

Chiclana  
Natural, S.A.  
(Sociedad  
Unipersonal)

**Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2016

**Informe de Gestión**

Ejercicio 2016

(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.U.

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Chiclana Natural, S.A.U. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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.U., 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.U. a 31 de diciembre de 2016, 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 2016 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 2016. 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

23 de mayo de 2017



KPMG AUDITORES, S.L.

2017

07/17/00563

Año Nº

COPIA

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

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	2016	2015
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>4.716</b>	<b>5.085</b>
Concesiones		495	621
Aplicaciones informáticas		21	9
Acuerdo de concesión, activo regulado		4.080	4.335
Anticipos por acuerdo de concesión, activo regulado		102	102
Otro inmovilizado intangible		18	18
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>6.282</b>	<b>6.472</b>
Terrenos y construcciones		5.495	5.516
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		787	879
Inmovilizado en curso y anticipos		-	77
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 10</b>	<b>681</b>	<b>11</b>
Otros activos financieros		681	11
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 20</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>11.679</b>	<b>11.569</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 12</b>	<b>273</b>	<b>259</b>
Comerciales		161	148
Materias primas y otros aprovisionamientos ciclo corto		112	111
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>Nota 10</b>	<b>22.197</b>	<b>20.828</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		1.663	2.389
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		3.046	2.373
Deudores varios		17.293	16.014
Personal		6	14
Activos por impuestos corrientes	<b>Nota 20</b>	5	6
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 20</b>	184	32
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 10</b>	<b>1.979</b>	<b>3.128</b>
Créditos a empresas		1	-
Otros activos financieros		1.978	3.128
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>6</b>	<b>14</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 13</b>	<b>1.893</b>	<b>805</b>
Tesorería		1.893	805
<b>Total activos corrientes</b>		<b>26.348</b>	<b>25.034</b>
<b>Total activo</b>		<b>38.027</b>	<b>36.603</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Balances

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 14</b>	<b>11.634</b>	<b>11.232</b>
Capital			
Capital escriturado		301	301
Reservas			
Legal y estatutarias		7.497	7.168
Otras reservas		3.355	3.355
Resultados de ejercicios anteriores			
Remanente		62	62
Resultado del ejercicio		419	346
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Nota 15</b>	<b>227</b>	<b>294</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>11.861</b>	<b>11.526</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>714</b>	<b>713</b>
Otras provisiones	<b>Nota 16</b>	714	713
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.946</b>	<b>4.198</b>
Deudas con entidades de crédito		3.219	3.871
Otros pasivos financieros		727	327
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>1.631</b>	<b>1.813</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 20</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>6.292</b>	<b>6.725</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>Nota 16</b>	<b>6</b>	<b>13</b>
Otras provisiones		6	13
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>1.618</b>	<b>1.762</b>
Deudas con entidades de crédito		1.277	1.324
Otros pasivos financieros		341	438
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>706</b>	<b>503</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 18</b>	<b>17.541</b>	<b>16.070</b>
Proveedores a corto plazo		292	144
Acreedores varios		13.416	12.897
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1	1
Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>Nota 20</b>	1.546	549
Anticipos de clientes		2.286	2.479
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>3</b>	<b>4</b>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>19.874</b>	<b>18.352</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>38.027</b>	<b>36.603</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2016	2015
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 23</b>	<b>10.507</b>	<b>10.673</b>
Ventas		3.756	3.300
Prestaciones de servicios		6.751	7.373
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(8.976)</b>	<b>(8.944)</b>
Consumo de mercaderías	<b>Nota 23</b>	(1.176)	(994)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	<b>Nota 23</b>	(137)	(159)
Trabajos realizados por otras empresas		(7.663)	(7.791)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>13.464</b>	<b>13.610</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		32	36
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	<b>Nota 15</b>	13.432	13.574
<b>Gastos de personal</b>		<b>(3.447)</b>	<b>(3.490)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(2.680)	(2.696)
Cargas sociales	<b>Nota 23</b>	(767)	(794)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(10.157)</b>	<b>(10.112)</b>
Servicios exteriores		(8.485)	(8.189)
Tributos		(1.594)	(1.676)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 10</b>	(38)	(118)
Otros gastos de gestión corriente		(40)	(129)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(658)</b>	<b>(749)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>Nota 15</b>	<b>67</b>	<b>89</b>
<b>Excesos de provisiones</b>	<b>Nota 16</b>	<b>150</b>	<b>44</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>1</b>	<b>(65)</b>
Resultados por enajenaciones y otras		1	(65)
<b>Otros resultados</b>		<b>(123)</b>	<b>(167)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>828</b>	<b>889</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>28</b>	<b>16</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		28	16
De terceros			
<b>Gastos financieros</b>		<b>(436)</b>	<b>(558)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(20)	(6)
Por deudas con terceros		(416)	(552)
<b>Resultado financiero</b>		<b>(408)</b>	<b>(542)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>420</b>	<b>347</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 20</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>419</b>	<b>346</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2016	2015
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>419</b>	<b>346</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 15	13.432	13.574
Efecto impositivo	Nota 20	(34)	(38)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>13.398</b>	<b>13.536</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 15	(13.499)	(13.663)
Efecto impositivo	Nota 20	34	38
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(13.465)</b>	<b>(13.625)</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>352</b>	<b>257</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2016

