 de enero de 2018 y en BOP de 14 de diciembre de 2017, tarifas de abastecimiento y de depuración respectivamente. Se proyectan los gastos e ingresos con criterios realistas, contemplando facturaciones en metros cúbicos en sintonía con el presupuesto anterior y proyecciones de gastos ajustados a las hipótesis conocidas.

La cifra de negocio estimada para 2.019 es de 37.162.426 €, superior un 0,2% a la prevista para 2.018. La misma ha sido obtenida como suma de los rendimientos esperados por aplicación de las tarifas en vigor por suministro de agua y depuración.

Las partidas de gastos se han calculado utilizando hipótesis facilitadas por nuestros servicios técnicos, estimaciones de normativa a aplicar en el año 2019, tipos de interés de mercado previsibles, antigüedad de la plantilla y reposición de efectivos para el caso de bajas por jubilación, y situación prevista del inmovilizado al cierre del 2018, con estimación de las inversiones en curso que finalizarán en los próximos meses, para la simulación de la amortización en 2019.

En relación con lo preceptuado en el vigente Código Penal, relativo al Modelo de organización y gestión preventivo de la comisión de delitos, y que se encuentra en fase de implantación en EMACSA, se recoge, como requisito necesario, la inclusión de una partida que contemple los gastos en asesoramiento, formación y auditoría por la implantación del citado modelo.

En el caso de los gastos de personal, partiendo de la plantilla real en el momento de la realización del cálculo, se han proyectado los empleados que pasan

a jubilación definitiva hasta final del 2019 y se ha considerado la reposición, en los casos de aquellos trabajadores que se acogerán a la jubilación parcial, contemplada en la normativa en vigor, con personal de relevo a contratar. La revisión salarial aplicada es la establecida en el acuerdo suscrito el 9 de marzo de 2018 entre el Ministerio de Hacienda y Función Pública, y las organizaciones sindicales CCOO, UGT y CSIF, para la mejora del empleo público y las condiciones de trabajo, que contempla, para el ejercicio 2019, una revisión salarial fija del 2,25% y una variable del 0,25% en función del crecimiento del PIB.

Para el cálculo de la seguridad social se han considerado unas bases de cotización revisadas para el 2019 en igual porcentaje al registrado en el 2018.

Desde el año 2012 al 2017 las sucesivas leyes de presupuestos del estado han impedido la aportación de cantidad alguna a planes de empleo y contratos de seguro colectivos que incluyan la cobertura de la contingencia de jubilación. No conociéndose a la fecha de redacción de este documento la normativa que regirá durante el ejercicio 2019 hemos optado por considerar que la prohibición se mantendrá el año próximo y por consiguiente no se podrá realizar la correspondiente aportación corriente. Sin embargo sí se considera el gasto que representa la prima para la cobertura del riesgo de fallecimiento e incapacidad, al estimar que, de igual manera que sí se permite en la ley de presupuestos de 2018, se podrá atender en 2019 el compromiso por el contrato de seguro que cubre los citados riesgos, sin que la realización de este desembolso suponga un incumplimiento de las límites que establezca la previsible ley de presupuestos.

En cuanto a los gastos financieros, resultan de la proyección de los capitales pendientes de amortizar de los préstamos vigentes a unos tipos similares a los actuales. Se considera la utilización del límite de crédito con la Caja Rural de Jaén a disposición de la empresa al cierre del 2019. Dicha la operación de crédito con posterior conversión en préstamo, contratada en diciembre de 2015 y con límite decreciente durante la vigencia del préstamo, no se había utilizado hasta la fecha. Se contempla la contratación de una nueva operación de financiación por 6.000.000 € para la cobertura del plan de inversiones.

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

Se presenta una cuenta de pérdidas y ganancias que arroja un saldo positivo de 790.160 €, importe que equilibra la merma en el patrimonio neto de la empresa consecuencia del registro de las transferencias de las subvenciones concedidas. El estado de cambios en el patrimonio neto, además de las transferencias indicadas y del resultado de las cuenta de pérdidas y ganancias, incluye la concesión de nuevas subvenciones por valor de 1.856.400 €, de las que se da detalle en el apartado referido al plan de inversiones. El estado de ingresos y gastos reconocidos se cierra un saldo positivo igual al importe de las subvenciones recibidas ya indicado.

Presentamos también el estado total de cambios en el patrimonio neto, con cifras de partida reales para el 2017 y estimadas para los ejercicios 2018 y 2019, para una mejor comprensión de los movimientos de las masas que conforman el patrimonio neto de la empresa.

### COMENTARIOS AL PLAN DE INVERSIONES.-

El plan de inversiones previsto para 2019 da continuidad a las inversiones necesarias para la prestación del servicio del Ciclo Integral del Agua.

Como objetivo principal iniciado en el año pasado, se ha fijado el renovar las tuberías de abastecimiento de la ciudad que requieran ser sustituidas por materiales adecuados y en el menor tiempo posible. Se acomete esta obra por sectores de la ciudad.

