

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2014

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Menara
Avda. de la Buhaira, 31
41018 Sevilla

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Al Accionista de
Chiclana Natural, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Chiclana Natural, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Chiclana Natural, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

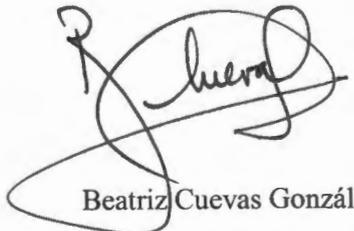
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Chiclana Natural, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.


Beatriz Cuevas González
18 de mayo de 2015



CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balances

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	5.465	6.290
Concesiones		748	874
Aplicaciones informáticas		7	12
Acuerdo de concesión, activo regulado		4.590	4.848
Anticipos por acuerdo de concesión, activo regulado		102	538
Otro inmovilizado intangible		18	18
Inmovilizado material	Nota 6	7.089	7.071
Terrenos y construcciones		5.548	5.580
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.081	1.366
Inmovilizado en curso y anticipos		460	125
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 11	9	1.047
Instrumentos de patrimonio		-	1.038
Otros activos financieros		9	9
Activos por impuesto diferido	Nota 21	1	-
Total activos no corrientes		12.564	14.408
Existencias	Nota 13	248	247
Comerciales		138	140
Materias primas y otros aprovisionamientos		110	107
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	19.159	11.525
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		2.830	2.077
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		2.562	1.693
Deudores varios		13.683	7.715
Personal		12	14
Activos por impuestos corrientes	Nota 21	2	10
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 21	70	16
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 11	3.138	3.590
Créditos a empresas		8	-
Otros activos financieros		3.130	3.590
Periodificaciones a corto plazo		16	22
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 14	2.906	1.897
Tesorería		2.906	1.897
Total activos corrientes		25.467	17.281
Total activo		38.031	31.689

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balances

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Fondos propios	Nota 15	10.926	10.170
Capital			
Capital escriturado		301	301
Reservas			
Legal y estatutarias		6.408	5.592
Otras reservas		3.355	3.355
Resultados de ejercicios anteriores		62	62
Resultado del ejercicio		800	860
Ajustes por cambios de valor		-	144
Activos financieros disponibles para la venta		-	144
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 16	383	497
Total patrimonio neto		11.309	10.811
Provisiones a largo plazo	Nota 17	240	1.046
Otras provisiones		240	1.046
Deudas a largo plazo	Nota 19	5.538	6.199
Deudas con entidades de crédito		4.899	5.115
Acreedores por arrendamiento financiero		-	9
Otros pasivos financieros		639	1.075
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 19	1.967	1.559
Pasivos por impuesto diferido	Nota 21	1	6
Total pasivos no corrientes		7.746	8.810
Provisiones a corto plazo	Nota 17	596	347
Otras provisiones		596	347
Deudas a corto plazo	Nota 19	2.098	2.231
Deudas con entidades de crédito		1.453	1.447
Acreedores por arrendamiento financiero		9	173
Otros pasivos financieros		636	611
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 19	344	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 19	15.935	9.487
Proveedores a corto plazo		157	137
Acreedores varios		12.601	5.963
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		-	31
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 21	286	453
Anticipos de clientes		2.891	2.903
Periodificaciones a corto plazo		3	3
Total pasivos corrientes		18.976	12.068
Total patrimonio neto y pasivo		38.031	31.689

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2014	2013
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 14	10.120	10.078
Ventas		2.783	2.826
Prestaciones de servicios		7.337	7.252
Aprovisionamientos		(10.479)	(10.359)
Consumo de mercaderías	Nota 14	(941)	(1.220)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 14	(176)	(151)
Trabajos realizados por otras empresas		(9.362)	(8.988)
Otros ingresos de explotación		15.203	16.238
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		76	37
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	Nota 16	15.127	16.201
Gastos de personal		(3.402)	(3.478)
Sueldos, salarios y asimilados		(2.640)	(2.725)
Cargas sociales	Nota 24	(762)	(753)
Otros gastos de explotación		(10.420)	(9.757)
Servicios exteriores		(8.319)	(8.289)
Tributos		(1.769)	(1.534)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 11	(292)	118
Otros gastos de gestión corriente		(40)	(52)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(743)	(1.375)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 16	296	117
Excesos de provisiones	Nota 17	574	3
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		8	14
Resultados por enajenaciones y otras		8	14
Otros resultados		(530)	(38)
Resultado de explotación		627	1.443
Ingresos financieros		19	47
De valores negociables y otros instrumentos financieros			
De terceros		19	47
Gastos financieros		(518)	(619)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(93)	(86)
Por deudas con terceros		(425)	(533)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		675	(8)
Cartera de negociación y otros		-	(8)
Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		675	-
Resultado financiero		176	(580)
Resultado antes de impuestos		803	863
Impuesto sobre beneficios	Nota 21	(3)	(3)
Resultado del ejercicio		800	860

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2014	2013
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		800	860
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros			
Activos financieros disponibles para la venta		199	136
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 16	15.309	16.201
Efecto impositivo	Nota 21	(46)	(49)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		15.462	16.288
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros			
Activos financieros disponibles para la venta		(343)	-
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 16	(15.423)	(16.318)
Efecto impositivo	Nota 21	46	49
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(15.720)	(16.269)
Total de ingresos y gastos reconocidos		542	879

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	301	8.947	62	860	144	497	10.811
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	800	(144)	(114)	542
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio del ejercicio							
Dividendos	-	-	-	(44)	-	-	(44)
Otros movimientos	-	816	-	(816)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	301	9.963	62	800	-	383	11.309

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	301	8.672	(74)	459	8	614	9.980
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	860	136	(117)	879
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio del ejercicio							
Dividendos	-	-	-	(16)	-	-	(16)
Otros movimientos	-	275	136	(443)	-	-	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	301	8.947	62	860	144	497	10.811

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2014	2013
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		803	860
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	743	1.375
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 11	292	(118)
Variación de provisiones	Nota 17	(82)	308
Imputación de subvenciones	Nota 16	(15.423)	(16.318)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(8)	(13)
Ingresos financieros		(19)	(47)
Gastos financieros		518	619
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(675)	8
Cambios en el capital corriente			
Existencias		(1)	(33)
Deudores y cuentas a cobrar		7.195	14.493
Otros activos corrientes		6	2
Acreedores y otras cuentas a pagar		6.967	(15.552)
Otros pasivos corrientes		(475)	(234)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(415)	(471)
Cobros de intereses		19	43
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios		4	29
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(551)	(15.049)
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
Pagos por inversiones			
Inmovilizado intangible		(2)	(11)
Inmovilizado material		(332)	(34)
Otros activos financieros		(2.073)	-
Cobros por desinversiones			
Inmovilizado intangible		436	28
Inmovilizado material		-	39
Otros activos financieros		4.096	1.337
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		2.125	1.359
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		181	16.205
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		990	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	6
Otras deudas		3	-
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.190)	(1.007)
Otras deudas		(548)	(1.019)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos		(1)	(1)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(565)	14.184
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		1.009	494
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		1.897	1.403
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	Nota 14	2.906	1.897

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Memoria de las Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2014

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Chiclana Natural, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España con el nombre de Aguas de Chiclana, S.A., por el Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera en escritura pública el día 21 de abril de 1987 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está radicado en Plaza de España, s/n, Chiclana de la Frontera (Cádiz).