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>301</b>	<b>10.523</b>	<b>62</b>	<b>346</b>	<b>294</b>	<b>11.526</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	419	(67)	352
Operaciones con socios o propietarios						
Distribución del beneficio del ejercicio						
Dividendos	-	-	-	(17)	-	(17)
Otros movimientos	-	329	-	(329)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>301</b>	<b>10.852</b>	<b>62</b>	<b>419</b>	<b>227</b>	<b>11.861</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2015

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>301</b>	<b>9.763</b>	<b>62</b>	<b>800</b>	<b>383</b>	<b>11.309</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	346	(89)	257
Operaciones con socios o propietarios						
Distribución del beneficio del ejercicio						
Dividendos	-	-	-	(40)	-	(40)
Otros movimientos	-	760	-	(760)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>301</b>	<b>10.523</b>	<b>62</b>	<b>346</b>	<b>294</b>	<b>11.526</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Estados de Flujos de Efectivo  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2016	2015
<i>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>420</b>	<b>347</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			
Amortización del inmovilizado	<b>Notas 5 y 6</b>	658	749
Correcciones valorativas por deterioro	<b>Nota 10</b>	38	118
Variación de provisiones	<b>Nota 16</b>	(6)	127
Imputación de subvenciones	<b>Nota 15</b>	(13.499)	(13.663)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(1)	65
Ingresos financieros		(28)	(16)
Gastos financieros		436	558
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
Existencias		(14)	(11)
Deudores y cuentas a cobrar		11.806	12.089
Otros activos corrientes		8	2
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.471	135
Otros pasivos corrientes		(1)	(236)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
Pagos de intereses		(438)	(555)
Cobros de intereses		28	16
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios		1	(5)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>679</b>	<b>(280)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</i>			
<b>Pagos por inversiones</b>			
Inmovilizado intangible		(2)	(7)
Inmovilizado material		-	(221)
Otros activos financieros		-	8
<b>Cobros por desinversiones</b>			
Otros activos financieros		1.150	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>1.148</b>	<b>(220)</b>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</i>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		5	8
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		1.052	-
Otras deudas		13	3
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		(1.749)	(1.156)
Otras deudas		(260)	(456)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(939)</b>	<b>(1.601)</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>		<b>1.088</b>	<b>(2.101)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo de ejercicio		805	2.906
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	<b>Nota 13</b>	<b>1.893</b>	<b>805</b>

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**31 de diciembre de 2016**

**(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, número 1, 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 adquiriera 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.

(Continúa)

**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 2016 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 2016 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 2016, que han sido formuladas el 31 de marzo de 2017, 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2015 aprobadas por el Accionista Único el 27 de junio de 2016.

El Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, cuya fecha de entrada en vigor es para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016, ha modificado determinados desgloses.

Según lo indicado en el artículo primero del Real Decreto, la memoria del ejercicio 2016 incluye la información adicional sobre operaciones con partes vinculadas indicada en la nota 22, el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con capacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, indicando las categorías a las que pertenecen, desglosado en la nota 24 y la conclusión, la modificación o la extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o administradores o persona que actúe por cuenta de ellos cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales, indicado en la nota 22.

Según lo dispuesto en la disposición adicional segunda, dicha información no se debe presentar a efectos comparativos, por lo que las cuentas anuales del ejercicio 2016 no son directamente comparables con las del ejercicio anterior.

**(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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

- (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.

- (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 2016, 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 2015, aprobada por el Accionista Único el 27 de junio de 2016 ha sido la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
Base de reparto	
Beneficios del ejercicio	346
Distribución	
Reservas Estatutarias	329
Dividendos a cuenta	17
	346

(Continúa)

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

La propuesta de distribución del resultado de 2016 de la Sociedad a presentar al Accionista Único es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>
Base de reparto	
Beneficios del ejercicio	419
Distribución	
Reservas Estatutarias	398
Dividendos a cuenta	21
	419

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.

(Continúa)

**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 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
Patentes y marcas	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	Lineal	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	7-18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	8-20
Equipos Procesos de Información	Lineal	4
Elementos de transporte	Lineal	6
Otro inmovilizado material	Lineal	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 (I). 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 período concesional.

Las obligaciones contractuales asumidas por la Sociedad a mantener la infraestructura durante el período 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 vean 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 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.

(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

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

- 
- 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) Intereses y dividendos

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

(vi) 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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(vii) 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.

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.

*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.

(viii) 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.

(ix) 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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(x) 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.

(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 procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el período de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(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.

(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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

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.

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 pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido 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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

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.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

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. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(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.

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 muestran 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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

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.

(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	
	2016	2015
Concesiones	14	14
Aplicaciones informáticas	307	296
	<b>321</b>	<b>310</b>

(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 muestran 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	
	2016	2015
Instalaciones técnicas y maquinaria	275	273
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	768	768
Otro inmovilizado	1.668	1.769
	<b>2.711</b>	<b>2.830</b>

(b) Subvenciones oficiales recibidas

La adquisición de activos incluidos en el inmovilizado material ha sido financiada en parte por una serie de subvenciones concedidas a la Sociedad por importe de 1.091 miles de euros (1.091 miles de euros en el 2015) (véase nota 15).