También se ha previsto la rehabilitación de las arterias del abastecimiento de la ciudad que conforman la arteria de cintura.

Obras para mejorar la primera conducción del abastecimiento de agua a la ciudad desde el embalse de Guadalmellato hasta Villa Azul, junto con el encauzamiento de los arroyos de la sierra se prevé acometer en coordinación con la Confederación Hidrográfica del Guadalquivir.

Continuidad a las obras de rehabilitación de los depósitos de agua potable de Villa Azul, Cola Cerrillo y Carril Huerta de Arcos, así como la red de riegos con agua no potable que permitirá de la forma más eficiente el agua desechada en el tratamiento de Villa Azul para regar las zonas verdes de la ciudad, reduciendo así la captación de agua para el abastecimiento de Córdoba.

E plan de inversiones contempla una partida importante para renovación de la red de alcantarillado de Córdoba.

Como proyecto singular se prevé iniciar en acuerdo con la Junta de Andalucía el bombeo de agua residual de la Barriada de Trassierra para su depuración en la EDAR La Golondrina y de igual forma y paralelamente el bombeo de agua potable hasta la Barriada, desde la red de distribución. Así completa esta histórica necesidad de la Zona Urbana de Córdoba.

Instrumentación en la red de alcantarillado de la ciudad para dar cumplimiento al reglamento de dominio público hidráulico y renovaciones de equipos y sistemas en las Estaciones de tratamiento de agua potable y en las Estaciones depuradoras de aguas residuales, como son el nuevo sistema de lavado de biogás en la EDAR La Golondrina, completan las inversiones previstas en el ciclo integral del agua.

El plan de inversiones se cierra con las necesidades estructurales de EMACSA, con la dotación de un nuevo centro de radio comunicación, un centro de Innovación formación y calidad en Rabanales, la renovación del hardware y software de los sistemas de la empresa, en constante actualización, así como la renovación eficiente de vehículos de la empresa.

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

---

Su contenido y estructura formal se corresponden con los de un estado de origen y aplicación de fondos previsional y su complementario estado de las variaciones del capital circulante, que detalla los cambios esperados más significativos en las masas circulantes, incluida la tesorería. Es este un estado previsional que, en primer lugar, analiza y estima los ingresos a obtener, fundamentalmente por suministro de agua y depuración, los gastos en que incurriremos en el desarrollo de nuestra actividad normal, para, partiendo de ambos, cuantificar la previsión de recursos que provienen de la actividad, relacionando las fuentes de financiación a las que acudiremos y las subvenciones oficiales a obtener de diferentes organismos. En nuestro caso, los fondos a obtener tendrán como destino la financiación del plan de inversiones 2019 y el pago al Ayuntamiento del dividendo ordinario del ejercicio 2018. Por diferencia entre orígenes y aplicaciones de fondos a largo, estimamos la variación esperada del fondo de maniobra que coincide con la variación del capital circulante, entendida como diferencia entre las variaciones de saldo de las partidas de circulante a inicio y fin del ejercicio presupuestado.

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

Como en ejercicios precedentes, para la elaboración del plan para 2019 hemos considerado una serie de hipótesis que inciden en variables de carácter fundamentalmente financiero, que es necesario explicar para comprender el alcance de la información suministrada por estos estados previsionales. Su evolución en forma diferente a la prevista alteraría el equilibrio planteado.

- Del desarrollo del convenio suscrito con la Gerencia de Urbanismo para la financiación, distribución de costos, recaudación, ejecución y programación

del Plan Especial de ampliación de infraestructuras de abastecimiento y saneamiento complementario al P.G.O.U. de Córdoba, no se derivarán necesidades de fondos.

- El saldo deudor con el Ayuntamiento a fin de 2018, 170.000 €, será atendido en su totalidad a lo largo de 2019, quedando sólo como partidas pendientes de cobro a fin de ejercicio, las correspondientes a las facturaciones que se produzcan durante el año 2019 en concepto de Canon autonómico de depuración -Ley de Aguas de Andalucía - y por otros servicios (Suministro de agua procedente del lavado de filtros de Villa Azul a Parque de Asomadilla, suministros especiales y otras). La estimación para las citadas facturaciones es de 170.000 € según el detalle siguiente:

Canon autonómico Junta de Andalucía	100.000
Prestación otros servicios.....	<u>70.000</u>
Suma.....	170.000

