

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014,
junto con el Informe de Auditoría

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Importes en euros)

ACTIVO	Nota	2014	2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE		776.866,34	724.959,22
I. Inmovilizado intangible		0,00	0,00
5 Aplicaciones Informáticas	5	0,00	0,00
II. Inmovilizado material		768.156,94	716.249,82
1 Terrenos y Construcciones		680.752,70	680.752,70
2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6	87.404,24	35.497,12
V. Inversiones financieras a largo plazo	6	8.709,40	8.709,40
5 Otros activos financieros	7	8.709,40	8.709,40
B) ACTIVO CORRIENTE		3.446.401,61	3.850.707,48
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.902.036,53	2.803.172,42
1 Clientes por vtas. y prest. de servic.	8	2.903.293,76	2.739.621,32
4 Personal	8	0,00	(3,56)
6 Otros créditos con las Administraciones Públicas	8	(1.257,23)	63.554,66
V. Inversiones financieras a corto plazo¹		188.309,76	0,00
2 Créditos a empresas	7	188.309,76	0,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		356.055,32	1.047.535,06
1 Tesorería	9	356.055,32	1.047.535,06
TOTAL ACTIVO		4.223.267,95	4.575.666,70

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Importes en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2014	2013
A) PATRIMONIO NETO		3.354.870,96	2.580.818,93
A-1) Fondos propios		3.354.870,96	2.580.818,93
I. Capital		1.151.035,20	1.151.035,20
1 Capital escriturado	10	1.151.035,20	1.151.035,20
III. Reservas		1.429.783,73	0,00
1 Legal y estatutarias	10	172.980,59	0,00
2 Otras Reservas	10	1.256.803,14	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores		0,00	(300.022,21)
2 (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	10	0,00	(300.022,21)
VII. Resultado del ejercicio	3	774.052,03	1.729.805,94
C) PASIVO CORRIENTE		868.396,99	1.994.847,77
III. Deudas a corto plazo		251.749,41	1.104.172,09
5 Otros pasivos financieros	11	251.749,41	1.104.172,09
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		616.647,58	890.675,68
1 Proveedores	12	98.049,37	(40.208,84)
3 Acreedores varios	12	273.255,12	590.162,79
4 Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	39.637,04	39.633,25
5 Pasivos por impuesto corriente	12	1.085,26	3.493,70
6 Otras deudas con las Administraciones Públicas	12, 13	204.620,79	297.594,78
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.223.267,95	4.575.666,70

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Importes en euros)

	Nota	2014	2013
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		5.668.520,53	6.666.657,79
b) Prestaciones de servicios	14 a)	5.668.520,53	6.666.657,79
4. Aprovisionamientos	14 a)	(643.309,39)	(624.810,14)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	14 b)	(151.762,12)	(79.261,14)
c) Trabajos realizados por otras empresas	14 b)	(491.547,27)	(545.549,00)
5. Otros ingresos de explotación		1.029,19	1.044,92
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	14 c)	1.029,19	1.044,92
6. Gastos de personal		(1.815.111,78)	(1.552.944,25)
a) Sueldos, salarios y asimilados	14 d)	(1.405.275,51)	(1.224.443,20)
b) Cargas sociales	14 d)	(409.836,27)	(328.501,05)
7. Otros gastos de explotación		(2.442.652,10)	(2.606.910,47)
a) Servicios exteriores	14 e)	(2.305.437,32)	(2.525.306,18)
b) Tributos	14 e)	(90.707,98)	(81.604,29)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	14 e)	(46.506,80)	0,00
8. Amortización del inmovilizado	5, 6	(14.801,16)	(6.291,49)
12. Otros resultados	14 f)	22.719,24	(143.371,63)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		776.394,53	1.733.374,73
14. Gastos financieros		0,00	(75,09)
b) Por deudas con terceros		0,00	(75,09)
A.2) RESULTADO FINANCIERO		0,00	(75,09)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		776.394,53	1.733.299,64
18. Impuestos sobre beneficios	13	(2.342,50)	(3.493,70)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		774.052,03	1.729.805,94
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		774.052,03	1.729.805,94

Las Notas 1 a 20 de la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Importes en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	2014	2013
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	<u>774.052,03</u>	<u>1.729.805,94</u>
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3	<u>774.052,03</u>	<u>1.729.805,94</u>

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
A. SALDO, FINAL AÑO 2012	<u>1.151.035,20</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(300.022,21)</u>	<u>0,00</u>	<u>851.012,99</u>
I. Ajustes por cambios de criterio 2012						<u>0,00</u>
II. Ajustes por errores 2012						<u>0,00</u>
B. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2013	<u>1.151.035,20</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(300.022,21)</u>	<u>0,00</u>	<u>851.012,99</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos					1.729.805,94	<u>1.729.805,94</u>
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.429.783,73	300.022,21	(1.729.805,94)	<u>0,00</u>
C. SALDO, FINAL AÑO 2013	<u>1.151.035,20</u>	<u>0,00</u>	<u>1.429.783,73</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.580.818,93</u>
I. Ajustes por cambios de criterio 2013						<u>0,00</u>
II. Ajustes por errores 2013						<u>0,00</u>
D. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2014	<u>1.151.035,20</u>	<u>0,00</u>	<u>1.429.783,73</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.580.818,93</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos					774.052,03	<u>774.052,03</u>
III. Otras variaciones del patrimonio neto						<u>0,00</u>
E. SALDO, FINAL AÑO 2014	<u>1.151.035,20</u>	<u>0,00</u>	<u>1.429.783,73</u>	<u>0,00</u>	<u>774.052,03</u>	<u>3.354.870,96</u>