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(c) Inmovilizado material afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2016 existen elementos del inmovilizado material con un valor neto contable de 1.646 miles de euros (1.678 miles de euros en 2015), que están afectos a hipotecas cuyo importe total al 31 de diciembre de 2016 es de 665 miles de euros (790 miles de euros en 2015) (véase nota 18).

(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 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 tenía vigencia hasta el ejercicio 2016 por unos importes trimestrales de 3 miles de euros, el cual ha sido renovado por importe de 9 euros anuales.

- Renting de 6 vehículos (5 vehículos en 2015). Dichos contratos se firmaron en los ejercicios 2016, 2015 y 2014 y tienen vigencia hasta 2019 y 2022 (hasta 2016 y 2019 en 2015). La Sociedad tiene unos gastos mensuales por arrendamiento de 4,3 miles de euros (4 miles de euros en 2015).

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Pagos mínimos por arrendamiento	165	178

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Hasta un año	36	37

**(8) Política y Gestión de Riesgos**

(a) Factores de riesgo financiero

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.

(i) 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 10.

(Continúa)

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, 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 10 y 18.

(iii) 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 empleaba hasta el ejercicio 2015 derivados para cubrir los riesgos de tipo de interés.

La nota 11 detalla los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad para cubrir estos riesgos.

**(9) Activos Financieros por Categorías**

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	Coste amortizado o coste		Coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2016</b>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Créditos a empresas	-	-	1	1
Depósitos y fianzas	681	681	-	-
Otros activos financieros	-	-	1.978	1.978
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	4.709	4.709
Otras cuentas a cobrar	-	-	17.299	17.299
<b>Total</b>	<b>681</b>	<b>681</b>	<b>23.987</b>	<b>23.987</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>681</b>	<b>681</b>	<b>23.987</b>	<b>23.987</b>

(Continúa)

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

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	Coste amortizado o coste		Coste amortizado o coste	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2015</b>				
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>				
Depósitos y fianzas	11	11	-	-
Otros activos financieros	-	-	3.128	3.128
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	4.762	4.762
Otras cuentas a cobrar	-	-	16.028	16.028
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>23.918</b>	<b>23.918</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>23.918</b>	<b>23.918</b>

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	
	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>2016</b>		
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	28	28
Pérdidas por deterioro de valor	(38)	(38)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(10)	(10)
<b>Total</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>
	Miles de euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Total
<b>2015</b>		
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	16	16
Pérdidas por deterioro de valor	(118)	(118)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(102)	(102)
<b>Total</b>	<b>(102)</b>	<b>(102)</b>

(Continúa)

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**(10) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales**

(a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
No vinculadas				
Créditos	-	1	-	-
Depósitos y fianzas	681	-	11	-
Depósitos bancarios	-	1.978	-	3.128
<b>Total</b>	<b>681</b>	<b>1.979</b>	<b>11</b>	<b>3.128</b>

Al 31 de diciembre de 2016, depósitos bancarios incluye imposiciones a plazo fijo por importes de 600 miles de euros (1.520 miles de euros en 2015), 321 miles de euros (551 miles de euros en 2015) y 1.057 miles de euros (1.057 miles de euros en 2015) contratadas con La Caixa, Unicaja y Banco Santander, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 depósitos y fianzas corresponde principalmente al importe de las fianzas depositadas en la Junta de Andalucía por las cantidades recibidas a su vez de los clientes en concepto de fianzas por contratos de suministros de agua.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	2016	2015
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Cientes	3.046	2.373
Otros deudores	16.359	15.115
<i>No vinculadas</i>		
Cientes	2.552	3.301
Otros deudores	934	899
Personal	6	14
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 20)	5	6
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 20)	184	32
Correcciones valorativas por deterioro	(889)	(912)
<b>Total</b>	<b>22.197</b>	<b>20.828</b>

**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:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2016</b>	
	<b>Clientes</b>	<b>Total</b>
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2016	(912)	(912)
Dotaciones	(38)	(38)
Eliminaciones contra el saldo contable	61	61
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(889)	(889)
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2015</b>	
	<b>Clientes</b>	<b>Total</b>
<i>Corriente</i>		
Saldo al 1 de enero de 2015	(798)	(798)
Dotaciones	(118)	(118)
Eliminaciones contra el saldo contable	4	4
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(912)	(912)

(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.

**(11) Instrumentos financieros derivados**

La Sociedad a 31 de diciembre de 2016 no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

La Sociedad tenía contratados al 31 de diciembre de 2015 unos instrumentos financieros derivados por importe nominal de 286 miles de euros. Los valores de los mismos no se encontraban registrados por ser poco significativos.

(a) Permutas de tipo de interés

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

La Sociedad tenía concedido un préstamo a tipo variable con el Banco Santander al cual se encontraba vinculado un derivado de tipos de interés que intercambiaba 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%).

(Continúa)

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

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

**(12) Existencias**

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Comerciales	161	148
Materias primas y otros aprovisionamientos	112	111
	273	259

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

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**(13) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Caja y bancos	1.893	805

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

**(14) 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad pertenecen al Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

(b) Reservas

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

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido 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 2016 y 2015, 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.