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

### Orígenes de fondos

La previsión de recursos a obtener a lo largo del 2.019 y que concretamos en el Plan Financiero (PAIF) como orígenes de fondos, se identifican, en primer lugar, con el total de Ingresos y gastos reconocidos, obtenidos como suma del resultado esperado, subvenciones a recibir y, en sentido contrario, la transferencia de subvenciones al resultado. A dicho total de ingresos y gastos reconocidos, agregamos aquellas partidas que ajustan el saldo esperado de la cuenta de pérdidas y ganancias y que no representan movimientos de fondos, como las amortizaciones de inmovilizado del periodo, y la cifra resultante de los ajustes por los cargos y abonos consecuencia de los contratos por prestación del servicio de depuración de los vertidos procedentes de la fábrica de levaduras de Villarrubia y

nuevo bombeo en Barriada del Angel, llegando a la estimación de unos recursos procedentes de las operaciones de 7.834.004 €. A dicha cifra agregamos la disposición del saldo pendiente a nuestro favor de la Caja Rural de Jaén por 1.333.333 € y la contratación de una nueva operación de préstamo por 6.000.000 € para acometer el plan de inversiones. Por último el aumento que experimentarán las periodificaciones a largo plazo, por los fondos entregados por la fábrica de levaduras para la ampliación del lavado de biogás en EDAR la Golondrina, totalizando unos fondos de 15.817.337 €.

### Aplicaciones de fondos

Los fondos a obtener tendrán su destino, además de la financiación del plan de inversiones, cuantificado en 19.287.732 €, el traspaso a corto de la deuda a largo plazo, 332.598 €, y el desembolso al Ayuntamiento del dividendo, 934.970 €, correspondiente al resultado del año 2.018. Por diferencia entre fondos obtenidos y aplicados resulta una reducción del capital circulante de 4.737.963 €.

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

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

- La cancelación de la deuda a corto por préstamos a largo plazo por un total de 493.199 €.

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

- Los traspasos a corto plazo de las deudas a largo por 332.598 €. En su totalidad deudas con entidades financieras por préstamos concedidos ( Caja Rural del Sur y Cajasur).

- Disminución de los saldos disponibles por 4.898.564 €, con detalle en estado de flujos de efectivo.

### COMENTARIOS AL BALANCE.-

Los dos balances comparados que se presentan en este estudio, referidos a los ejercicios 2018 y 2019, son balances estimados. A fecha de redacción de este informe aún no contamos con datos definitivos de la contabilidad de 2.018, por lo que, en primer lugar, para formular el balance a fin de 2.019, deberemos estimar el cerrado al 31/12/18. Este balance de cierre del ejercicio en curso refleja las previsiones sobre los resultados esperados a fin de ejercicio, y una serie de operaciones de naturaleza financiera, las más significativas:

- ✓ El pago del déficit del plan de pensiones de EMACSA, por 5.415.820 €, generado en 2011 por actualización de las tablas de mortalidad, cuyas anualidades del plan de financiación están pendientes de pago desde el año 2012.
- ✓ El ajuste de las partidas de acreedores comerciales, por la reducción del periodo medio de pago motivado por la nueva Ley de Contratos del Sector Público
- ✓ El pago por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba de 641.063 €, de saldo deudor existente a fin de 2.017.
- ✓ Un total de inversiones de 7.647.580 €.
- ✓ El registro de la subvención por 217.448 € correspondiente al convenio firmado en 2017 entre el Ayuntamiento de Córdoba y El Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas para financiar inversiones.

Formulado el balance a fin de 2018, agregaremos las estimaciones y previsiones de carácter económico contenidas en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y financieras que se contemplan en el P.A.I.F., E.O.A.F. y E.F.E., obteniendo así el balance a fin de 2.019

Centrándonos en el análisis de la variación de masas entre los balances de 2.018 y 2.019 destacar, en el apartado del activo no corriente, el incremento que experimentan los saldos de inmovilizado material, consecuencia, por un lado, del

registro del plan de inversiones en inmovilizado material a desarrollar por 18.887.732 €, y por otro de la amortización de las inmovilizaciones registradas en pasados ejercicios.

Su movimiento se esquematiza en el cuadro siguiente:

	<i>Saldo a 31/12/2017</i>	<i>Aumentos 2018</i>	<i>Saldo a 31/12/2018</i>	<i>Aumentos 2019</i>	<i>Saldo a 31/12/2019</i>
<i>Inmovil. Material Bruto</i>	180.580.783	7.647.580	188.228.363	18.887.732	207.116.095
<i>Amortización acumulada</i>	-119.482.220	-5.243.381	-124.725.601	-6.153.836	-130.879.437
<b><i>Inmovil. Material Neto</i></b>	<b>61.098.563</b>		<b>63.502.762</b>		<b>76.236.658</b>

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

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

	<b>Cobros</b>	<b>Facturaciones</b>	<b>Saldos 2018</b>
Saldo inicial 2018			811.063
Canon autonómico ejercicio 2017	-292.281		-292.281
Canon autonómico ejercicio 2018		100.000	100.000
Trabajos diversos año 2015	-152.404		-152.404
Trabajos diversos año 2016	-148.092		-148.092
Trabajos diversos año 2017	-218.286		-218.286
Trabajos diversos año 2018		70.000	70.000
<b>Saldo final 2018</b>	<b>-811.063</b>	<b>170.000</b>	<b>170.000</b>

	Cobros	Facturaciones	Saldos 2019
Saldo inicial 2018			170.000
Canon autonómico ejercicio 2019	-100.000	100.000	0
Trabajos diversos año 2019	-70.000	70.000	0
<b>Saldo final 2019</b>	<b>-170.000</b>	<b>170.000</b>	<b>170.000</b>

quedando como saldos pendientes de cobro a fin de 2019 sólo las facturaciones en concepto de Canon autonómico de depuración y Prestación de otros servicios realizadas en dicho ejercicio.