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014 y 2013

(Importes en euros)

	2014	2013
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	776.394,53	1.733.299,64
2. Ajustes del resultado	14.801,16	6.366,58
a) Amortización del inmovilizado (+).	14.801,16	6.291,49
h) Gastos financieros		75,09
3. Cambios en el capital corriente	(370.483,77)	(1.825.049,99)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(98.864,11)	(439.377,30)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	(271.619,66)	(1.385.672,69)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(193.060,70)	(75,09)
a) Pagos de intereses		(75,09)
c) Cobros de intereses (+).	(188.309,76)	
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).	(4.750,94)	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	227.651,22	(85.458,86)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones	(66.708,28)	(27.980,00)
c) Inmovilizado material.	(66.708,28)	(27.980,00)
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(66.708,28)	(27.980,00)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(852.422,68)	1.154.026,18
a) Emisión		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas		1.154.026,18
b) Devolución y amortización de	(852.422,68)	
4. Otras (-).	(852.422,68)	
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(852.422,68)	1.154.026,18
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(691.479,74)	1.040.587,32
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.047.535,06	6.947,74
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	356.055,32	1.047.535,06
	(691.479,74)	1.040.587,32

EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2014

1. Reseña de la Sociedad

La Empresa Pública Aguas de Cuenca, S.A, en adelante la sociedad, con domicilio social en CUENCA, Plaza Mayor, 1 y C.I.F. A16235152, se constituyó como tal con duración indefinida en Cuenca el 5 de Octubre de 2004, ante el Notario del Ilustre Colegio de Albacete D^a Maria Elisa Basanta Rodríguez, con número 1464. El día 9 de Octubre de 2007 cambia su denominación social por acuerdo de la Junta General, pasando de Empresa Pública de Servicios, S.A. a denominarse Servicios de Infraestructura Municipales, S.A.

Con fecha 27 de Diciembre de 2012 por acuerdo de Junta General, se modifican sus Estatutos quedando su objeto social como sigue:

“Artículo 3.- Objeto de la Sociedad.

1. Constituye el objeto de la Sociedad la gestión directa de los servicios públicos del Ayuntamiento de Cuenca dentro de denominado “Ciclo Integral del Agua” que incluye:

- el abastecimiento, que incluye la captación, almacenamiento, potabilización y abastecimiento de agua potable.
- el saneamiento, que comprende el alcantarillado y la depuración y reutilización de las aguas residuales así como el tratamiento de los lodos y los residuos producidos.
- Todas las operaciones conexas con las antedichas y que se refieran al “Ciclo Integral del Agua”, incluyendo la confección de estudios previos así como la proyección, dirección y ejecución de obras relacionadas con cualquiera de los servicios y actividades que componen el ciclo.

En la gestión de dichos servicios públicos se comprende el cobro de las tasas y precios públicos o privados que sean aplicables.

2. La Sociedad podrá colaborar en otras tareas de gestión recaudatoria que sin implicar el ejercicio de autoridad, estén encaminadas al cobro de ingresos de derecho público, ya sean de carácter tributario o extratributario, en periodo voluntario o ejecutivo, que a tal fin le sean encomendadas.

3. El objeto social antes detallado se desarrollará en el ámbito territorial del municipio de Cuenca.

El 22 de marzo de 2013, la Junta General de la sociedad acuerda el cambio de denominación y pasa a denominarse EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.

El capital social de la empresa está constituido por 19.152 acciones suscritas y desembolsadas íntegramente por el Excelentísimo Ayuntamiento de Cuenca.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la sociedad, y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el plan General de Contabilidad y las disposiciones legales en materia contable obligatorias, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cifras presentadas en esta memoria están expresadas en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad. A este efecto, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria se presentan en euros.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Principios contables

Los principios y criterios contable aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente, y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo determinadas circunstancias.

A 31 de diciembre de 2014 no existen incertidumbres que lleven asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

Asimismo no se ha producido ningún cambio en las estimaciones contables que sea significativo y que haya afectado al ejercicio actual o pueda afectar a los ejercicios futuros, salvo los expuestos por la transición a las nuevas normas contables.

Las presentes cuentas anuales se formulan bajo la premisa del principio de empresa en funcionamiento, y a la fecha de cierre de las mismas, el Consejo de Administración de la Sociedad, no conoce la existencia de ningún hecho que pueda poner en duda el cumplimiento de dicho principio.