**(15) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos**

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al 1 de enero	294	383
Subvenciones concedidas en el ejercicio	13.398	13.536
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(13.465)	(13.625)
Saldo al 31 de diciembre	<b>227</b>	<b>294</b>

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

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Subvenciones de capital	67	89
Subvenciones de explotación	13.432	13.574
	13.499	13.663

(a) Subvenciones

El detalle de las subvenciones es como sigue:

(i) Subvenciones de capital

Entidad concesionaria	Miles de euros		Finalidad	Fecha de concesión
	2016	2015		
Dirección General de Fondos Comunitarios y Financiación Territorial	227	294	Laguna de la Rana	2005
	227	294		

(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.

**(16) Otras Provisiones**

El movimiento de otras provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	Provisiones para otras responsabilidades	Total
Al 1 de enero de 2016	726	726
Dotaciones	144	144
Excesos	(150)	(150)
	720	720

Al 31 de diciembre de 2016, Provisiones para otras responsabilidades recoge importes reclamables por demandas contra la Sociedad.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

**(17) 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 IV.

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

(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
<b>2016</b>		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(436)	(436)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(436)	(436)
<b>Total</b>	<b>(436)</b>	<b>(436)</b>
	Miles de euros	
	Débitos y partidas a pagar	Total
<b>2015</b>		
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	(558)	(558)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	(558)	(558)
<b>Total</b>	<b>(558)</b>	<b>(558)</b>

**(18) 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:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Grupo</i>				
Deudas	1.631	448	1.813	266
Intereses	-	258	-	237
<b>Total</b>	<b>1.631</b>	<b>706</b>	<b>1.813</b>	<b>503</b>

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

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 los ejercicios 2012 y 2013.

Dichos préstamos se formalizaron en octubre de 2012 y diciembre de 2013, tenían tres y dos años de carencia de principal siendo su vencimiento final en 2023 y 2024, respectivamente y devengan unos intereses del 1,311% (4,052% y 3,34%, respectivamente, en 2015).

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha compensado con el Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera el principal vencido de dichos préstamos por importe de 266 miles de euros quedando registrado como pasivo corriente dicha deuda vencida.

(b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Miles de euros			
	2016		2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Dividendo a pagar	-	142	-	125
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito	3.219	1.276	3.871	1.321
Intereses	-	1	-	3
Proveedores de inmovilizado	-	163	-	62
Deudas	12	-	291	198
Intereses	-	20	-	41
Fianzas y depósitos recibidos	715	15	36	12
<b>Total</b>	<b>3.946</b>	<b>1.618</b>	<b>4.198</b>	<b>1.762</b>

Deudas recoge al 31 de diciembre de 2016 deudas a largo plazo transformables en subvenciones de 12 miles de euros (291 miles de euros en 2015) por las subvenciones implícitas de dos préstamos ICO que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no cumplían los requisitos para ser consideradas como no reintegrables.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015, recogía los importes aplazados de la ejecución de las obras de ampliación de una depuradora de aguas residuales por importe total de 184 miles de euros. Esta deuda ha vencido en 2016.

El epígrafe fianzas y depósitos recibidos corresponde principalmente al importe de las fianzas recibidas de los clientes por contratos de suministros de agua.

(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 VI.

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

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

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Dispuesto	Límite	Dispuesto	Límite
Pólizas de crédito	-	400	-	-
	-	400	-	-

(d) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Miles de euros	
	2016	2015
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Acreedores	511	1.010
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	292	144
Acreedores	12.905	11.887
Personal	1	1
Otras deudas con las Administraciones		
Públicas (nota 20)	1.546	549
Anticipos	2.266	2.479
<b>Total</b>	<b>17.541</b>	<b>16.070</b>

(e) Clasificación por vencimientos

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

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

**(19) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores se presenta a continuación:

	2016	2015
	<b>Días</b>	
Periodo medio de pago a proveedores	197	154
Ratio de las operaciones pagadas	204	160
Ratio de las operaciones pendientes de pago	186	143
	<b>Miles de euros</b>	
Total pagos realizados	17.249	16.708
Total pagos pendientes	13.197	12.031

**(20) Situación Fiscal**

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

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	-	-	1	-
Activos por impuesto corriente	-	5	-	6
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	173	-	21
Subvenciones a cobrar	-	11	-	11
	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>1</b>	<b>38</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	1	-	1	-
Seguridad Social	-	70	-	77
Retenciones	-	356	-	55
Otros conceptos	-	1.120	-	416
	<b>1</b>	<b>1.546</b>	<b>1</b>	<b>548</b>

Otros conceptos incluye el Canon de Traspase a pagar a la Junta de Andalucía por la transferencia de volúmenes de agua de la cuenca del río Guadiaro al río Guadalete, así como el Canon Autonómico de Depuración a pagar a la Junta de Andalucía.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

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	2012-2016
Impuesto sobre el Valor Añadido	2013-2016
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2013-2016
Seguridad Social	2013-2016

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

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 VII.