La cifra de patrimonio neto pasa de los 64.790.488 € en 2018 a 65.711.918 € del 2019, después del registro de 1.856.400 € de subvenciones. En el cuadro siguiente se detallan sus movimientos.

	Capital	Reservas	Resultado	Subvenciones	TOTAL
<i>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2017</i>	8.510.332	35.732.306	6.738.278	12.413.862	63.394.778
<i>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018</i>	8.510.332	35.732.306	6.738.278	12.413.862	63.394.778
<i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>			3.739.879	-659.600	3.080.279
<i>Distribución dividendos</i>			-1.684.569		-1.684.569
<i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>		5.053.709	-5.053.709		0
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018</b>	<b>8.510.332</b>	<b>40.786.015</b>	<b>3.739.879</b>	<b>11.754.262</b>	<b>64.790.488</b>
<i>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019</i>	8.510.332	40.786.015	3.739.879	11.754.262	64.790.488
<i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>			790.160	1.066.240	1.856.400
<i>Distribución de dividendos</i>			-934.970		-934.970
<i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>		2.804.909	-2.804.909		0
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019</b>	<b>8.510.332</b>	<b>43.590.924</b>	<b>790.160</b>	<b>12.820.501</b>	<b>65.711.918</b>

El pasivo no corriente, en comparación con 2018, aumenta, fundamentalmente, por la disposición del crédito disponible de Caja Rural de Jaén y por la nueva operación de préstamo por 6.000.000 €. Los saldos del pasivo corriente registran la deuda a corto con entidades de crédito, con acreedores, proveedores y otras cuentas a pagar.

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

---

Este estado informa sobre la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo, clasificando los movimientos por actividades: explotación, inversión y financiación, e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio, permitiéndonos analizar las actividades que inciden en el cambio del nivel de efectivo, pudiéndose extraer conclusiones acerca de la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo futuros y atender sus compromisos. En definitiva la finalidad del E.F.E. es presentar de manera esquemática y comprensible una estimación de los movimientos del efectivo, informando sobre cómo van a ser obtenidos y usados por parte a lo largo de 2.019.

Partimos de la tesorería prevista a inicios de 2019, para, tras sumar y restar los flujos esperados, obtener la variación neta del efectivo, que estimamos será negativa en 4.898.564 € y concluir con la tesorería a fin del 2019, 4.106.671 €, cifra que refleja el importante esfuerzo inversor a realizar.

Mientras en el P.A.I.F. hemos estimado las variaciones de los elementos permanentes, y visto cómo la diferencia entre recursos y aplicaciones se explicaba en la variación del capital circulante, entrando a analizar dicha variación, el estado de flujos de efectivo nos muestra el efecto de esos movimientos sobre la tesorería de la empresa. En el E.F.E., esos mismos flujos son ordenados en función de su relación con las actividades de explotación, de inversión o de financiación que la empresa realiza. Los procedentes de las actividades de explotación, se originan en el desarrollo de la propia actividad de la empresa, y los principales están relacionados con el resultado esperado del ejercicio, con aquellos gastos que no suponen movimientos de fondos y la variación de circulante originada por la reducción de saldos deudores con el Ayuntamiento. Los flujos por inversiones se relacionan con los pagos a realizar con motivo del desarrollo del plan de inversiones de la empresa y las desinversiones si las hubiese. En los flujos de efectivo por actividades de financiación estimamos los desembolsos a realizar por la

amortización anual de los préstamos y el correspondiente al dividendo del año 2.018 y como cobro el importe de las subvenciones a percibir.

## ***Estados Previsionales 2.019***

---

***Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Estado de  
cambios en el Patrimonio Neto 2.019***

---

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (€)**

<i>CIFRA DE NEGOCIO</i>	37.162.426
<i>TRABAJOS DE EMACSA PARA EL ACTIVO</i>	77.640
<i>APROVISIONAMIENTOS</i>	-10.314.838
<i>OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</i>	1.055.908
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>	-15.853.073
<i>OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</i>	-5.897.775
<i>AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO</i>	-6.153.836
<i>IMPUTACION DE SUBVENCIONES EN CAPITAL</i>	<u>790.160</u>
<i>RESULTADOS DE EXPLOTACION</i>	866.613
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	<u>-76.452</u>
<i>RESULTADO OPERACIONES CONTINUADAS</i>	<u>790.160</u>
<i>RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	<u>790.160</u>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (€)**