De acuerdo con el art. 13.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

El 30 de marzo de 2001, se elevaron a público los acuerdos sociales que ampliaron el objeto social y modificaron la denominación de la Sociedad, pasando a denominarse Chiclana Natural, S.A.

El objeto social de la Sociedad lo constituye la prestación de los siguientes servicios:

- a) El suministro y abastecimiento de agua potable, depuración de aguas residuales y alcantarillado, a la ciudad y término municipal de Chiclana de la Frontera, contando con cuantos recursos, manantiales, instalaciones, red de distribución y concesiones de agua que el Estado tiene otorgadas al Municipio, así como las que en el futuro adquiera o pueda otorgársele.
- b) Las ampliaciones que puedan realizarse, tanto con ayuda del Estado como por medios propios.
- c) La administración del servicio en todas sus fases.
- d) La explotación del servicio.
- e) En general, todo cuanto se relacione con el servicio de suministro de agua, depuración y alcantarillado a la ciudad y su término municipal.
- f) La conservación, mantenimiento y mejora de zonas verdes, parques y jardines.
- g) La prestación de servicios de limpieza viaria y otros espacios públicos y de aquellos otros de carácter medioambiental, de competencia municipal.
- h) La gestión de cobro en vía voluntaria de las tasas que por el Ayuntamiento se encomienden.
- i) Gestión y explotación de parques públicos de todo tipo (urbanos, periurbanos o cualquiera otros) y de centros, complejos, infraestructuras o instalaciones medioambientales tanto municipales como pertenecientes a otras Administraciones Públicas (y cuya gestión le fuera encomendada a la Sociedad), destinados a la conservación de la naturaleza en sentido amplio, pudiendo dicho fin entenderse referido en sentido estricto a actividades biológicas, acuicultura y pesca, hidrología, ecología, residuos, depuración de aguas, agricultura, ganadería, geotecnia, y en general, al uso y gestión de recursos naturales, a la protección de los mismos, y a la enseñanza, investigación, divulgación y visita.

A los efectos citados, se entenderán incluidas dentro de los citados parques y complejos medioambientales, no sólo las instalaciones inherentes a la propia naturaleza de los mismos, sino también aquellas otras que sin tener una naturaleza estrictamente medioambiental, los complementen con el fin de ofrecer una oferta o gestión integral. Así, con carácter meramente enunciativo y en modo alguno exhaustivo, pueden citarse como instalaciones complementarias, las de cafetería o restaurante, tienda de artículos de regalo, etc.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad es titular de la concesión administrativa para la utilización y explotación de los bienes e instalaciones de abastecimiento y saneamiento afectos al servicio de abastecimiento y saneamiento del término municipal de Chiclana de la Frontera.

La concesión administrativa se estableció inicialmente por un plazo de 15 años que finalizaba en 2012. No obstante, en 2005 el plazo de concesión se amplió hasta 2020, si bien el plazo se ampliará automáticamente en el número de años necesarios para amortizar las inversiones que la Sociedad realice con financiación propia.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2014 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en la Orden EHA/3362/2010 de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las Empresas Concesionarias de Infraestructuras Públicas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2014, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2015, serán aprobadas por el Accionista Único sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2013 aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2014.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La estimación de las vidas útiles de los activos materiales e intangibles requieren un alto grado de juicio.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes implica un elevado juicio por la Dirección, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado.

Las cuentas anuales de la Sociedad incluyen en cada ejercicio una estimación de los suministros realizados que se encuentran pendientes de facturación al 31 de diciembre de cada año que debido al proceso de lectura se facturan en el ejercicio siguiente. La estimación se hace en base al consumo facturado en el periodo inmediatamente anterior, verificándose posteriormente si existen diferencias significativas con los importes finalmente facturados en enero del ejercicio siguiente.

La Sociedad está sujeta a procesos regulatorios y legales y a inspecciones gubernamentales. Si es probable que exista una obligación al cierre del ejercicio que va a suponer una salida de recursos, se reconoce una provisión para responsabilidades si el importe se puede estimar con fiabilidad. Los procesos legales habitualmente implican asuntos complejos y están sujetos a incertidumbres sustanciales. Como consecuencia la Dirección ejerce un juicio significativo en determinar si es probable que el proceso resulte en una salida de recursos y en la estimación del importe.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La distribución de los beneficios de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por el Accionista Único el 30 de junio de 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Bases de reparto	
Beneficios del ejercicio	860
Distribución	
Reservas Estatutarias	816
Dividendos	44
	860

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La propuesta de distribución del resultado de 2014 de la Sociedad a presentar al Accionista Único es como sigue:

	Miles de euros
Bases de reparto	
Beneficios del ejercicio	800
	800
Distribución	
Reservas Estatutarias	760
Dividendos	40
	800

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles corresponden principalmente a las reservas legales.

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, están sujetos, no obstante, a la limitación de que como consecuencia de su reparto el patrimonio neto no puede resultar inferior al capital social.

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los bienes de inmovilizado intangible recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Concesiones administrativas

Las concesiones administrativas incluyen los costes incurridos para la obtención de las mismas.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web se reconocen en la medida en la que cumplen las condiciones establecidas para los gastos de desarrollo. Los desembolsos realizados para el desarrollo de una página web por motivos promocionales o de anuncio de los productos o servicios de la Sociedad, se reconocen como gastos en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Concesiones administrativas	15
Aplicaciones informáticas	3-4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad considera que el valor residual de los activos es nulo a menos que:

- Exista un compromiso, por parte de un tercero, para comprar el activo al final de su vida útil.
- Exista un mercado activo para el activo intangible, y además:
 - Pueda determinarse el valor residual con referencia a este mercado; y
 - Sea probable que ese mercado subsista al final de la vida útil del mismo.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

Los bienes de inmovilizado recibidos en concepto de aportación no dineraria de capital se valoran por su valor razonable en el momento de la aportación.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones		50
Instalaciones técnicas y maquinaria		7-18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		8-20
Equipos Procesos de Información		4
Elementos de transporte		6
Otro inmovilizado material		6- 50

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(c) Activos sujetos a concesión administrativa

(i) Acuerdos de concesión sujetos al alcance de la normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas.

La Sociedad analiza en función de las características contractuales y legales, si los acuerdos de concesión se encuentran en el alcance de la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas.

En los contratos de concesión incluidos en el alcance de la norma, la prestación de servicios se reconoce siguiendo las políticas contables desarrolladas en el apartado (l). En este sentido los servicios de mantenimiento y explotación se reconocen siguiendo lo dispuesto en la política contable de ingresos por prestación de servicios.

La contraprestación recibida por la Sociedad se reconoce por el valor razonable del servicio prestado, como un activo financiero o intangible en función de las cláusulas contractuales y legales.

La infraestructura adquirida a terceros, se reconoce por su valor razonable como un activo intangible o financiero, pero sin reconocer ningún ingreso.

La Sociedad reconoce la contraprestación recibida por los contratos de construcción como un activo financiero, sólo en la medida en que exista un derecho incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero ya sea directamente del cedente o de un tercero y la Administración Pública no tenga capacidad de evitar el pago de la retribución.

La Sociedad reconoce la contraprestación recibida por los contratos de construcción como un inmovilizado intangible en la medida en que recibe un derecho a repercutir a los usuarios el coste por el acceso o uso del servicio público. El inmovilizado intangible se registra siguiendo la política contable del apartado (a).