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

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

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto corriente		
Del ejercicio	-	1
Impuesto diferido		
Inmovilizado	1	-
	<b>1</b>	<b>1</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros			
	2016		2015	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Subvenciones	34	(34)	38	(38)
	<b>34</b>	<b>(34)</b>	<b>38</b>	<b>(38)</b>

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

	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	2016	2015	2016	2015
Subvenciones	-	-	1	1
Inmovilizado	-	1	-	-
Total activos/pasivos	-	1	1	1

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no tiene activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión sea superior a 12 meses.

**(21) 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		
	2016		
	Coste	Amortización acumulada	Neto
Básculas y Fincas	2.003	(36)	1.967
Parques	1.601	(1.279)	322
	<b>3.604</b>	<b>(1.315)</b>	<b>2.289</b>
	2015		
Básculas y Fincas	1.992	(33)	1.959
Parques	1.601	(1.146)	455
	<b>3.593</b>	<b>(1.179)</b>	<b>2.414</b>

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

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

	Miles de euros	
	2016	2015
Mejora y protección del medio ambiente	1.822	1.959

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen riesgos y gastos cubiertos por provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**(22) 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 10 y 18.

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

2016	Miles de euros	
	Sociedad dominante	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	3.046	3.046
Deudores varios	16.359	16.359
Total activos corrientes	19.405	19.405
Total activo	19.405	19.405
Deudas a largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	1.631	1.631
Total pasivos no corrientes	1.631	1.631
Deudas a c/p		
Intereses a pagar	258	258
Dividendos a pagar	142	142
Deudas con empresas de grupo y asociadas a c/p	448	448
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Acreedores varios	511	511
Total pasivos corrientes	1.359	1.359
Total pasivo	2.990	2.990

(Continúa)

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

2015	Miles de euros	
	Sociedad dominante	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	2.373	2.373
Deudores varios	15.115	15.115
Total activos corrientes	17.488	17.488
Total activo	17.488	17.488
Deudas a largo plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	1.813	1.813
Total pasivos no corrientes	1.813	1.813
Deudas a c/p		
Intereses a pagar	237	237
Dividendos a pagar	125	125
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	266	266
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Acreedores varios	1.010	1.010
Total pasivos corrientes	1.638	1.638
Total pasivo	3.451	3.451

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:

2016	Miles de euros		
	Sociedad dominante	Alta Dirección	Total
Ingresos			
Ventas netas			
Ventas	848	-	848
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	13.148	-	13.148
<b>Total ingresos</b>	<b>13.996</b>	<b>-</b>	<b>13.996</b>
Gastos			
Gastos de personal			
Retribuciones	-	68	68
<b>Total Gastos</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
Otros			
Dividendos y otros beneficios distribuidos	17	-	17
<b>Total Otros</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>17</b>

2015	Miles de euros		
	Sociedad dominante	Alta Dirección	Total
Ingresos			
Ventas netas	473	-	473
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	13.400	-	13.400
<b>Total Ingresos</b>	<b>13.873</b>	<b>-</b>	<b>13.873</b>
Gastos			
Gastos de personal			
Retribuciones	-	68	68
<b>Total Gastos</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
Otros			
Dividendos y otros beneficios distribuidos	40	-	40
<b>Total Otros</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>40</b>

(Continúa)

**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 2016 y 2015 el personal de alta dirección ha percibido las remuneraciones incluidas en el cuadro del apartado anterior de esta nota. Los Administradores no han percibido remuneraciones, no tienen concedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por autos u omisiones en el ejercicio del cargo. 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.

Durante el ejercicio 2016 no ha concluido ni se ha modificado o extinguido anticipadamente ningún contrato entre la Sociedad y su Accionista o administradores o persona que actúe por cuenta de ellos relativos a operaciones ajenas del tráfico ordinario de la Sociedad o que no se realice en condiciones normales.

(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 Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

**(23) 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:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Nacional</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por suministro de agua	2.907	2.827
Ingresos por prestación de servicios aguas	6.440	7.076
Prestaciones de servicios medioambientales	311	297
Ventas	<del>849</del>	473
	<b>10.507</b>	<b>10.673</b>

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	
	2016	2015
Consumo de mercaderías		
Compras nacionales	1.189	994
Variación de existencias	(13)	-
	<b>1.176</b>	<b>994</b>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	138	169
Variación de existencias	(1)	(10)
	<b>137</b>	<b>159</b>
	<b>1.313</b>	<b>1.153</b>

(c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Miles de euros	
	2016	2015
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	750	769
Aportaciones a planes de aportación definida	6	5
Otros gastos sociales	11	20
	<b>767</b>	<b>794</b>

(24) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2016 y 2015, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2016	2015
Directivos	1	1
Directores de área	3	4
Técnicos	14	14
Administrativos	30	30
Resto de personal cualificado	12	12
Personal no cualificado	10	9
	<b>70</b>	<b>70</b>

(Continúa)

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Memoria de las Cuentas Anuales**

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2016 y 2015, del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	2016		2015	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	7	2	4
Directivos	-	1	-	1
Directores de área	2	1	3	1
Técnicos	2	12	2	12
Administrativos	22	9	21	9
Resto de personal cualificado	-	11	-	12
Personal no cualificado	-	10	-	8
	<b>28</b>	<b>51</b>	<b>28</b>	<b>47</b>

El número medio de empleados de la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33%, durante el ejercicio 2016, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número
Administrativos	1

**(25) Honorarios de auditoría**

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría por un importe total de 11 miles de euros en cada ejercicio.