<b><u>ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</u></b>	
<i>RESULTADO CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS</i>	790.160
<i>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS PATR. NETO</i>	1.066.240
<i>Subvenciones recibidas</i>	1.856.400
<i>Subvenciones transferidas a resultados</i>	<u>-790.160</u>
<i>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</i>	1.856.400

**CIFRA DE NEGOCIO (€)**

<i>VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN</i>		<i>36.403.341</i>
– <i>Abastecimiento</i>	<i>25.525.870</i>	
– <i>Depuración</i>	<u><i>10.877.471</i></u>	
 <i>PRESTACIÓN DE SERVICIOS</i>		 <i>759.085</i>
– <i>Expansión de instalaciones</i>	<i>359.085</i>	
– <i>Reparación de instalaciones</i>	<u><i>400.000</i></u>	
 <i>TOTAL CIFRA DE NEGOCIO</i>		 <i>37.162.426</i>

**VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN (€)**

<i>VENTA DE AGUA</i>		<i>25.525.870</i>
– <i>Cuota variable</i>	<i>17.108.941</i>	
– <i>Cuota de servicio</i>	<i>8.896.929</i>	
– <i>Ayudas independización suministros</i>	<u><i>-480.000</i></u>	
 <i>DEPURACION</i>		 <i>10.877.471</i>
– <i>Cuota variable</i>	<i>7.274.655</i>	
– <i>Cuota de servicio</i>	<i>3.088.114</i>	
– <i>Mayor carga contaminante</i>	<i>477.434</i>	
– <i>Descarga camiones (fosas sépticas)</i>	<i>20.611</i>	
– <i>Autorizaciones de vertido</i>	<u><i>16.657</i></u>	
 <i>TOTAL VENTA DE AGUA Y DEPURACIÓN</i>		 <i>36.403.341</i>

**PRESTACIÓN DE SERVICIOS (€)**

1.- EXPANSION DE INSTALACIONES		359.085
a) Acometidas abastecimiento	<u>359.085</u>	
2.- REPARACIÓN DE INSTALACIONES		400.000
a) Reparación de instalaciones	400.000	
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIOS</b>		<b>759.085</b>

**TRABAJOS DE EMACSA PARA EL ACTIVO (€)**

Previsto 2.019 ..... 77.640 €

*Con cargo al Plan de Inversiones para 2.019, EMACSA ejecutará obras con medios propios por un importe de € 77.640, Para el desarrollo de las citadas inversiones se utilizarán, además de mano de obra propia, materiales, maquinaria contratada y otros servicios, igualmente contratados al exterior.*

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

*APROVISIONAMIENTOS (€)*

1.-	<i>APORTACIÓN DE CAUDALES</i>	-953.690
2.-	<i>REACTIVOS</i>	-1.127.856
3.-	<i>ENERGIA ELECTRICA</i>	-1.297.692
4.-	<i>MATERIALES DIVERSOS</i>	-2.402.440
	- <i>Facturación a Terceros</i>	-221.712
	- <i>Mantenimiento</i>	<u>-2.180.728</u>
5.-	<i>TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS</i>	<u>-4.533.160</u>
	- <i>Facturación a Terceros</i>	-852.789
	- <i>Mantenimiento</i>	<u>-3.680.371</u>
	<b>TOTAL APROVISIONAMIENTOS</b>	<b>-10.314.838</b>

**OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION (€)**

<i>Cuotas de contratación</i>	91.252
<i>Reconexión de suministros</i>	51.483
<i>Premio de cobranza tasa de basura</i>	276.570
<i>Explotación planta anaerobia</i>	376.134
<i>Ingresos por arrendamientos</i>	216.132
<i>Otros ingresos</i>	<u>44.337</u>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION</b>	<b>1.055.908</b>

**GASTOS DE PERSONAL (€)**

1.- SUELDOS Y SALARIOS	-11.427.523
2.- SEGUROS SOCIALES	-3.376.776
4.- DOTACION FONDO DE PENSIONES	-293.223
4.- OTROS GASTOS DE PERSONAL	<u>-755.550</u>
5.1.- Cooperación social	-270.255
5.2.- Dotación de a gua	-159.439
5.3.- Vestuarios y equipos de seguridad	-45.157
5.4.- Atención médica complementaria	-108.875
5.5.- Formación	-100.205
5.6.- Intereses sobre F.A.S.	-5.902
5.7.- Intereses préstamo vivienda	-17.794
5.8.- Otros	<u>-47.923</u>
<b>TOTAL GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>-15.853.073</b>

*Resumen OTROS GASTOS DE EXPLOTACION (€)*

<i>SERVICIOS EXTERIORES</i>	<i>-3.237.937</i>
<i>TRIBUTOS</i>	<i>-2.109.210</i>
<i>PÉRDIDAS Y DETERIORO DE OPER. COMERCIALES</i>	<i>-220.000</i>
<i>OTROS GASTOS DE GESTION CORRIENTE</i>	<i><u>-330.627</u></i>
<i>TOTAL OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</i>	<i>-5.897.775</i>