El accionista único de la sociedad es el Exc. Ayuntamiento de Cuenca, siendo los miembros de dicha corporación los que forman el Consejo de Administración de esta Sociedad. Durante el ejercicio 2015 se convocan elecciones a dicha corporación no conoce la existencia de ningún hecho que pueda poner en duda el cumplimiento de dicho principio.

d) Comparación de la información.

Dado que las estructuras del balance, cuenta de pérdidas y ganancias estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior, se presentaron según la normativa establecida en el Plan General de Contabilidad no existe ninguna causa que impida la comparación de las Cuentas Anuales de este ejercicio con las del precedente.

e) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas-

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios: lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

f) Agrupación de partidas

Tanto en el Balance como en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias las partidas se presentan agrupadas siguiendo el desglose de los modelos oficiales.

g) Elementos recogidos en varias partidas

No existen elementos patrimoniales recogidos en varias partidas, por lo que no se produce ningún impedimento para la adecuada interpretación de los Estados Contables.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2014 que el Consejo de Administración de la Sociedad someterá para su aprobación a la Junta General Ordinaria, y que en consecuencia a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, todavía está pendiente de aprobación, es la siguiente:

<u>Base de Reparto</u>	<u>Euros</u>
Beneficio del ejercicio	774.052,03
<u>Distribución</u>	<u>Euros</u>
A Reserva Legal	77.405,20
A Dividendo	696.646,83
Total Distribuido	774.052,03

En los estatutos de la Sociedad no se recogen más limitaciones a la distribución de dividendos que las estrictamente marcadas por la normativa legal aplicable.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2014, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible-

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (3 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superen los 3 años).

b) Inmovilizado Material-

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de dicho elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la adquisición y fabricación del activo siempre que requieran un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos, los costes de ampliación, modernización o mejora que aumentan la vida útil del bien objeto, su productividad, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos de mantenimiento y reparación del inmovilizado material que no mejoran la utilización ni prolongan la vida útil de los activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

La amortización se calcula aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos, de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	% Anual
Construcciones	3,00%
Instalaciones técnicas	4,00%
Maquinaria	12,00%
Utillaje	12,00%
Otras instalaciones	2,00%
Mobiliario	10,00%
Equipos para procesos de información	15,00%
Elementos de transporte	25,00%
Otro activo inmovilizado material	10,00%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. El Consejo de Administración considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a lo explicado en la Nota 4.c).

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

c) Deterioro de valor de inmovilizado material e intangible-

En la fecha de cada balance de situación o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si lo hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

d) Instrumentos financieros-

Activos financieros-

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general los costes de la operación.

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican como:

- Inversiones mantenidas hasta vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado y sobre los cuales la Sociedad manifiesta su intención de mantenerlos hasta su vencimiento. Estas inversiones se valoran posteriormente a su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo, se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Activos financieros mantenidos para negociar: activos cuya adquisición se origina con el propósito de venderlos a corto plazo. Su valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se imputan directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Préstamos y cuentas a cobrar: corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) originados por la Sociedad a cambio de suministrar efectivo, bienes o servicios directamente y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas”, “Otros activos financieros” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Se valorarán inicialmente por su valor razonable que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables. Posteriormente se valoran a su “coste amortizado” reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función del tipo de interés efectivo, entendido como tipo de actualización que iguale el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectuarán las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros de un activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones del valor, así como en su caso su reversión, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los créditos formalizados en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado I) de esta Nota.

- Activos financieros disponibles para la venta: incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no se hayan clasificado en ninguna de las categorías anteriores. Se valorarán inicialmente por su valor razonable que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Posteriormente se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Patrimonio neto y Pasivo financiero

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

Los principales pasivos financieros se registran inicialmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores se valorarán de acuerdo con su coste amortizado, empleando para ello el tipo de interés efectivo.

Instrumentos de pasivo- Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocerán inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valorarán, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgo el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

e) Existencias-

Las existencias de mercaderías se encuentran valoradas al precio medio ponderado sobre el stock que existe en almacén, según tipo de producto. El precio de adquisición incluye los gastos adicionales que se produzcan hasta que los bienes se hallen en el almacén, tales como aduanas, transporte, seguros, etc...

La sociedad valora las existencias de envases y embalajes igual que las de mercaderías.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad

f) Subvenciones-

Las subvenciones de carácter no reintegrable se contabilizarán como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, netas del correspondiente impuesto sobre sociedades que aparecerá como impuesto diferido.