Los importes incluidos en el párrafo anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016

	Miles de euros					Total
	Concesiones	Acuerdos de concesión, activo regulado	Anticipos por acuerdos, activo regulado	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
<b>2016</b>						
Coste 1 de enero de 2016	3.347	16.223	102	316	18	<b>20.006</b>
Altas	-	-	-	20	-	<b>20</b>
Bajas	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Coste al 31 de diciembre de 2016	3.347	16.223	102	336	18	<b>20.026</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	(2.726)	(11.888)	-	(307)	-	<b>(14.921)</b>
Amortizaciones	(126)	(255)	-	(8)	-	<b>(389)</b>
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(2.852)	(12.143)	-	(315)	-	<b>(15.310)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	<b>495</b>	<b>4.080</b>	<b>102</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>4.716</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Detalle y movimiento del Inmovilizado Intangible  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

2015	Miles de euros					Total
	Concesiones	Acuerdos de concesión, activo regulado	Anticipos por acuerdos, activo regulado	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	
Coste 1 de enero de 2015	3.347	16.223	102	309	18	19.999
Altas	-	-	-	7	-	7
Coste al 31 de diciembre de 2015	3.347	16.223	102	316	18	20.006
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	(2.599)	(11.633)	-	(302)	-	(14.534)
Amortizaciones	(127)	(255)	-	(5)	-	(387)
Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2015	(2.726)	(11.888)	-	(307)	-	(14.921)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	<b>621</b>	<b>4.335</b>	<b>102</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>5.085</b>

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Detalle y movimiento del Inmovilizado Material**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016**

Miles de euros

2016	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2016	4.085	1.618	380	1.483	77	3.374	11.017
Altas	-	-	16	124	-	5	145
Bajas	-	-	-	-	(66)	(135)	(201)
Traspasos	11	-	-	-	(11)	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2016	<b>4.096</b>	<b>1.618</b>	<b>396</b>	<b>1.607</b>	<b>-</b>	<b>3.244</b>	<b>10.961</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2016	-	(187)	(350)	(1.119)	-	(2.889)	(4.545)
Amortizaciones	-	(32)	(10)	(76)	-	(151)	(269)
Bajas	-	-	-	-	-	135	135
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	<b>-</b>	<b>(219)</b>	<b>(360)</b>	<b>(1.195)</b>	<b>-</b>	<b>(2.905)</b>	<b>(4.679)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	<b>4.096</b>	<b>1.399</b>	<b>36</b>	<b>412</b>	<b>-</b>	<b>339</b>	<b>6.282</b>

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**  
**Detalle y movimiento del Inmovilizado Material**  
**para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015**

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
<b>2015</b>							
Coste al 1 de enero de 2015	4.085	1.618	378	1.365	460	3.384	<b>11.290</b>
Altas	-	-	2	118	157	6	<b>283</b>
Bajas	-	-	-	-	(538)	(18)	<b>(556)</b>
Traspasos	-	-	-	-	(2)	2	-
Coste al 31 de diciembre de 2015	<b>4.085</b>	<b>1.618</b>	<b>380</b>	<b>1.483</b>	<b>77</b>	<b>3.374</b>	<b>11.017</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2015	-	(155)	(340)	(1.006)	-	(2.700)	<b>(4.201)</b>
Amortizaciones	-	(32)	(10)	(113)	-	(207)	<b>(362)</b>
Bajas	-	-	-	-	-	18	<b>18</b>
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	<b>(187)</b>	<b>(350)</b>	<b>(1.119)</b>	-	<b>(2.889)</b>	<b>(4.545)</b>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	<b>4.085</b>	<b>1.431</b>	<b>30</b>	<b>364</b>	<b>77</b>	<b>485</b>	<b>6.472</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

(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 2015	7.168	62	3.355	346	10.931
Beneficio del ejercicio 2016	-	-	-	419	419
Distribución del beneficio del ejercicio 2015					
Reservas	329	-	-	(329)	-
Dividendos	-	-	-	(17)	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<b>7.497</b>	<b>62</b>	<b>3.355</b>	<b>419</b>	<b>11.333</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