*Detalle SERVICIOS EXTERIORES (€)*

1.- ARRENDAMIENTOS	-250.009
2.- REPARACIÓN Y CONSERVACION	-1.817.010
- Limpieza	-126.308
- Vigilancia	-582.000
- Jardinería	-136.675
- Contratos mantº (Abastecimiento)	-112.960
- Mantenimiento de vehículos	-55.200
- Mantenimientos varios EDAR	-49.920
- Mantenimiento decantadores EDAR	-36.960
- Otras reparaciones instalaciones residuales	-712.175
- Otros mantenimientos	<u>-4.812</u>
3.- SERVICIOS PROFESIONALES INDEPENDIENTES	-179.574
- Asesoramientos jurídico, laboral, fiscal	-42.439
- Formación, asesoramiento y auditoría Prevención Riesgos Penales	-15.000
- Asesoramiento Seguridad y Salud	-60.391
- Otros servicios profesionales	-61.744
4.- TRANSPORTES Y FLETES	-6.000
5.- PRIMAS DE SEGUROS	-221.313
6.- SERVICIOS BANCARIOS	-67.551
7.- PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y REL. PUBLICAS	-120.342
8.- SUMINISTROS	-43.922
9.- MATERIAL DE OFICINA	-100.360
10.- COMUNICACIONES	-212.487
11.- OTROS SERVICIOS	<u>-219.370</u>
<b>TOTAL SERVICIOS EXTERIORES</b>	<b>-3.237.937</b>

*Detalle TRIBUTOS (€)*

1.-	<i>Impuesto sobre actividades económicas</i>	-58.930
2.-	<i>Impuesto s/bienes inmuebles</i>	-259.300
3.-	<i>Precio público por utilización privativa</i>	-574.440
4.-	<i>Impuesto s/entrada de vehículos</i>	-2.788
5.-	<i>Impuesto s/circulación de vehículos</i>	-3.884
6.-	<i>Revisiones de vehículos</i>	-902
7.-	<i>Canon reserva dominio radioeléctrico</i>	-795
8.-	<i>Canon Excmo. Ayuntamiento de Córdoba</i>	-824.171
9.-	<i>Canon de Control de Vertidos</i>	-349.102
10.-	<i>Impuesto s/ electricidad</i>	-12.699
11.-	<i>Impuesto s/ hidrocarburos</i>	<u>-22.200</u>
	<b>TOTAL TRIBUTOS</b>	<b>-2.109.210</b>

**AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO (€)**

<b>1.- AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO MATERIAL</b>		<b>-5.937.744</b>
1.1. – Captaciones y veneros	-1.878	
1.2. – Edificios	-279.233	
1.3. – Instalaciones	-5.165.371	
1.4. – Aparatos de medida y control	-360.360	
1.5. – Maquinaria auxiliar	-11.700	
1.6. – Útiles y herramientas	-7.573	
1.7. – Vehículos	-25.037	
1.8. – Mobiliario	-13.097	
1.9. – Equipos para procesos informáticos	<u>-73.495</u>	
<b>2.- AMORTIZACIÓN INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>		<b><u>-216.092</u></b>
<b>TOTAL AMORTIZACIONES</b>		<b>-6.153.836</b>

*IMPUTACION DE SUBVENCIONES EN CAPITAL (€)*

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

<i>Por Programa POMAL</i>	<i>1.455</i>
<i>Por Fondos de Cohesión</i>	<i>136.454</i>
<i>Convenio con CHG</i>	<i>639.204</i>
<i>Convenio Ayuntamiento-MINHAP</i>	<i><u>13.047</u></i>
<i>TOTAL SUBVENCIONES EN CAPITAL</i>	<i>790.160</i>

**GASTOS FINANCIEROS (€)**

<b>1.- INTERESES DEUDAS A LARGO PLAZO</b>		<b>-35.953</b>
1.1. – Préstamo Bankinter	-2.156	
1.2. – Operación préstamo (Rural y Cajasur)	-8.132	
1.3. – Int. Prov. Premio vinculación/P.Extra	<u>-25.665</u>	
<b>2.- OTROS GASTOS FINANCIEROS</b>		<b><u>-40.500</u></b>
2.1. – Comisiones de avales	-600	
2.2. – Intereses Anticipo (EDAR anaerobia)	-36.490	
2.2. – Intereses Anticipo (EBAR Los Ángeles)	<u>-3.410</u>	
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>-76.452</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (€)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

<i>RESULTADO CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS</i>	<i>790.160</i>
<i>Subvenciones recibidas</i>	<i>1.856.400</i>
<i>Subvenciones transferidas a resultados</i>	<i><u>-790.160</u></i>
<i>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</i>	<i>1.856.400</i>