La imputación a resultados se efectuará atendiendo a su finalidad.

g) Provisiones-

Al tiempo de formular las cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad diferencia entre:

- Provisiones: pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha de un balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reinversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se va devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

h) Clasificación de saldos entre corriente y no corriente-

En el balance de situación adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso del ciclo normal de explotación, y aquellos otros que no corresponden con esta clasificación se considerarán no corrientes.

i) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por 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, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probables que la entidad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

j) Transacciones en moneda extranjera-

La conversión en moneda nacional de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera (divisas distintas del euro) se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la

correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La sociedad opera con contratos de compraventa de divisa para disminuir lo máximo posible dichas diferencias de cambio, fijando un precio para la compra de divisa a un plazo determinado.

k) Ingresos y gastos-

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad de la Sociedad, menos los descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido al comprador todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero temporal, en función del principal pendiente de cobro y el tipo de interés efectivo aplicable, que es el tipo que iguala exactamente los futuros recibos en efectivo estimados a lo largo de la vida prevista del activo financiero con el importe en libros neto de dicho activo.

l) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la normativa laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones objetivas que hagan necesaria la contabilización de una provisión por este concepto.

m) Arrendamientos -

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Arrendamiento operativo

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

El coste anual de los arrendamientos se calcula distribuyendo linealmente la suma de la totalidad de los desembolsos a realizar por el arrendamiento durante el periodo contemplado en el contrato cuyo importe haya sido prefijado de antemano.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratara como un cobro o un 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.

n) Estimación del valor razonable-

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

o) Estado de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios de tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Inmovilizado Intangible

El movimiento y los saldos habidos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las diferentes cuentas de inmovilizado Intangible y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente (en euros):

Concepto	Euros				
	Saldo 2.013	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo 2.014
Coste:					
Aplicaciones informáticas	2.421,36				2.421,36
Total Coste	2.421,36	0,00	0,00	0,00	2.421,36
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	2.421,36				2.421,36
Total Amort. Acumulada	2.421,36	0,00	0,00	0,00	2.421,36
Valor Neto Contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El movimiento durante el ejercicio 2013 fue el siguiente:

Concepto	Euros				
	Saldo 2.012	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo 2.013
Coste:					
Aplicaciones informáticas	2.421,36				2.421,36
Total Coste	2.421,36	0,00	0,00	0,00	2.421,36
Amortización acumulada:					
Aplicaciones informáticas	2.421,36				2.421,36
Total Amort. Acumulada	2.421,36	0,00	0,00	0,00	2.421,36
Valor Neto Contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Bienes totalmente amortizados-

Al cierre del ejercicio la sociedad mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados por importe de 2.421,36 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
Aplicaciones informáticas	2.421,36
	2.421,36

6. Inmovilizado Material

El movimiento y los saldos habidos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 en las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Concepto	Euros				
	Saldo 2.013	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo 2.014
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	680.752,70				680.752,70
Maquinaria	11.297,00				11.297,00
Uillaje	1.163,62				1.163,62
Mobiliario	25.794,29				25.794,29
Equipos proceso información	21.276,61				21.276,61
Elementos de transporte	30.394,59				30.394,59
Otro inmovilizado material	7.642,83	66.708,28			74.351,11
Total Coste	778.321,64	66.708,28	0,00	0,00	845.029,92
Amortización acumulada:					
A. A. Maquinaria	10.368,44	272,71			10.641,15
A. A. Uillaje	1.010,83	60,43			1.071,26
A. A. Mobiliario	19.454,21	2.579,44			22.033,65
A. A. Equipos proc. información	21.264,16	12,45			21.276,61
A. A. Elementos de transporte	3.782,93	4.197,00			7.979,93
A. A. Otro inmovilizado material	6.191,25	7.679,13			13.870,38
Total Amort. Acumulada	62.071,82	14.801,16	0,00	0,00	76.872,98
Valor Neto Contable	716.249,82	51.907,12	0,00	0,00	768.156,94

El movimiento durante el ejercicio 2013 fue el siguiente:

Concepto	Euros				
	Saldo 2.012	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo 2.013
Coste:					
Terrenos y bienes naturales	680.752,70				680.752,70
Maquinaria	11.297,00				11.297,00
Utillaje	1.163,62				1.163,62
Mobiliario	25.794,29				25.794,29
Equipos proceso información	21.276,61				21.276,61
Elementos de transporte	2.414,59	27.980,00			30.394,59
Otro inmovilizado material	7.642,83				7.642,83
Total Coste	750.341,64	27.980,00	0,00	0,00	778.321,64
Amortización acumulada:					
A. A. Maquinaria	9.067,97	1.300,47			10.368,44
A. A. Utillaje	886,24	124,59			1.010,83
A. A. Mobiliario	16.874,77	2.579,44			19.454,21
A. A. Equipos proc. información	21.130,02	134,14			21.264,16
A. A. Elementos de transporte	2.414,59	1.368,34			3.782,93
A. A. Otro inmovilizado material	5.406,74	784,51			6.191,25
Total Amort. Acumulada	55.780,33	6.291,49	0,00	0,00	62.071,82
Valor Neto Contable	694.561,31	21.688,51	0,00	0,00	716.249,82

Adiciones y traspasos del ejercicio-

En el ejercicio 2014 se adquiere "Otro inmovilizado material" compuesto por contadores Elster cuyo importe asciende a 66.708,28 euros.