(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 2014	6.408	62	3.355	800	10.625
Beneficio del ejercicio 2015	-	-	-	346	346
Aplicación del resultado del ejercicio 2014					
Reservas	760	-	-	(760)	-
Dividendos	-	-	-	(40)	(40)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<b>7.168</b>	<b>62</b>	<b>3.355</b>	<b>346</b>	<b>10.931</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	A coste o coste amortizado		A coste o coste amortizado	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2016</b>				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con empresas del grupo				
Tipo fijo	1.631	1.631	706	706
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	3.219	3.219	1.277	1.277
Otros pasivos financieros	727	727	341	341
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	292	292
Acreedores varios	-	-	13.416	13.416
Otras cuentas a pagar	-	-	2.287	2.287
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5.577</b>	<b>5.577</b>	<b>18.319</b>	<b>18.319</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Detalle de Pasivos Financieros por Categorías  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	A coste o coste amortizado		A coste o coste amortizado	
	Valor contable	Total	Valor contable	Total
<b>2015</b>				
<i>Débitos y partidas a pagar</i>				
Deudas con empresas del grupo				
Tipo fijo	1.813	1.813	503	503
Deudas con entidades de crédito				
Tipo variable	3.871	3.871	1.324	1.324
Otros pasivos financieros	327	327	438	438
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar				
Proveedores	-	-	144	144
Acreeedores varios	-	-	12.897	12.897
Otras cuentas a pagar	-	-	2.480	2.480
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>6.011</b>	<b>6.011</b>	<b>17.786</b>	<b>17.786</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Miles de euros							
	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.277	666	680	590	503	780	(1.277)	3.219
Proveedores de inmovilizado	163	-	-	-	-	-	(163)	-
Otros pasivos financieros	162	12	-	-	-	-	(162)	12
Fianzas y depósitos recibidos	16	-	-	-	-	715	(16)	715
Deudas con empresas del grupo y asociadas	706	288	288	288	288	479	(706)	1.631
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	292	-	-	-	-	-	(292)	-
Acreedores varios	13.416	-	-	-	-	-	(13.416)	-
Otras cuentas a pagar	2.287	-	-	-	-	-	(2.287)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>18.319</b>	<b>966</b>	<b>968</b>	<b>878</b>	<b>791</b>	<b>1.974</b>	<b>(18.319)</b>	<b>5.577</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)  
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Miles de euros							
	2016	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	Menos parte corriente	Total no corriente
Deudas								
Deudas con entidades de crédito	1.324	651	666	680	593	1.281	(1.324)	3.871
Proveedores de inmovilizado	62	-	-	-	-	-	(62)	-
Otros pasivos financieros	364	291	-	-	-	36	(364)	327
Fianzas y depósitos recibidos	12	-	-	-	-	-	(12)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	503	266	266	266	266	749	(503)	1.813
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
Proveedores	144	-	-	-	-	-	(144)	-
Acreedores varios	12.897	-	-	-	-	-	(12.897)	-
Otras cuentas a pagar	2.480	-	-	-	-	-	(2.480)	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>17.786</b>	<b>1.208</b>	<b>932</b>	<b>946</b>	<b>859</b>	<b>2.066</b>	<b>(17.786)</b>	<b>6.011</b>

CHICLANA NATURAL, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)  
Características principales de las deudas  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2016

2016	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	103	562
	Préstamo	Euros	2021	1.400	122	509
	Préstamo	Euros	2020	990	55	138
	Préstamo	Euros	2026	988	97	689
	Préstamo	Euros	2026	580	57	378
	Préstamo	Euros	2020	1.800	141	358
	Préstamo	Euros	2022	990	119	585
	Préstamo	Euros	2017	400	202	-
	Préstamo	Euros	2017	650	380	-
				<b>9.198</b>	<b>1.276</b>	<b>3.219</b>
	<b>Total</b>			<b>9.198</b>	<b>1.276</b>	<b>3.219</b>

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)  
**Características principales de las deudas**  
para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2015

2015	Tipo	Moneda	Año de vencimiento	Miles de euros		
				Importe original	Valor contable	
					Corriente	No corriente
<b>No vinculadas</b>						
	Préstamo hipotecario	Euros	2023	1.400	103	666
	Préstamo hipotecario	Euros	2016	550	21	-
	Préstamo	Euros	2021	1.400	120	633
	Préstamo	Euros	2020	990	55	192
	Préstamo	Euros	2026	988	88	758
	Préstamo	Euros	2026	580	52	418
	Préstamo	Euros	2016	798	93	-
	Préstamo	Euros	2016	3.433	286	-
	Préstamo	Euros	2020	1.800	138	499
	Préstamo	Euros	2022	990	115	705
	Préstamo	Euros	2016	250	250	-
				13.179	1.321	3.871
	<b>Total</b>			<b>13.179</b>	<b>1.321</b>	<b>3.871</b>

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 2016

2016	Miles de euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos reconocidos			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			419			13.398	13.817
Impuesto sobre Sociedades			1			34	35
Beneficios antes de impuestos			420			13.432	13.852
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	239	-	239	-	-	-	239
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	-	-	-	-	13.432	(13.432)	(13.432)
con origen en ejercicios anteriores	-	22	(22)	-	-	-	(22)
Base imponible (Resultado fiscal)			637			-	637

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 2015

2015	Miles de euros						Total
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos reconocidos			
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Aumentos	Disminuciones	Neto	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			346			13.536	13.882
Impuesto sobre Sociedades			1			38	39
Beneficios antes de impuestos			347			13.574	13.921
Diferencias permanentes							
De la Sociedad individual	77	-	77	-	-	-	77
Diferencias temporarias:							
De la Sociedad individual							
con origen en el ejercicio	-	-	-	-	13.574	(13.574)	(13.574)
con origen en ejercicios anteriores	-	22	(22)	-	-	-	(22)
Base imponible (Resultado fiscal)			<b>402</b>			<b>-</b>	<b>402</b>

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 2016

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	420	420
Impuesto al 28% (Bonificación del 99%)	1	1
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	1	1

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 2015

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Pérdidas y ganancias</b>	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	347	347
Impuesto al 30% (Bonificación del 99%)	1	1
Gasto/ (Ingreso) por impuesto sobre beneficios De las operaciones continuadas	1	1

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Informe de Gestión**

**Ejercicio 2016**

**Evolución de los negocios y situación de la Sociedad**

El importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 10.507 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 13.148 miles de euros. La cifra de negocios sufre una disminución de 166 miles de euros menos que en el ejercicio precedente, suponiendo un decremento porcentual del 1,56 %. La cifra de ventas de agua ha aumentado en 81 miles de euros, las prestaciones de servicio han disminuido en 622 miles de euros respecto al ejercicio anterior, motivado principalmente por la finalización del cobro del Canon de Mejora Local que terminó en el primer semestre del ejercicio. 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.