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

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
<i>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2017</i>	8.510.332	35.732.306		6.738.278	12.413.862	63.394.778
<i>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018</i>	8.510.332	35.732.306		6.738.278	12.413.862	63.394.778
<i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>				3.739.879	--659.600	3.080.279
<i>Distribución dividendos</i>				-1.684.569		-1.684.569
<i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>		5.053.709		-5.053.709		
<i>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018</i>	8.510.332	40.786.015		3.739.879	11.754.262	64.790.488
<i>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019</i>	8.510.332	40.786.015		3.739.879	11.754.262	64.790.488
<i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>				790.160	1.066.240	1.856.400
<i>Distribución de dividendos</i>				-934.970		-934.970
<i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>		2.804.909		-2.804.909		
<i>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019</i>	8.510.332	43.590.924		790.160	12.820.501	65.711.918

***Plan de Inversiones 2.019***

---

<u>Obra/Proyecto</u>	<u>Euros</u>
<i>Renovación instalaciones de tratamiento de agua potable</i>	760.000
<i>Ampliación del Sistema de Ozonización</i>	150.000
<i>Rehabilitación de depósitos y otros edificios de la ETAP de Villa Azul</i>	300.000
<i>Rehabilitación Depósito Cola, Carril y Cerrillo</i>	1.000.000
<i>Renovación en instalaciones depuración agua residual</i>	350.000
<i>Renovación redes de abastecimiento</i>	3.000.000
<i>Renovación redes de saneamiento</i>	1.900.000
<i>Proyecto de abastecimiento y saneamiento Trassierra</i>	120.000
<i>Encauzamiento arroyos de la sierra de Córdoba, aguas arriba de la zona urbana</i>	800.000
<i>Mejora de la primera conducción de abastecimiento de agua potable a Córdoba. 1º fase tramo psiquiátrico-Alcolea Villa Azul. Sub- fase 1 CHG</i>	3.500.000
<i>Mejora de la primera conducción de abastecimiento de agua potable a Córdoba. 1º fase tramo psiquiátrico-Alcolea Villa Azul. sub- fase 2 EMACSA</i>	550.000
<i>Proyecto de nueva red de riegos con agua no potable</i>	427.732
<i>Rehabilitación de arterias abastecimiento a la ciudad de Córdoba</i>	1.800.000
<i>Rehabilitación de la red de alcantarillado</i>	2.400.000
<i>Instrumentación red alcantarillado</i>	300.000
<i>Hardware y software</i>	400.000
<i>Centro de radiocomunicaciones de EMACSA</i>	300.000
<i>Adquisición de vehículos</i>	280.000
<i>Proyecto de innovación formación y calidad en Rabanales</i>	300.000
<i>Nuevo sistema lavado de biogás EDAR la Golondrina</i>	<u>650.000</u>
<b>TOTAL INVERSIONES 2019</b>	<b>19.287.732</b>

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

---

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

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

---

ORIGENES

<i>Recursos procedentes de las operaciones</i>		<i>7.834.004</i>
<i>Ingresos y gastos reconocidos</i>	<i>1.856.400</i>	
<i>Resultado P y G</i>	<i>790.160</i>	
<i>Subv. transferidas a resultados</i>	<i>-790.160</i>	
<i>Subv. recibidas</i>	<u><i>1.856.400</i></u>	
<i>Amortizaciones</i>	<i>6.153.836</i>	
<i>Gtos financiera)</i>	<i>39.900</i>	
<i>Ingresos arrendamiento financiero</i>	<u><i>-216.132</i></u>	
<i>Periodificaciones a largo plazo (biogás EDAR)</i>		<i>650.000</i>
<i>Nuevo endeudamiento</i>		<i>6.000.000</i>
<i>Disposición préstamo Caja Rural Jaén</i>		<i>1.333.333</i>
<i>Variación capital circulante</i>		<i>4.737.963</i>
<b>TOTAL ORIGENES</b>		<b>20.555.300</b>

APLICACIONES

<i>Plan de inversiones</i>		<i>19.287.732</i>
<i>Traspaso a C/P de préstamos a L/P</i>		<i>332.598</i>
<i>Cajasur</i>	<i>166.159</i>	
<i>Caja Rural Jaén</i>	<i>0</i>	
<i>Caja Rural del Sur</i>	<i>166.439</i>	
<i>Distribución dividendos 2018</i>		<i>934.970</i>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>		<b>20.555.300</b>

### Detalle de las variaciones del Capital Circulante

Variaciones negativas.- Aumentos de Ac + disminuciones de Pc 493.199

Cancelación deuda a C/P de préstamos a L/P		493.199
Caja Rural Jaén	0	
Cajasur	165.166	
Caja Rural del Sur	165.989	
Bankinter	<u>162.044</u>	

Variaciones positivas.- Aumentos de Pc + disminuciones de Ac 5.231.162

Traspaso a C/P de préstamos a L/P		332.598
Caja Rural Jaén	0	
Cajasur	166.159	
Caja Rural del Sur	166.439	
Bankinter	<u>0</u>	