Bienes totalmente amortizados-

Al cierre del ejercicio la sociedad mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados por un importe de 34.237,80 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Euros
	2.014
Maquinaria	9.887,00
Utillaje	660,00
Equipos proceso información	21.276,21
Elementos de transporte	2.414,59
	34.237,80

Política de seguros-

La política de la sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

7. Inversiones financieras a largo y a corto plazo

La clasificación de los saldos de estas partidas del balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente (en euros):

	Instrumentos Financieros a largo plazo		Instrumentos Financieros a corto plazo		Total	
	Créditos Derivados Otros		Créditos Derivados Otros			
	Ej. 2014	Ej. 2013	Ej. 2014	Ej. 2013	Ej. 2014	Ej. 2013
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias					0,00	0,00
- Mantenidos para negociar						
Préstamos y partidas a cobrar	8.709,40	8.709,40	3.447.658,84	3.850.707,48	3.456.368,24	3.859.416,88
	8.709,40	8.709,40	3.447.658,84	3.850.707,48	3.456.368,24	3.859.416,88

Activo no corriente-

Créditos Derivados y Otros-

El saldo de Créditos, Derivados y Otros a largo plazo está constituido por fianzas entregadas a proveedores para el desarrollo de la actividad de la sociedad por importe de 8.709,40 euros. Durante el ejercicio auditado 2014 dichas fianzas no han tenido movimiento.

Activo corriente-

-Créditos, Derivados y otros-

El saldo de Créditos, Derivados y otros a corto plazo está constituido por los saldos con deudores comerciales y otras cuentas a cobrar generadas por la sociedad a lo largo del ejercicio 2014 por importe de 2.903.293,76 euros, tesorería por importe de 356.055,32 euros , "créditos a empresas" por importe de 188.309,76 euros que se corresponde con atrasos a trabajadores del Ayuntamiento de Cuenca que se encarga de pagar la sociedad.

Información sobre naturaleza y gestión del riesgo de los instrumentos financieros

i. Información cualitativa

La Sociedad gestiona su capital para asegurar que será capaz de continuar como negocio rentable a la vez que maximiza el retorno de los socios a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

La estructura del capital incluye deuda, que está a su vez constituida por los préstamos y facilidades crediticias detalladas en la nota 11 caja y activos líquidos y fondos propios (Notas 9 y 10).

La sociedad está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión de los mismos. Los principios básicos definidos por la Sociedad en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con todo el sistema normativo
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Los negocios y áreas corporativas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos de la Sociedad.

ii. Información cuantitativa

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión del riesgo se centra en la gestión del riesgo de crédito y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad económica. La Sociedad no emplea derivados para cubrir ciertos riesgos, salvo los seguros de cambio para dicho riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Administración de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Órgano de Administración, que proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito europeo y también fuera de la Unión Europea, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero con moneda diferente al euro. Para ello la sociedad contrata seguros de tipo de cambio.

La Sociedad no posee inversiones en el extranjero.

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo del precio en inversiones disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. La Sociedad no mantiene recursos ajenos en instrumentos con tipo de interés fijo. Los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en euros.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

Anualmente se realiza una simulación con el fin de verificar que la pérdida máxima potencial se encuentra dentro de los límites fijados por la Dirección. Debido al impacto no significativo en los flujos de efectivo, la Sociedad no contrata permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades a las que el Banco de España ha concedido autorización para desempeñar la actividad y tienen calificación de Fitch-I bca.

Los clientes sin clasificación externa se analizan internamente mediante la evaluación de la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Las ventas a clientes minoristas se liquidan al contado.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

8. Clientes por ventas y prestación de servicios y otras partidas a cobrar

El epígrafe “Clientes por ventas y prestación de servicios” del balance durante los ejercicios 2014 y 2013 la componen:

	Euros	
	SALDO 2.014	SALDO 2.013
Clientes	2.903.293,76	2.739.621,32
Personal	0,00	(3,56)
Otros créditos con las Administraciones Públicas	(1.257,23)	63.554,66
Total	2.902.036,53	2.803.172,42

De los clientes por ventas y prestación de servicios, corresponden a facturación pendiente de formalizar a clientes 1.510.478,24 euros que corresponden al cuarto trimestre de 2014 cuya facturación se realizará en 2015 y 168.696,79 euros de facturación pendiente al Ayuntamiento de Cuenca que corresponde a la Encomienda de Gestión de los servicios de colaboración en materia de gestión recaudatoria e inspección tributaria y otros encargados.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se compone de las siguientes partidas:

	Euros	
	SALDO 2.014	SALDO 2.013
Tesorería (Euros)	356.055,32	1.047.535,06
Total	356.055,32	1.047.535,06

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el importe en libros de las cuentas de efectivo y otros líquidos equivalentes se aproxima a su valor razonable.

10. Fondos propios

Capital social-

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social, totalmente suscrito y desembolsado, es de 1.151.035,20 euros., representado por 19.152 acciones ordinarias nominativas, de una sola serie, de 60,10 euros de valor nominal cada una de ellas (con idénticos derechos políticos y económicos), numeradas del 1 al 19.152, ambos inclusive.