La gestión y control de los recursos en este ejercicio han permitido que la Sociedad municipal cumpla en el presente ejercicio con la regla de gasto conforme a lo establecido en el artículo 12 de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera. Se ha mantenido la tendencia en el ahorro en los costes relacionados con el ciclo integral del agua aunque la cifra del consumo se ha visto incrementada por la repercusión en positivo de la cuota por el trasvase Guadiaro-Majaceite que en años anteriores había sido negativa o nula al compensar excesos aplicados en otros ejercicios. Entre los ahorros más destacados deben ponerse de manifiesto los siguientes: exhaustivo control del consumo de oxígeno líquido y energía eléctrica, descenso del coste en mantenimientos y reparaciones de estaciones, así como la disminución de la cifra de trabajos realizados por otras empresas y la disminución en los gastos de personal. Los costes derivados de la actividad medioambiental ha seguido con una tendencia neta a la baja en este ejercicio motivada principalmente por la disminución de partidas tales como el servicio de transferencia, transporte y tratamiento de los residuos, cierre del punto de acopio y el control efectivo de los pequeños gastos.

El resultado positivo del ejercicio alcanza la cifra de 419 miles de euros, 73 miles de euros más que en 2015, así como el resultado de explotación asciende a 828 miles de euros, 61 miles de euros menor que el del ejercicio anterior. El resultado financiero negativo es de 408 miles de euros debido a los gastos financieros derivados de préstamos y de los acuerdos de financiación suscritos con proveedores de servicios, aunque la cifra es menor que la del año anterior en 134 miles de euros.

El endeudamiento a largo plazo asciende a 6.292 miles de euros, 433 miles de euros menos que en 2015. La deuda a corto plazo ha aumentado en 1.522 miles de euros debido al aumento de la deuda con acreedores y a la necesidad de financiación que ante la imposibilidad del endeudamiento a largo plazo se ha tenido que realizar con deuda a corto con entidades de crédito.

En la nota 19 de la memoria se informa sobre el periodo medio de pago a proveedores de acuerdo con la disposición adicional tercera de la Ley 15/10, de 5 de julio que alcanza los 197 días, este indicador es superior al máximo establecido en la normativa de la morosidad. Dicha circunstancia es conocida por la Tesorería del Excmo. Ayuntamiento de Chiclana de la Frontera ya que mensualmente se emiten informes sobre el periodo medio de pago conforme al Real Decreto 635/2014. Desde Chiclana Natural se viene solicitando periódicamente que se adopten las medidas necesarias para su reducción.

**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 de la ciudad a finales del ejercicio 2016 y la futura aprobación de las Ordenanzas para el Desarrollo, Gestión y Ejecución de las Áreas de Regularización dibujan un escenario en el que el papel de esta empresa municipal será fundamental para garantizar la prestación de los servicios del ciclo integral del agua y medio ambiente en las zonas que se urbanicen.

Con este objetivo ya se trabaja desde Chiclana Natural conjuntamente con otras áreas del Ayuntamiento de Chiclana.

**Investigación y desarrollo**

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

**Medio ambiente**

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

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
(Sociedad Unipersonal)

**Informe de Gestión**

**Ejercicio 2016**

**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.

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.

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.

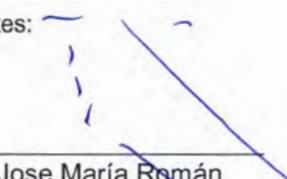
Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de mercado.

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.

**CHICLANA NATURAL, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

Reunidos los Administradores de la Sociedad Chiclana Natural, S.A., con fecha de 31 de marzo de 2017 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 2016 y el 31 de diciembre de 2016. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:



---

D. Jose María Román  
Guerrero  
NIF: -31399573 - L  
Presidente



---

D. Joaquín Páez Landa  
NIF: 16531710 - T  
Vicepresidente



---

D. Nicolás Aragón Reyes  
NIF: 31405478 - J  
Vocal



---

D. José Panes Muñoz  
NIF: 31389170-N  
Vocal



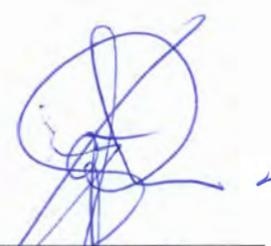
---

Dña. Patricia Segovia  
González  
NIF: 31265102 -Y  
Vocal



---

D. Carlos Fernández  
Aragón  
NIF: 48902183 - C  
Vocal



---

D. Ignacio Ostúa Cano  
NIF 43243464-Z  
Vocal



---

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



---

D. Antonio Fernández  
Sáenz  
NIF: 28668557-T  
Vocal