Si la contraprestación pactada es parcialmente un activo financiero o un inmovilizado intangible, la Sociedad registra cada componente por separado, en términos de proporción del valor razonable del servicio prestado. No obstante, si uno de los componentes representa al menos un 90% de la contraprestación recibida, la Sociedad lo reconoce en su integridad como tal.

Si la retribución por los servicios de construcción o mejora, supone el reconocimiento de un inmovilizado intangible, los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción o mejora, se deben capitalizar en el inmovilizado intangible, independientemente del periodo de construcción. Si la infraestructura se adquiere a terceros, los gastos financieros se capitalizan. En ambos casos, los gastos financieros se capitalizan a través de la partida Incorporación al activo de gastos financieros que forma parte del margen financiero.

Si la infraestructura está compuesta de elementos susceptibles de ser utilizados por separado, y la fecha en que están en condiciones de explotación es distinta para cada una de ellas, la Sociedad considera esta circunstancia e interrumpe la capitalización de los gastos financieros en la parte proporcional del inmovilizado intangible que deba identificarse con la citada infraestructura que está en condiciones de explotación.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad no capitaliza gastos financieros una vez que la infraestructura está en condiciones de explotación, ya que considera que no cuenta con evidencia razonable de que los ingresos futuros permitirán recuperar su importe al no disponer de un Plan Económico Financiero de la concesión.

El inmovilizado intangible se amortiza mediante un criterio de reparto lineal a lo largo del periodo concesional.

Las obligaciones contractuales asumidas por la Sociedad a mantener la infraestructura durante el periodo de explotación o restaurarla con anterioridad a su devolución al cedente al final del acuerdo de concesión, en la medida en que no suponga una actividad que genera ingresos, se reconocen siguiendo la política contable de provisiones del apartado (k).

En este sentido, las obras de mantenimiento se reconocen como gasto a medida en que se incurren. Las actuaciones de reposición, gran reparación y las actuaciones necesarias para revertir la infraestructura implican el reconocimiento de una dotación a la provisión de forma sistemática. No obstante, en la medida en que la obligación sea asimilable a una obligación de desmantelamiento, se reconoce como tal.

Las actuaciones de mejora o ampliación de capacidad, se deben considerar como una nueva concesión. No obstante, si a la vista de las condiciones del acuerdo, la Sociedad considera que estas actuaciones no se ven compensadas por la posibilidad de obtener mayores ingresos desde la fecha en que se lleven a cabo, se reconoce una provisión por desmantelamiento o retiro por la mejor estimación del valor actual del desembolso necesario para cancelar la obligación asociada a las actuaciones que no se ven compensadas por la posibilidad de obtener mayores ingresos desde la fecha en que se ejecuten. La contrapartida es un mayor precio de adquisición del inmovilizado intangible. Cuando se realizan las actuaciones, se cancela la provisión. La parte proporcional de la mejora o ampliación de capacidad que sí se prevea recuperar mediante la generación de mayores ingresos futuros sigue el tratamiento contable general descrito para las actuaciones de construcción.

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo, en adelante UGE, a la que pertenece.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de los activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(e) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- *Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (b) (Inmovilizado material). No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

- *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(f) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iii) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos o pasivos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se origina o adquiere o se emite principalmente con el objeto de venderlo o readquirirlo en el corto plazo
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y no sea un contrato de garantía financiera

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía. Los intereses y dividendos devengados se incluyen en las partidas por su naturaleza.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance, salvo por un cambio en la calificación de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Activos financieros disponibles para la venta

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en otras categorías.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro y de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio de los instrumentos de deuda. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado (ix). No obstante los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (vi).

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(vii) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

(viii) Valor razonable

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta corresponde al valor liquidativo de las participaciones en los fondos de inversión comunicado por las sociedades gestoras de los mismos y al valor de cotización al cierre del ejercicio de las acciones cotizadas. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados ha sido determinado por las entidades financieras contraparte utilizando como referencia datos y condiciones de mercado.

(ix) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

En cualquier caso, la Sociedad considera que los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(xi) Fianzas

Las fianzas recibidas como consecuencia de las prestaciones de servicios, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los pasivos financieros. La diferencia entre el importe recibido y el valor razonable, si es significativa, se reconoce como un cobro anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que se presta el servicio.

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento, se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, si es significativa, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(xii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(g) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y el coste de las mercaderías se asignan a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método de coste medio ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición.
- Para las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros precedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

(i) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

En el caso de activos no depreciables, la subvención se imputa a resultados del ejercicio en el que se produce la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

El importe de la corrección valorativa equivalente a la parte subvencionada, se registra como una pérdida irreversible de los activos directamente contra el valor de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

(j) Aportaciones definidas

La Sociedad registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

Si las aportaciones se van a pagar en un periodo superior a doce meses, éstas se descuentan utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(k) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(l) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos.

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

Las tarifas abonadas por los usuarios son consideradas "Prestaciones del servicio público de explotación de las infraestructuras afectas a los acuerdos de concesión".

Para los consumos de agua no facturados y suministrados a clientes, se estima su cuantía a efectos de reflejar la venta correspondiente.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

(m) Impuesto sobre beneficios

El 1 de enero de 1996 entró en vigor la ley 43/1995, de 27 de diciembre, que en su artículo 32.2 determinaba una bonificación del 99% de la parte de cuota íntegra que se corresponda con las rentas derivadas de la prestación de determinados servicios públicos, entre los cuales se incluye el suministro, saneamiento y reutilización de agua. La Sociedad aplica esta bonificación por haber sido encomendada la prestación de dichos servicios en el ámbito territorial de Chiclana de la Frontera (Cádiz).

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(n) Medioambiente

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos incurridos por razones medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Los elementos del inmovilizado adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (b) de esta nota.

(o) **Transacciones entre empresas del grupo**

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, se muestra en el Anexo I.

(a) **Concesiones recoge el valor neto contable del canon satisfecho al Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera para la explotación del servicio de saneamiento y abastecimiento durante un periodo de 15 años.**

(b) **Acuerdos de Concesión**

La Sociedad es titular de la concesión administrativa para la utilización y explotación de los bienes e instalaciones afectos al servicio de abastecimiento y saneamiento de aguas del término municipal de Chiclana de la Frontera.

El acuerdo de concesión suscrito inicialmente en 1997 establecía un plazo de la concesión de 15 años que finalizaba en 2012. No obstante, en 2005 se suscribió un nuevo acuerdo en el que se amplió el plazo de la concesión hasta 2020, si bien el mismo se ampliará automáticamente en el número de años necesarios para amortizar las inversiones que la Sociedad realice con financiación propia.

Al final del plazo de concesión, la totalidad de las obras, edificios e instalaciones afectos al servicio de saneamiento y abastecimiento de aguas, revertirán al Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

La contraprestación que recibe la Sociedad se instrumenta a través del derecho a cobrar las correspondientes tarifas a los abonados en función del grado de utilización de los distintos servicios públicos prestados. Las tarifas y sus modificaciones son autorizadas por el Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

Desde el inicio de sus operaciones la Sociedad ha realizado diversas inversiones que, bien han incrementado la capacidad de generación de ingresos, bien han ampliado el plazo concesional de acuerdo con lo estipulado en el acuerdo de concesión, y que por tanto han sido registrados como un nuevo activo intangible.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Concesiones	14	14
Aplicaciones informáticas	295	277
Acuerdos de concesión, activo regulado	-	1.107
	309	1.398

(d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(6) Inmovilizado Material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material se muestra en el Anexo II.