Disminución saldo Tesorería 4.898.564

Diferencia 4.737.963

***Balances***

---

<b>ACTIVO</b>	<b>Previsión 2,019</b>	<b>Estimación 2,018</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b>78.870.666</b>	<b>65.736.769</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>1.216.738</b>	<b>816.738</b>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	<i>548.862</i>	<i>148.862</i>
<i>Otro inmovilizado intangible</i>	<i>667.876</i>	<i>667.876</i>
<b>INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>76.236.658</b>	<b>63.502.762</b>
<i>Terrenos y construcciones</i>	<i>8.999.701</i>	<i>8.999.701</i>
<i>Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material</i>	<i>58.905.207</i>	<i>46.171.312</i>
<i>Inmovilizado en curso y anticipos</i>	<i>8.331.749</i>	<i>8.331.749</i>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b>	<b>1.417.268</b>	<b>1.417.268</b>
<i>Créditos a terceros</i>	<i>60.000</i>	<i>60.000</i>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>1.357.268</i>	<i>1.357.268</i>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b>16.831.187</b>	<b>21.729.751</b>
<b>EXISTENCIAS</b>	<b>5.234.132</b>	<b>5.234.132</b>
<i>Materias primas y otros aprovisionamientos</i>	<i>764.160</i>	<i>764.160</i>
<i>Productos en curso</i>	<i>4.469.972</i>	<i>4.469.972</i>
<b>DEUDORES COMERC Y OTR DEUDAS A COBRAR</b>	<b>7.580.865</b>	<b>7.580.865</b>
<i>Clientes por ventas y prestación de servicios</i>	<i>6.978.797</i>	<i>6.978.797</i>
<i>Deudores varios</i>	<i>450.534</i>	<i>450.534</i>
<i>Personal</i>	<i>55.000</i>	<i>55.000</i>
<i>Otros Créditos con las administraciones públicas</i>	<i>96.534</i>	<i>96.534</i>
<b>INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO</b>	<b>88.181</b>	<b>88.181</b>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>81.181</i>	<i>88.181</i>
<b>PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>38.786</b>	<b>38.786</b>
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS ACTIVOS LÍQUIDOS</b>	<b>3.889.224</b>	<b>8.787.788</b>
<i>Tesorería</i>	<i>4.106.671</i>	<i>9.005.235</i>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>95.919.300</b>	<b>87.683.968</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Previsión 2,019</b>	<b>Estimación 2,018</b>
<u>PATRIMONIO NETO</u>	65.711.918	64.790.488
FONDOS PROPIOS	52.891.416	53.036.226
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	12.820.501	11.754.262
<i>Subvenciones en capital</i>	12.820.501	11.754.262
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	16.864.462	9.389.960
PROVISIONES A LARGO PLAZO	3.600.404	3.600.404
<i>Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal</i>	3.600.404	3.600.404
<i>Otras provisiones</i>	0	0
DEUDAS A LARGO PLAZO	9.712.347	2.711.612
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	8.339.861	1.339.127
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.372.486	1.372.486
PERIODIFICACIONES A LARGO PLAZO	3.551.712	3.077.943
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	13.342.920	13.503.521
DEUDAS A CORTO PLAZO	333.955	494.556
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	333.955	494.556
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	13.008.865	13.008.965
<i>Proveedores</i>	2.078.630	2.078.630
<i>Acreedores varios</i>	4.257.510	4.257.510
<i>Personal (Remuneraciones pendientes de pago)</i>	231.609	231.609
<i>Otras deudas con la administración pública</i>	1.920.024	1.920.024
<i>Anticipos de clientes</i>	4.521.192	4.521.192
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>95.919.300</b>	<b>87.683.968</b>

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

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

---

<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO POR LA OPERACIONES</b>	<b>2.019</b>
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>	790.160
<i>Ajustes del resultado</i>	5.187.444
<i>a) Amortización del inmovilizado (+)</i>	6.153.836
<i>b) Imputación de subvenciones (-)</i>	(790.160)
<i>c) Otros ajustes</i>	(176.232)
<i>Cambios en el capital circulante</i>	0
<i>a) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)</i>	0
<i>b) Deudores y otras cuentas a cobrar(+/-)</i>	0
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	5.977.604
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
<i>Pagos por inversiones (-)</i>	(19.287.732)
<i>a) Inmovilizado intangible</i>	(400.000)
<i>b) Inmovilizado material</i>	(18.887.732)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>	(19.287.732)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
<i>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</i>	1.856.400
<i>a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)</i>	1.856.400
<i>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</i>	7.490.134
<i>a) Financiación AB Mauri ampliación línea de biogás (+)</i>	650.000
<i>b) Nueva Operación de Préstamo (+)</i>	6.000.000
<i>c) Disposición crédito Caja Rural Jaén (+)</i>	1.333.333
<i>d) Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)</i>	(493.199)
<i>Pagos por dividendos y remuneraciones otros instrumentos de patrimonio</i>	(934.970)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>	8.411.564
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO TÍPICO</b>	<b>(4.898.564)</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(4.898.564)</b>
<i>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</i>	9.005.235
<i>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</i>	4.106.671