	Capital Escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
A. SALDO, FINAL AÑO 2012	1.151.035,20	0,00	0,00	(300.022,21)	0,00	851.012,99
I. Ajustes por cambios de criterio 2012						0,00
II. Ajustes por errores 2012						0,00
B. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2013	1.151.035,20	0,00	0,00	(300.022,21)	0,00	851.012,99
I. Total ingresos y gastos reconocidos					1.729.805,94	1.729.805,94
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.429.783,73	300.022,21	(1.729.805,94)	0,00
C. SALDO, FINAL AÑO 2013	1.151.035,20	0,00	1.429.783,73	0,00	0,00	2.580.818,93
I. Ajustes por cambios de criterio 2013						0,00
II. Ajustes por errores 2013						0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2014	1.151.035,20	0,00	1.429.783,73	0,00	0,00	2.580.818,93
I. Total ingresos y gastos reconocidos					774.052,03	774.052,03
III. Otras variaciones del patrimonio neto						0,00
E. SALDO, FINAL AÑO 2014	1.151.035,20	0,00	1.429.783,73	0,00	774.052,03	3.354.870,96

Reservas-

No existen restricciones a la libre disponibilidad de las reservas, salvo las legales. No existen reservas de Revalorización.

De acuerdo con el Artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas hasta que el patrimonio iguale la cifra de capital social y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% de capital social ya aumentado. Salvo para esta 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.

De acuerdo con el artículo 273 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que posean Fondo de comercio deberán dotar una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el activo del balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un cinco por ciento del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se emplearán reservas de libre disposición.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las reservas es el siguiente:

	Euros			
	Saldo 2.013	Entradas	Salidas	Saldo 2.014
Reserva Legal	0,00	172.980,59		172.980,59
Reserva Voluntaria	0,00	1.256.803,14		1.256.803,14
	0,00	1.429.783,73	0,00	1.429.783,73

Distribución del resultado del ejercicio 2013-

La Junta General Ordinaria de accionistas del año 2014 acordó llevar el resultado del ejercicio que ascendía a 1.729.805,94 euros a 172.980,59 euros a Reserva Legal, 1.256.803,14 euros a Reserva Voluntaria y 300.022,21 euros a Resultados Negativos de Ejercicios anteriores.

La Junta General Ordinaria de accionistas acordó destinar dichas Reservas Voluntarias a la reinversión al ciclo integral del agua. El pleno del Ayuntamiento en sesión celebrada el 27 de julio de 2014 determinó establecer un límite a la reinversión durante el ejercicio 2014 de 649.852,76 euros.

11. Deudas a corto plazo

La clasificación de estas partidas del balance es la siguiente (en euros):

	Instrumentos Financieros a corto plazo		Total	
	Derivados Otros			
	Ej. 2014	Ej. 2013	Ej. 2014	Ej. 2013
Débitos y partidas a pagar	867.311,73	1.994.847,77	867.311,73	1.994.847,77
	867.311,73	1.994.847,77	867.311,73	1.994.847,77

Derivados y otros a corto plazo -

- **Pasivo corriente -**

El saldo de la partida de "Derivados y otros" del **pasivo corriente** está formado por los saldos con deudores comerciales y otras cuentas a cobrar generadas por la sociedad a lo largo del ejercicio 2014 por importe de 615.562,32 euros, partidas de pagos a clientes todavía sin identificar por importe de 11.638,74 euros, fianzas recibidas a corto plazo por importe de 12.732,45 euros y el pago pendiente al Ayuntamiento en concepto de canon 2014. El canon resultante ha sido de 1.663.843,92 € correspondiente al 80 % del flujo libre de caja según establece la encomienda.

12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los saldos de este epígrafe del balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son:

	Euros	
	SALDO 2.014	SALDO 2.013
Proveedores	98.049,37	(40.208,84)
Acreedores	273.255,12	590.162,79
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	39.637,04	39.633,25
Pasivos por impuesto corriente	1.085,26	3.493,70
Otras deudas con la Administraciones Públicas	204.620,79	297.594,78
Total	616.647,58	890.675,68

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Conforme a la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, sobre la información de los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, establecidos según la Ley 15/2010 de 5 de julio se aporta el siguiente cuadro referente a los ejercicios 2014 y 2013:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2.014		2.013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal.	1.774.549,30	100,00%	571.569,03	22,90%
Resto.		0,00%	1.924.380,92	77,10%
Total pagos del ejercicio.	1.774.549,30	100,00%	2.495.949,95	100,00%
PMPE (días) de pagos.	37		36	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.	11.307,70	3,57%	196.411,67	33,32%

13. Situación fiscal

Los saldos que la sociedad mantenía a 31 de diciembre de 2014 con las Administraciones Públicas se componen de los siguientes apartados:

	Euros	
	Corriente	No corriente
Otras deudas con las Administ. Públicas		
<i>Hacienda Pública (AEAT)</i>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	93.461,14	
I.R.P.F. Trabajadores	68.605,88	
I.R.P.F. Profesionales	38,04	
I.R.P.F. Dividendos		
	162.105,06	0,00
Pasivos por impuestos diferidos		
<i>Organismos de la Seguridad Social</i>	42.515,73	
Pasivos por impuestos	204.620,79	0,00

Las sociedades tienen la obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades, estando los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible a partir del ejercicio 2008, del 32,50% sobre la base imponible durante el ejercicio 2007, y del 35% hasta 2006. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones por inversiones en gastos de I+D, formación de personal, etc.