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Instalaciones técnicas y maquinaria	272	245
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	494	466
Otro inmovilizado	1.517	1.478
	2.283	2.189

(b) Subvenciones oficiales recibidas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 hay activos incluidos en el inmovilizado material que han sido financiados en parte por una serie de subvenciones concedidas a la Sociedad por importe de 1.091 miles de euros (véase nota 16).

(c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2014 existen elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 1.710 miles de euros (1.741 miles de euros en 2013), que están afectos a hipotecas cuyo importe total al 31 de diciembre de 2014 es de 1.123 miles de euros (1.446 miles de euros en 2013) (véase nota 19).

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(7) Arrendamientos financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

	Miles de euros	
	Otro inmovilizado	Total
<i>Reconocido inicialmente por:</i>		
Valor actual de los pagos mínimos	159	159
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(138)	(138)
Valor neto contable al 31 de diciembre 2014	21	21
<i>Reconocido inicialmente por:</i>		
Valor actual de los pagos mínimos	159	159
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor	(109)	(109)
Valor neto contable al 31 de diciembre 2013	50	50

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Pagos mínimos futuros	6	41
Opción de compra	3	3
Gastos financieros no devengados	-	(1)
Valor actual	9	43

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Pagos mínimos	Valor actual	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	9	9	35	34
Entre uno y cinco años	-	-	9	9
	9	9	44	43
Menos parte corriente	(9)	(9)	(24)	(34)
Total no corriente	-	-	20	9

Los pasivos por arrendamientos financieros están efectivamente garantizados, los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

(8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La información de los arrendamientos operativos en los que la Sociedad es arrendataria es la siguiente:

- Alquiler de un servidor de ordenadores IBM. Dicho contrato tiene vigencia hasta el ejercicio 2015 por unos importes trimestrales de 3 miles de euros.

- Renting de 9 vehículos (4 vehículos en 2013). Dichos contratos se firmaron en el ejercicio 2014 y 2013 y vencen entre 2015 y 2019. La Sociedad tiene unos gastos mensuales por arrendamiento de 3,3 miles de euros (1,5 miles de euros en 2013).

- En el ejercicio 2013 finalizaron dos contratos de arrendamiento que tenía la Sociedad, un vehículo y un Plotter, los cuales vencieron en noviembre y junio de 2013, respectivamente.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Pagos mínimos por arrendamiento	226	205

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Hasta un año	50	50

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. La Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, dado el tipo de servicio que presta.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza de forma sistemática en función del tiempo transcurrido desde la fecha del primer impago. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 11.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. La Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 11 y 19.

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

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría 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 préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

La Sociedad emplea derivados para cubrir los riesgos de tipo de interés.

La nota 12 detalla los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad para cubrir estos riesgos.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases se muestra en el Anexo III.

El valor contable de estos activos es representativo de su valor razonable.

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Miles de euros		Total
	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	
2014			
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	19	-	19
Pérdidas por deterioro de valor	(292)	-	(292)
Beneficios por enajenación	-	705	705
Reclasificación de patrimonio a pérdidas y ganancias por enajenación	-	343	343
Pérdidas por enajenación	-	(30)	(30)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(273)	1.018	745
Variación en el valor razonable	-	199	199
Reclasificación de patrimonio a pérdidas y ganancias por enajenación	-	(343)	(343)
Ganancias/(Pérdidas) netas patrimonio	-	(144)	(144)
Total	(273)	874	601

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros			Total
	Activos mantenidos para negociar	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros disponibles para la venta	
2013				
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	47	-	47
Variación en el valor razonable	(8)	-	-	(8)
Reversiones por deterioro de valor	-	118	-	118
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(8)	165	-	157
Variación en el valor razonable	-	-	136	136
Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio	-	-	136	136
Total	(8)	165	136	293

El importe de la variación en el valor razonable durante el ejercicio y la acumulada desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

Descripción	Miles de euros	
	2014	
	Variación del ejercicio	Variación acumulada
<i>Activos mantenidos para negociar</i>		
Instrumentos financieros derivados	-	-
Total	-	-
Total activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Descripción	Miles de euros	
	2013	
	Corriente	
	Variación del ejercicio	Variación acumulada
<i>Activos mantenidos para negociar</i>		
Instrumentos financieros derivados	(8)	-
Total	(8)	-
Total activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	(8)	-

(11) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	-	-	1.038	-
Créditos	-	8	-	-
Depósitos y fianzas	9	2	9	15
Depósitos bancarios	-	3.128	-	3.575
Total	9	3.138	1.047	3.590

Al 31 de diciembre de 2013, Instrumentos de patrimonio recogía 25.283 participaciones de un Fondo de Inversión y 132.200 acciones del Banco Santander. Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha enajenado dichos activos financieros registrando un beneficio de 675 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2014, depósitos bancarios incluye imposiciones a plazo fijo por importes de 1.520 miles de euros, 551 miles de euros y 1.057 miles de euros contratadas con La Caixa, Unicaja y Banco Santander, respectivamente. La imposición a plazo fijo del Banco Santander se encuentra pignorada como garantía de dos préstamos que la Sociedad mantiene con dicha entidad.

Al 31 de diciembre de 2013, depósitos bancarios recogía imposiciones a plazo fijo por importes de 3.100 miles de euros y 475 miles de euros contratados con La Caixa y Unicaja, respectivamente.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Clientes	2.562	1.693
Otros deudores	12.507	5.751
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	3.628	2.853
Otros deudores	1.176	1.964
Personal	12	14
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	2	10
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 21)	70	16
Correcciones valorativas por deterioro	(798)	(776)
Total	19.159	11.525

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	
	Clientes	Total
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2014	(776)	(776)
Dotaciones	(292)	(292)
Eliminaciones contra el saldo contable	270	270
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(798)	(798)
	Miles de euros	
	2013	
	Clientes	Total
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2013	(1.421)	(1.421)
Eliminaciones contra el saldo contable	527	527
Reversiones	118	118
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(776)	(776)

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Clasificación por vencimientos

Todos los activos financieros tienen establecidos su vencimiento en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha del balance, excepto las fianzas que no tienen un vencimiento establecido pero que se esperan recuperar en un plazo superior a 12 meses.

(12) Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados, es como sigue:

	Importe nacional	Miles de euros
		Valores razonables
		Cuenta
2014		
Derivados mantenidos para negociar		
<i>b) Derivados de tipo de interés</i>		
Permutas de tipo de interés	672	-
Total derivados contratados en mercados no organizados	672	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	672	-
		Miles de euros
		Valores razonables
		Activos
	Importe nacional	Cuenta
2013		
Derivados mantenidos para negociar		
<i>b) Derivados de tipo de interés</i>		
Permutas de tipo de interés	4.333	-
Opciones de tipo de interés en mercados organizados	181	-
Total derivados contratados en mercados no organizados	4.514	-
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	4.514	-

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Permutas de tipo de interés

La Sociedad utiliza permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

La Sociedad tiene concedido un préstamo a tipo variable con el Banco Santander al cual se encuentra vinculado un derivado de tipos de interés que intercambia el Euribor fijado al inicio de cada período de cálculo por el Euribor fijado al final de dicho período menos un diferencial. Este diferencial es conocido desde el momento de la contratación y constante para todos los períodos de cálculo (0,21%).

La Sociedad tiene concedido un préstamo a tipo variable con el Banco Santander al cual se encuentra vinculado un derivado de tipos de interés que intercambia el Euribor de cada período por un tipo fijo de 3,27% (si el Euribor es inferior al tipo CAP, 4%) o un Euribor menos un diferencial de 0,73% (si el Euribor es igual o superior al tipo CAP, 4%).

En el ejercicio 2013, la Sociedad tenía contratado con el Banco Santander una opción de tipos de interés CAP para obtener protección ante el riesgo de una subida de tipos de interés que pudiera afectar a sus operaciones de financiación referenciadas a tipos de interés variables. A cambio de una prima, la Sociedad tenía derecho a recibir de la entidad financiera liquidaciones positivas siempre que el tipo variable de referencia (Euribor 3 meses) fuera superior, en las fechas y condiciones pactadas, a un nivel determinado (tipo CAP, 2,85%). Esta opción ha sido cancelada en 2014.

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha del balance. La Sociedad ha optado por no aplicar contabilidad de cobertura a estas operaciones.

(13) Existencias

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comerciales	138	140
Materias primas y otros aprovisionamientos	110	107
	248	247

Las existencias corresponden fundamentalmente a materiales para el consumo y reposición de la red de abastecimiento.

(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Caja y bancos	2.906	1.897

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La totalidad del saldo efectivo está disponible para ser utilizado en las operaciones de la actividad de la Sociedad.

(15) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de la Sociedad está representado por 50 acciones, de 6 miles de euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad pertenecen al Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

(b) Reservas

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo IV.

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

(ii) Reserva estatutaria

La reserva estatutaria ha sido establecida de acuerdo con los Estatutos de la Sociedad, como sigue:

Si la Sociedad obtuviera un beneficio superior al 6% del capital social estaría obligada a destinar el 10% de dichos beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal según obliga el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital. El 90% restante, se destinará, en un 95%, a constituir un fondo para nuevas ampliaciones, quedando la parte restante a disposición del Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

En el supuesto de que la Sociedad obtuviera un beneficio en el ejercicio inferior al 6%, éste se destinaría de la siguiente manera:

- Un 95% para el fondo de nuevas ampliaciones.
- Un 5% restante a disposición del Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo al 1 de enero	497	614
Subvenciones concedidas en el ejercicio	15.263	16.152
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(15.377)	(16.269)
Saldo al 31 de diciembre	383	497

El detalle de los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias por tipo de subvención es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Subvenciones de capital	296	117
Subvenciones de explotación	15.127	16.201
	15.423	16.318

(a) Subvenciones

El detalle de las subvenciones es como sigue:

(i) Subvenciones de capital

Entidad concesionaria	Miles de euros		Finalidad	Fecha de concesión
	2014	2013		
Dirección General de Fondos Comunitarios y Financiación Territorial	17	34	Construcción Parque Pelagatos	2003
Dirección General de Fondos Comunitarios y Financiación Territorial	6	32	Adecuación zonas verdes Pinar del Hierro	2003
Dirección General de Fondos Comunitarios y Financiación Territorial	360	426	Laguna de la Rana	2005
	383	492		

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha cobrado una subvención por importe de 182 miles de euros del ejercicio 2003 que consideraban de baja probabilidad de cobro. Debido a que la inversión se encontraba realizada y amortizada, la Sociedad ha registrado el ingreso en su totalidad en el ejercicio 2014.

Además, la Sociedad cuenta con una donación de un vehículo realizada en el ejercicio 2011 que al 31 de diciembre de 2014 no queda nada pendiente de imputar a resultados (5 miles de euros en 2013).

(ii) Subvenciones de explotación

Subvenciones de explotación corresponde principalmente al importe concedido por el Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera para la realización de actividades medioambientales.

(17) Otras Provisiones

El movimiento de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	Provisiones para otras responsabilidades	Total
A 1 de enero de 2014	1.393	1.393
Dotaciones	492	492
Aplicaciones	(475)	(475)
Excesos	(574)	(574)
A 31 de diciembre de 2014	836	836

Al 31 de diciembre de 2014, Provisiones para otras responsabilidades recoge el importe reclamable por parte de la Junta de Andalucía por la cuota de transvase de agua correspondiente al período 2012 (períodos 2009-2013 en el ejercicio 2013) e importes reclamables por demandas contra la Sociedad, que ascienden a 596 miles de euros.

Para el cálculo de la cuota de trasvase, la Sociedad ha utilizado la fórmula indicada en el BOJA número 2 publicado el 4 de enero de 2012.

(18) Pasivos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clase se muestra en el Anexo V.

El valor contable de estos pasivos es representativo de su valor razonable.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

	Miles de euros	
	Débitos y partidas a pagar	Total
2014		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(518)	(518)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(518)	(518)
Total	(518)	(518)

	Miles de euros	
	Débitos y partidas a pagar	Total
2013		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(619)	(619)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(619)	(619)
Total	(619)	(619)

(19) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

Grupo	Miles de euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas	1.967	111	1.559	-
Intereses	-	233	-	-
Total	1.967	344	1.559	-

Este epígrafe recoge dos préstamos concedidos a la Sociedad por el Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera para la compensación de pagos a proveedores realizada en el ejercicio 2012 y 2013.

Dichos préstamos se formalizaron en octubre de 2012 y diciembre de 2013, tienen dos años de carencia de principal siendo su vencimiento final en 2022 y 2023, respectivamente y devengan unos intereses del 5,939% y 3,34%, respectivamente.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Intereses	-	-	-	140
Dividendo a pagar	-	85	-	42
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	4.899	1.449	5.115	1.433
Intereses	-	4	-	14
Acreeedores por arrendamiento financiero	-	9	9	33
Proveedores de inmovilizado	-	38	-	49
Deudas	606	460	1.045	490
Intereses	-	41	-	21
Fianzas y depósitos recibidos	33	12	30	9
Total	5.538	2.098	6.199	2.231

Deudas recoge al 31 de diciembre de 2014 los importes aplazados de la ejecución de las obras de ampliación de una depuradora de aguas residuales por importe total de 622 miles de euros (1.054 miles de euros en 2013). Esta deuda tiene su vencimiento en 2016 y devenga intereses de Euribor + 0,75%.

Asimismo, incluye deudas a largo plazo transformables en subvenciones de 459 miles de euros por las subvenciones implícitas de dos préstamos ICO que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no cumplían los requisitos para ser consideradas como no reintegrables.

(c) Otra información sobre las deudas

(i) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas con entidades de crédito se muestran en el Anexo VII.

La Sociedad tiene las siguientes pólizas de crédito así como líneas de descuento al 31 de diciembre:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Pólizas de crédito				
	250	300	24	300
	-	-	297	300
	250	300	321	600

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Acreedores	979	-
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	157	137
Acreedores	11.622	5.963
Personal	-	31
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 21)	286	453
Anticipos	2.891	2.903
Total	15.935	9.487

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo VI.