El impuesto de sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto. La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 con la base imponible prevista del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros
	2.014
Resultado del ejercicio antes de impuestos	776.394,53
Diferencias permanentes netas-	
Con origen en el ejercicio	
Diferencias temporales-	
Con origen en el ejercicio	4.440,35
Base imponible (resultado fiscal)	780.834,88
Cuota íntegra (25% y 30%)	234.250,46
Deducciones y bonificaciones	(231.907,96)
Cuota líquida	2.342,50
Retenciones y Pagos a Cuenta	(1.257,24)
H.P. Acreedora por Impuesto Sociedades	1.085,26

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por Impuesto de Sociedades al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

	Euros
Cuota Líquida	2.342,50
Variación Impuestos Diferidos	0,00
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	2.342,50

14. Ingresos y Gastos

a) Cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2.014	2.013
Prestación de Servicios	5.668.520,03	6.666.657,79
TOTAL	5.668.520,03	6.666.657,79

b) Aprovisionamientos-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 adjunta es la siguiente:

	Euros	
	2.014	2.013
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	151.762,12	79.261,14
Trabajos realizados por otras empresas	491.547,27	545.549,00
	643.309,39	624.810,14

c) Otros ingresos de explotación-

Otros ingresos de explotación se corresponden con subvenciones de explotaciones incorporadas al resultado del ejercicio por importe de 1.029,19 euros.

d) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2.014	2.013
Sueldos y salarios	1.405.275,51	1.224.443,20
Cargas sociales	409.836,27	328.501,05
	1.815.111,78	1.552.944,25

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2014 ha sido de:

	INDEFINIDOS		TEMPORALES	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
TRABAJADORES	31	7	9	1
TOTAL	31	7	9	1
	48			

e) Otros gastos de explotación-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 adjunta se muestra a continuación:

	Euros	
	2.014	2.013
Servicios Exteriores-		
Arrendamientos y cánones	1.688.709,95	2.057.852,90
Reparaciones y conservación	12.739,46	20.021,85
Servicios de profesionales independientes	19.033,43	132.806,13
Transportes	0,00	0,00
Primas de seguros	5.839,14	3.785,28
Servicios bancarios y similares	40.062,99	10.373,91
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	40.378,21	22.730,00
Suministros	432.157,87	239.295,20
Otros servicios	66.516,27	38.440,91
Pérdidas, deterioro, y var. Provisiones por op.comerciales-	46.506,80	0,00
Otros tributos-	90.707,98	81.604,29
	2.442.652,10	2.606.910,47

f) Otros resultados-

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2014, está formado por saldos ocasionados por la gestión corriente de la sociedad, dicha partida asciende a 22.719,24euros.

15. Información segmentada

La totalidad de las ventas netas correspondientes a las actividades desarrolladas por la Sociedad, en los ejercicios 2014 y 2013 corresponden a la ciudad de Cuenca y sus pedanías.

16. Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad realiza actuaciones en relación con la prevención, reducción y reparación del impacto medioambiental derivado de su actividad. No obstante durante el presente ejercicio no ha incorporado activos al patrimonio de la Sociedad con la finalidad de la protección y mejora de medio ambiente.

Finalmente señalar que a nuestro juicio, no hay ninguna contingencia relacionada con la protección y mejora del medio ambiente y no hay litigios en curso sobre esta materia en que se vea afectada nuestra compañía. Por tanto, no se ha efectuado ninguna dotación o provisión al respecto y de resultados de ello no se considera necesario efectuar ninguna valoración sobre el efecto de esta materia en el patrimonio o en los resultados de la compañía.

17. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Conforme a la Resolución de 6 de abril de 2010, de la Dirección General de los Registros y del Notariado, los Administradores de la Sociedad informan que se están tomando las medidas necesarias para prevenir cualquier daño que pueda producir repercusión alguna en la alteración sobre la emisión de gases de efecto invernadero. No obstante, no hay en este sentido ningún gasto extraordinario ligado a este aspecto, y por tanto, no se aporta información contable en este apartado.

Finalmente señalar que a nuestro juicio, no hay ninguna contingencia relacionada con la emisión de gases de efecto invernadero y no hay litigios en curso sobre esta materia en que se vea afectada nuestra compañía. Por tanto, no se ha efectuado ninguna dotación o provisión al respecto y de resultados de ello no se considera necesario efectuar ninguna valoración sobre el efecto de esta materia en el patrimonio o en los resultados de la compañía.

18. Información relativa al Consejo de Administración

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad no ha pagado ni devengado cantidad alguna en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración por el desempeño de este cargo.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no tenía concedidos préstamos ni anticipos o garantías de ninguna clase, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.

Información exigida por el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de sociedades de Capital-

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de sociedades de capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades, los administradores de la sociedad han realizado la comunicación a la que hace referencia el citado artículo en la que informan que no poseen participaciones, ni ejercen cargos en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

19. Otra información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 honorarios por servicios auditoria de las presentes Cuentas Anuales por 6.750 euros. Este importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoria del ejercicio 2014, con independencia del momento de su facturación.

20. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde el cierre hasta la formulación de las presentes cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores, que alteren el contenido de las presentes cuentas anuales.

Con fecha 13 de junio se procedió a la toma de posesión de la nueva corporación municipal. Según establece el artículo 13 de los Estatutos de la sociedad, el cargo de consejero tiene la misma duración que la Corporación que lo designare, de modo que la renovación de la misma determina igualmente la del Consejo de Administración, sin perjuicio de que los Consejeros nombrados continúen en su cargo de administración ordinaria hasta tanto se acuerde la renovación del Consejo.

Dicen también los Estatutos que la presidencia del Consejo de Administración recaerá forzosamente en el Ilmo. Sr. Alcalde, por tanto es el nuevo Alcalde el que Preside el Consejo en tanto es nombrado el nuevo Consejo de Administración.

Cuenca, a 25 de Junio de 2015

Empresa Pública Aguas de Cuenca, S.A

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

El presente informe se redacta por el imperativo legal contenido en la vigente Ley de Sociedades de Capital, que en su Art. 262 expone cual ha de ser su contenido, estipulando en su número 1 que ha de hacer referencia a la evolución de los negocios y a la situación de la Sociedad, así como ordena en su número 2 que al final del informe se haga constar si desde la fecha del cierre del ejercicio a aquella en que se redacta el informe se han producido hechos que puedan variar la imagen que se desprende del texto del informe.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.- Las operaciones realizadas durante el ejercicio de 2014 y 2013 por la sociedad se analizan a continuación:

	Euros	
	SALDO 2.014	SALDO 2.013
Importe neto cifra negocios	5.668.520,53	6.666.657,79
Otros gastos de explotación	(2.442.652,10)	(2.606.910,47)
Imputación de Subvenciones		
Resultados de Explotación	776.394,53	1.733.374,73
Resultados Financieros	0,00	(75,09)
Resultados antes de Impuestos	776.394,53	1.733.299,64
Impuesto sobre Sociedades	(2.342,50)	(3.493,70)
	774.052,03	1.729.805,94

Actividad empresarial-

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, disminuye el nivel de actividad manteniendo una cifra de negocio bastante alta.

Ventas-

En cuanto a la cifra de ventas puede observarse que en 2014 se produce una disminución poco significativa con respecto al año 2013 debido a la regularización de los consumos.

Finalmente, el 2014 se ha registrado un beneficio después de impuestos por 776.394,53 euros.

Exposición al riesgo de liquidez-

A 31 de diciembre la sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos por importe de 356.055,32 euros.

Fondo de Maniobra-

La Sociedad presenta un fondo de maniobra positivo, por importe de 2.578.004,62 euros indicador del buen desarrollo de la Sociedad.

Inversiones en Investigación y Desarrollo (I+D)-

Durante el ejercicio no se han devengado gastos de investigación y desarrollo.

Operaciones con acciones propias-

Al cierre del ejercicio la compañía no poseía acciones propias, ni había realizado, durante el periodo, operaciones con las mismas.

Evolución previsible-

La situación de la sociedad es estable, como puede verse por el balance.

Hechos posteriores al cierre del ejercicio-

Desde la fecha de fin de ejercicio en que se redacta el presente informe, no se ha producido ningún hecho relevante que pueda alterar sustancialmente la imagen que presenta este escrito.

Con fecha 13 de junio se procedió a la toma de posesión de la nueva corporación municipal. Según establece el artículo 13 de los Estatutos de la sociedad, el cargo de consejero tiene la misma duración que la Corporación que lo designare, de modo que la renovación de la misma determina igualmente la del Consejo de Administración, sin perjuicio de que los Consejeros nombrados continúen en su cargo de administración ordinaria hasta tanto se acuerde la renovación del Consejo.

Dicen también los Estatutos que la presidencia del Consejo de Administración recaerá forzosamente en el Ilmo. Sr. Alcalde, por tanto es el nuevo Alcalde el que Preside el Consejo en tanto es nombrado el nuevo Consejo de Administración.

Cuenca, a 25 de Junio de 2015

Diligencia que levanta el Consejo de Administración de **EMPRESA PÚBLICA AGUAS DE CUENCA, S.A.**, para hacer constar que, han procedido a formular el presente documento que se compone de 32 páginas incluida esta, comprensivo de Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo, Memoria e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2014, cerrado a 31 de diciembre de 2014, de lo cual damos fe.

Cuenca, 25 de Junio de 2015

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Ángel Mariscal Estrada

D. Darío F. Dolz Fernández

D. Enrique Hernández Valero

D. Salvador Barambio

D. Luís Ricardo Martínez

Dña. Nieves Rolanía Chico

D. Manuel Amigo Álvaro

Dña. María José Torres Herrera

Dña. Pilar Aguilar Almansa

Las cuentas anuales adjuntas, fueron firmadas por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, excepto por D. Enrique Hernández Valero que por motivos de salud no puede proceder a ello.