(20) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.394	17%	2.536	10%
Resto	11.782	83%	23.481	90%
Total de pagos del ejercicio	14.176	100%	26.017	100%
PMPE (días) de pagos	99	%	206	%
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	5.363	%	2.962	%

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	1	-	-	-
Activos por impuesto corriente	-	2	-	10
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	58	-	-
Subvenciones a cobrar	-	12	-	16
	1	72	-	26
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	1	-	6	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	53
Seguridad Social	-	71	-	74
Retenciones	-	65	-	60
Otros conceptos	-	150	-	266
	1	286	6	453

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2010-2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	2011-2014
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2011-2014
Seguridad Social	2011-2014

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

(a) Impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible se detalla en el Anexo VIII.

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio se detalla en el Anexo IX.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Impuesto corriente		
Del ejercicio	3	3
	3	3

El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto, es como sigue:

	Miles de euros			
	2014		2013	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Subvenciones	46	(46)	49	(49)
	46	(46)	49	(49)

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	2014	2013	2014	2013
Subvenciones	-	-	1	6
Inmovilizado	1	-	-	-
Total activos/pasivos	1	-	1	6

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Pasivos por impuestos diferidos	-	3
Neto	-	(3)

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Información Medioambiental

El detalle de los elementos del inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental es como sigue:

Descripción	Miles de euros		
	2014		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Básculas y Fincas	1.992	(26)	1.966
Parques	1.601	(987)	614
	3.593	(1.013)	2.580
	2013		
Básculas y Fincas	1.992	(19)	1.973
Parques	1.601	(829)	772
	3.593	(848)	2.745

El detalle de los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Mejora y protección del medio ambiente	2.031	1.914

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen riesgos y gastos cubiertos por provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, asociadas, multigrupo y partes vinculadas, incluyendo personal de alta Dirección y Administradores y las principales características de los mismos, se presentan a continuación y en las notas 11 y 19.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

2014	Miles de euros	
	Sociedad dominante	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	2.562	2.562
Deudores varios	12.507	12.507
Total activos corrientes	15.069	15.069
Total activo	15.069	15.069
Deudas a largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	1.967	1.967
Total pasivos no corrientes	1.967	1.967
Deudas a c/p		
Intereses a pagar	233	233
Dividendos a pagar	85	85
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	111	111
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Acreedores varios	979	979
Total pasivos corrientes	1.408	1.408
Total pasivo	3.375	3.375

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

	Miles de euros	
	Sociedad dominante	Total
2013		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	1.693	1.693
Deudores varios	5.751	5.751
Total activos corrientes	7.444	7.444
Total activo	7.444	7.444
Deudas a largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	1.559	1.559
Total pasivos no corrientes	1.559	1.559
Deudas a c/p		
Intereses a pagar	140	140
Dividendos a pagar	42	42
Total pasivos corrientes	182	182
Total pasivo	1.741	1.741

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			Total
	Sociedad dominante	Administradores	Alta Dirección	
2014				
Ingresos				
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	15.127	-	-	15.127
Total ingresos	15.127	-	-	15.127
Gastos				
Gastos de personal				
Retribuciones	-	-	68	68
Total Gastos	-	-	68	68
Otros				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	44	-	-	44
Total Otros	44	-	-	44
	Miles de euros			
	Sociedad dominante	Administradores	Alta Dirección	Total
2013				
Ingresos				
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	16.199	-	-	16.199
Total Ingresos	16.199	-	-	16.199
Gastos				
Gastos de personal				
Retribuciones	-	1	68	69
Total Gastos	-	1	68	69
Otros				
Dividendos y otros beneficios distribuidos	16	-	-	16
Total Otros	16	-	-	16

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2014 y 2013 los Administradores y el personal de alta dirección han percibido las remuneraciones incluidas en el cuadro del apartado anterior de esta nota. Los Administradores no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

(d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(24) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

	Miles de euros	
	Nacional	
	2014	2013
Ingresos por suministro de agua	2.783	2.826
Ingresos por prestación de servicios aguas	7.061	6.954
Prestaciones de servicios medioambientales	276	298
	10.120	10.078

Ingresos por prestación de servicios aguas incluye los servicios de depuración, alcantarillado y pluviales.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	941	1.220
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	177	185
Variación de existencias	(1)	(34)
	176	151
	1.117	1.371

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Miles de euros	
	2014	2013
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	739	737
Aportaciones a planes de aportación definida	5	5
Otros gastos sociales	18	11
	762	753

(25) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2014	2013
Directivos	1	1
Directores de área	4	3
Técnicos	12	13
Administrativos	33	33
Resto de personal cualificado	13	13
Personal no cualificado	8	8
	71	71

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2014 y 2013, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	2014		2013	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	7	2	7
Directivos	-	1	-	1
Directores de área	3	1	3	1
Técnicos	1	11	1	11
Administrativos	22	12	21	11
Resto de personal cualificado	-	13	-	13
Personal no cualificado	-	7	1	8
	28	52	28	52

(26) Honorarios de auditoría

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad ha **facturado** durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, honorarios y gastos por servicios **profesionales** de auditoría por un importe total de 11 miles de euros.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a la **Sociedad** durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, honorarios y gastos por servicios **profesionales**, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2014	2013
Por otros servicios	-	10

Los importes incluidos en los párrafos anteriores, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Detalle y movimiento del Inmovilizado Intangible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

2014	Concesiones	Acuerdos de concesión, activo regulado	Anticipos por acuerdos, activo regulado	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste 1 de enero de 2014	3.347	16.223	538	307	18	20.433
Altas	-	-	-	2	-	2
Bajas	-	-	(436)	-	-	(436)
Coste al 31 de diciembre de 2014	3.347	16.223	102	309	18	19.999
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	(2.473)	(11.375)	-	(295)	-	(14.143)
Amortizaciones	(126)	(258)	-	(7)	-	(391)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(2.599)	(11.633)	-	(302)	-	(14.534)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	748	4.590	102	7	18	5.465

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Detalle y movimiento del Inmovilizado Intangible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

2013	Concesiones	Acuerdos de concesión, activo regulado	Anticipos por acuerdos, activo regulado	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste 1 de enero de 2013	3.347	16.222	566	296	18	20.449
Altas	-	1	-	11	-	12
Bajas	-	-	(28)	-	-	(28)
Coste al 31 de diciembre de 2013	3.347	16.223	538	307	18	20.433
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	(2.336)	(10.510)	-	(285)	-	(13.131)
Amortizaciones	(137)	(865)	-	(10)	-	(1.012)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	(2.473)	(11.375)	-	(295)	-	(14.143)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	874	4.848	538	12	18	6.290

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
2014							
Coste al 1 de enero de 2014	4.085	1.618	370	1.359	125	3.381	10.938
Altas	-	-	8	18	335	9	370
Bajas	-	-	-	(12)	-	(6)	(18)
Coste al 31 de diciembre de 2014	4.085	1.618	378	1.365	460	3.384	11.290
Amortización acumulada al 1 de enero de 2014	-	(123)	(324)	(924)	-	(2.496)	(3.867)
Amortizaciones	-	(32)	(16)	(94)	-	(210)	(352)
Bajas	-	-	-	12	-	6	18
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	(155)	(340)	(1.006)	-	(2.700)	(4.201)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2014	4.085	1.463	38	359	460	684	7.089

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
2013							
Coste al 1 de enero de 2013	4.085	1.618	364	1.385	133	3.412	10.997
Altas	-	-	6	50	17	8	81
Bajas	-	-	-	(76)	(25)	(39)	(140)
Coste al 31 de diciembre de 2013	4.085	1.618	370	1.359	125	3.381	10.938
Amortización acumulada al 1 de enero de 2013	-	(91)	(306)	(903)	-	(2.319)	(3.619)
Amortizaciones	-	(32)	(18)	(97)	-	(216)	(363)
Bajas	-	-	-	76	-	39	115
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	(123)	(324)	(924)	-	(2.496)	(3.867)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2013	4.085	1.495	46	435	125	885	7.071

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros				
	No corriente			Corriente	
	A coste amortizado o coste	A valor razonable	Total	A coste amortizado o coste	Total
Valor contable			Valor contable		
2014					
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					
Créditos	-	-	-	8	8
Depósitos y fianzas	9	-	9	2	2
Otros activos financieros	-	-	-	3.128	3.128
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	5.392	5.392
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	13.695	13.695
Total	9	-	9	22.225	22.225

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Clasificación de Activos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

2013	Miles de euros				
	No corriente			Corriente	
	A coste amortizado o coste	A valor razonable	Total	A coste amortizado o coste	Total
	Valor contable			Valor contable	
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					
Depósitos y fianzas	9	-	9	15	15
Otros activos financieros	-	-	-	3.575	3.575
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	3.770	3.770
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	7.729	7.729
Total	9	-	9	15.089	15.089
<i>Activos disponibles para la venta</i>					
Instrumentos de patrimonio Cotizados	-	1.038	1.038	-	-
Total	-	1.038	1.038	-	-
Total activos financieros	9	1.038	1.047	15.089	15.089

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en miles de euros)

	Reserva legal y estatutaria	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.592	62	3.355	860	9.869
Beneficio del ejercicio 2014	-	-	-	800	800
Distribución del beneficio del ejercicio 2013					
Reservas	816	-	-	(816)	-
Dividendos	-	-	-	(44)	(44)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6.408	62	3.355	800	10.625

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en miles de euros)

	Reserva legal y estatutaria	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.285	(74)	3.387	459	9.057
Beneficio del ejercicio 2013	-	-	-	860	860
Distribución del beneficio del ejercicio 2012					
Reservas	307	136	-	(443)	-
Dividendos	-	-	-	(16)	(16)
Otros movimientos	-	-	(32)	-	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.592	62	3.355	860	9.869

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2014				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con empresas del grupo				
Tipo fijo	1.967	1.967	344	344
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	4.899	4.899	1.453	1.453
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	9	9
Otros pasivos financieros	639	639	636	636
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	157	157
Acreedores varios	-	-	12.601	12.601
Otras cuentas a pagar	-	-	2.891	2.891
Total pasivos financieros	7.505	7.505	18.091	18.091

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	A coste amortizado o coste		A coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
2013				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con empresas del grupo				
Tipo fijo	1.559	1.559	-	-
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	5.115	5.115	1.447	1.447
Acreeedores por arrendamiento financiero	9	9	34	34
Otros pasivos financieros	1.075	1.075	750	750
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	137	137
Acreeedores varios	-	-	5.963	5.963
Otras cuentas a pagar	-	-	2.934	2.934
Total pasivos financieros	7.758	7.758	11.265	11.265

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros							
	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.453	1.023	650	665	680	1.881	(1.453)	4.899
Acreedores por arrendamiento financiero	9	-	-	-	-	-	(9)	-
Proveedores de inmovilizado	38	-	-	-	-	-	(38)	-
Otros pasivos financieros	586	192	41	37	33	302	(586)	605
Fianzas y depósitos recibidos	12	-	-	-	-	34	(12)	34
Deudas con empresas del grupo y asociadas	344	288	288	288	288	815	(344)	1.967
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	157	-	-	-	-	-	(157)	-
Acreedores varios	12.601	-	-	-	-	-	(12.601)	-
Otras cuentas a pagar	2.891	-	-	-	-	-	(2.891)	-
Total pasivos financieros	18.091	1.503	979	990	1.001	3.032	(18.091)	7.505

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2014 y 2013

	Miles de euros							
	2014	2015	2016	2017	2018	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.447	1.079	908	532	542	2.054	(1.447)	5.115
Acreedores por arrendamiento financiero	34	9	-	-	-	-	(34)	9
Proveedores de inmovilizado	49	-	-	-	-	-	(49)	-
Otros pasivos financieros	693	438	193	41	37	336	(693)	1.045
Fianzas y depósitos recibidos	9	-	-	-	-	30	(9)	30
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	156	156	156	156	935	-	1.559
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	137	-	-	-	-	-	(137)	-
Acreedores varios	5.963	-	-	-	-	-	(5.963)	-
Personal	31	-	-	-	-	-	(31)	-
Otras cuentas a pagar	2.903	-	-	-	-	-	(2.903)	-
Total pasivos financieros	11.266	1.682	1.257	729	735	3.355	(11.266)	7.758

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Características principales de las deudas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

2014	Tipo	Moneda	Año de vencimiento	Miles de euros		
				Importe original	Corriente	Valor contable No corriente
<u>No vinculadas</u>						
	Préstamo hipotecario	Euros	2023	1.400	109	769
	Préstamo hipotecario	Euros	2015	900	100	-
	Préstamo hipotecario	Euros	2020	550	124	21
	Préstamo	Euros	2021	1.400	117	753
	Préstamo	Euros	2016	990	55	248
	Préstamo	Euros	2026	988	-	801
	Préstamo	Euros	2026	580	-	470
	Préstamo	Euros	2016	798	159	93
	Préstamo	Euros	2016	3.433	286	286
	Préstamo	Euros	2020	1.800	135	637
	Préstamo	Euros	2015	21	3	-
	Préstamo	Euros	2022	990	111	821
				13.850	1.199	4.899
	Total			13.850	1.199	4.899

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)
Características principales de las deudas
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

2013	Tipo	Moneda	Año de vencimiento	Miles de euros		
				Importe original	Valor contable	
				Corriente	No corriente	
<u>No vinculadas</u>						
	Préstamo hipotecario	Euros	2023	1.400	108	870
	Préstamo hipotecario	Euros	2015	900	99	100
	Préstamo hipotecario	Euros	2020	550	124	144
	Préstamo	Euros	2021	1.400	143	870
	Préstamo	Euros	2016	990	55	303
	Préstamo	Euros	2026	988	-	774
	Préstamo	Euros	2026	580	-	454
	Préstamo	Euros	2016	798	159	253
	Préstamo	Euros	2016	3.433	286	572
	Préstamo	Euros	2020	1.800	132	772
	Préstamo	Euros	2015	21	6	3
				12.860	1.112	5.115
	Total			12.860	1.112	5.115

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014

2014	Miles de euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			800			15.462	16.262
Impuesto sobre Sociedades			3			46	49
Beneficios antes de impuestos			803			15.508	16.311
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	113	5	108	-	-	-	108
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	221	-	221	-	15.508	(15.508)	(15.287)
Base imponible (Resultado fiscal)			1.132				1.132

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

2013	Miles de euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			860			16.288	17.148
Impuesto sobre Sociedades			3			49	52
Beneficios antes de impuestos			863			16.337	17.200
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	97	51	46	-	-	-	46
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	-	-	-	-	16.337	(16.337)	(16.337)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	15	(15)	-	-	-	(15)
Base imponible (Resultado fiscal)			894				894

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2014**

	Miles de euros		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	803	-	803
Impuesto al 30% (Bonificación del 99%)	3	-	3
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	3	-	3

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

**Relación gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013**

	Miles de euros		
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	863	-	863
Impuesto al 30% (Bonificación del 99%)	3	-	3
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	3	-	3

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

El importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 10.120 miles de euros. Los ingresos procedentes del Excelentísimo Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera, se han contabilizado como transferencias corrientes, apareciendo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Subvenciones de Explotación Incorporadas al Resultado del Ejercicio" con un importe de 15.127 miles de euros. La cifra de negocios sufre un ligero aumento de 42 miles de euros más que en el ejercicio precedente, suponiendo un incremento porcentual del 0,42 %. Aunque la cifra de venta de agua ha disminuido en 43 miles de euros, las prestaciones de servicio han aumentado en 85 miles de euros respecto al ejercicio anterior, la cifra de negocios del ciclo integral del agua ha aumentado en 65 miles de euros. La disminución de los ingresos procedentes de las actividades de Medio Ambiente se corresponde con una disminución de los gastos correspondientes a su desarrollo, siendo el impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad nulo.

Los ingresos procedentes de la tasa de depuración y alcantarillado se han mantenido respecto al ejercicio anterior. Los importes retenidos en las liquidaciones con la Junta de Andalucía por el Canon de Mejoras de Infraestructuras Hidráulicas de Depuración de Interés de la Comunidad Autónoma han aumentado en 69 miles de euros, no obstante esta cifra está por debajo de la estimada en las previsiones, por lo que se estudiará la posibilidad de regularizar esta situación recalculando las cantidades a retener hasta el fin de la aplicación de las deducciones del Canon de Mejora Local que será a mediados de 2016. Los correspondientes a facturas de trabajo han sufrido un aumento neto de 32 miles de euros. Los demás ingresos que intervienen en la cifra de negocios no han sufrido cambios significativos.

Este ejercicio ha sido de continuidad en la política de control y reducción de los gastos, permitiendo que la Sociedad municipal contribuya al cumplimiento del techo total de gasto a nivel municipal. Se han producido importantes ahorros fundamentalmente en los costes relacionados con el ciclo integral del agua. Los costes derivados de la actividad medioambiental han experimentado en este ejercicio un ahorro significativo motivado principalmente por la consecución de un acuerdo entre la empresa que presta el servicio de transferencia, transporte y tratamiento de los residuos y Chiclana Natural en cuanto a los precios a aplicar por toneladas.

El resultado positivo del ejercicio alcanza la cifra de 800 miles de euros, tan sólo 60 miles de euros menos que en el ejercicio precedente, el resultado de explotación asciende a 627 miles de euros, 816 miles de euros menos que en 2013, motivado por la necesidad de dotar provisiones para posibles riesgos. El resultado financiero ha pasado de ser negativo en 2013 con una cifra de 580 miles de euros, a un beneficio de 176 miles de euros en 2014 debido a la disminución de los gastos financieros en 101 miles de euros y a los beneficios derivados de la venta de acciones.

El endeudamiento a largo plazo asciende a 7.746 miles de euros, 1.064 miles de euros menos que en 2013.

Acontecimientos importantes después del cierre

No se han producido acontecimientos importantes después del cierre que deban ponerse de manifiesto en este informe.

Evolución previsible de la Sociedad

La aprobación definitiva del Plan General Municipal de Ordenación Urbana prevista a lo largo del ejercicio 2015 debe suponer un elemento decisivo para impulsar el desarrollo del conjunto de tareas y actividades propias de esta empresa municipal. En primer lugar, al permitir poner en marcha el plan de inversiones que tanto para el ciclo integral del agua como para los servicios de medio ambiente se prevén en el mismo y que son el resultado de la propuesta realizada por Chiclana Natural, así como al posibilitar la prestación de los servicios del ciclo integral del agua a aquellos inmuebles que en la actualidad no cumplen con los requisitos normativos exigidos. Este nuevo escenario debe potenciar exponencialmente el nivel de actividad de esta empresa municipal.

La circunstancia indicada anteriormente, que por su relevancia marcará la evolución prevista de la Sociedad, se verá igualmente acompañada de un estricto control del gasto y del permanente análisis de los procesos en la búsqueda de optimizar el coste de los servicios sin que dicha reducción afecte a la calidad de los mismos. Éste ha sido un objetivo prioritario en los ejercicios precedentes y lo seguirá siendo en el futuro, necesario también para poder cumplir con los requerimientos que se nos imponen desde el Ayuntamiento de Chiclana y desde otras Administraciones Públicas.

Finalmente, en este apartado resulta necesario reseñar las acciones que se han iniciado y se van a intensificar durante el ejercicio 2015 en relación con la ética y la transparencia en la gestión.

Investigación y desarrollo

No se han realizado gastos de esta naturaleza durante el ejercicio.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión
Ejercicio 2014

Medio ambiente

No existe información relevante adicional a la que figura en las cuentas anuales de la Sociedad.

Adquisición de acciones propias

No se ha producido adquisición de acciones propias.

Política de gestión de riesgos

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de las inversiones mantenidas en sociedades cotizadas clasificadas como disponibles para la venta. La Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado.

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, dado el tipo de servicio que presta.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes se realiza de forma sistemática en función del tiempo transcurrido desde la fecha del primer impago. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagos, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo e imposiciones a corto plazo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. La Sociedad tiene como objeto mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas.

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

El riesgo de tipo 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 préstamos a tipo de interés fijo exponen a riesgos de tipo de interés de valor razonable.

La Sociedad emplea derivados para cubrir los riesgos de tipo de interés.

CHICLANA NATURAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Reunidos los Administradores de la Sociedad Chiclana Natural, S.A., con fecha de 30 de marzo de 2015 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

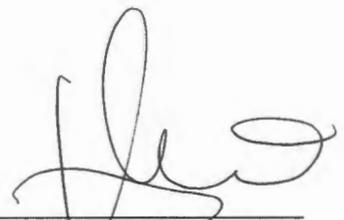
Firmantes:



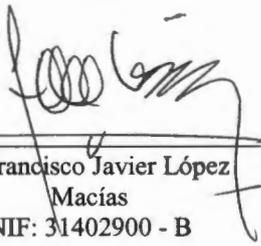
D. Ernesto Marín Andrade
NIF: 31391879 - F
Presidente



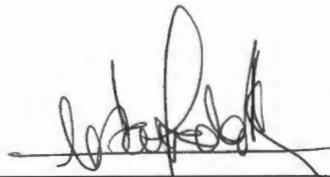
D. Nicolás Aragón Reyes
NIF: 31405478 - J
Vicepresidente



Dña. Josefa Vela Panés
NIF: 32858551 - S
Vocal



D. Francisco Javier López
Macías
NIF: 31402900 - B
Vocal



D. Francisco Castañeda Martín
NIF: 31402898 - D
Vocal



D. José Manuel Hidalgo
Romero
NIF: 31304212 - Q
Vocal



D. Ignacio Ostúa Cano
NIF: 43243464 - Z
Vocal

Dña. Ana María Postigo Mota
NIF: 31130948 - B
Vocal



D. José González Morales
NIF: 31105347 - D
Vocal

