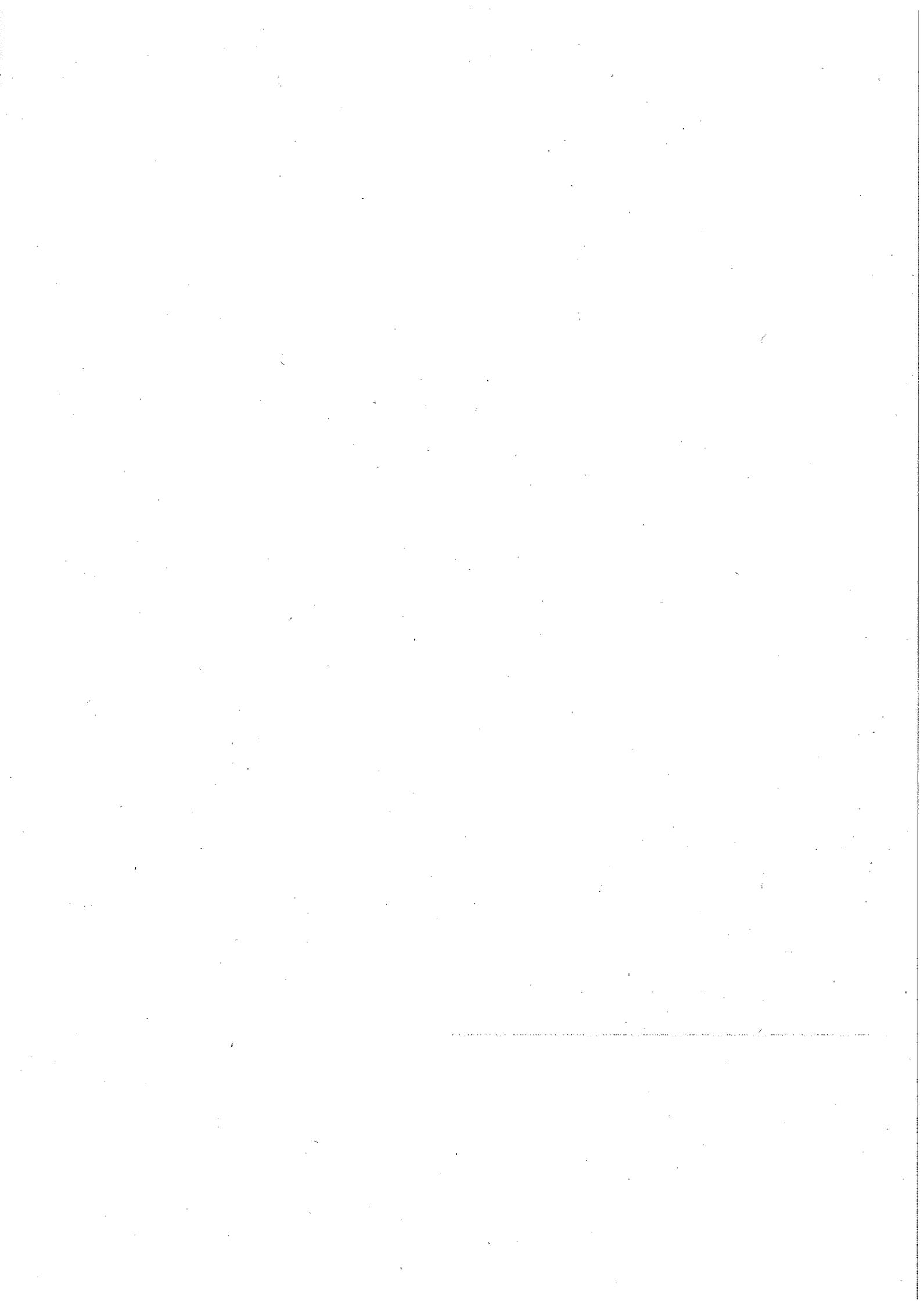


**PRESUPUESTO GASTOS-INGRESOS AÑO 2014**

**Contenido:**

1. Memoria de presentación del Presupuesto de Gastos e Ingresos año 2014.
2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2014
3. Balance de Situación al 31/XII/14
4. Estado de Flujos de Efectivo al 31/XII/14
5. Estado de Cambios en el Patrimonio neto al 31/XII/14
6. Plan de Liquidez 2014



# Presupuesto 2014

## MEMORIA DE PRESENTACIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS E INGRESOS AÑO 2014

### INTRODUCCIÓN

La confección del presente Presupuesto de Gastos e Ingresos así como de Liquidez del año 2014, se ha llevado a cabo considerando las premisas que a continuación se detallan:

- A efectos de análisis de ajustes de desviaciones presupuestarias producidas sobre el ejercicio 2013 que pudieran tener efecto repercutible en el año 2014, se ha utilizado el control presupuestario cerrado a 30 de Septiembre de 2013.
- Para la confección del Presupuesto del año 2014 se han renegotiado de forma individual cada uno de los contratos que pudieran estar referenciados al tipo del índice de precios al consumo de 2013, por lo que las cifras registradas en el mismo no dependerán de la evolución del mencionado índice, salvo para aquellos contratos menores cuya incidencia en el importe global del presupuesto 2014 apenas sea perceptible.
- La partida de mayor entidad dentro del presupuesto, la de gasto de personal, no ha sido revisada, en cumplimiento con las premisas dadas por el Borrador de los Presupuestos Generales del Estado para 2014. Su cálculo se ha realizado, por tanto, considerando la plantilla a la fecha y teniendo en cuenta las salidas que por jubilaciones vayan a efectuarse en el ejercicio siguiente.
- Debido a que la práctica totalidad del endeudamiento de la Empresa está referenciado al índice interbancario basado en el Euribor a tres meses y dado que la tendencia actual del mismo es bajista a medio plazo, el cálculo de los gastos financieros se ha realizado conforme al tipo referencial vigente a la fecha de la elaboración de estos presupuestos situado en el 0,224% y que consideramos no tendrá desviaciones significativas.

Con respecto a los ingresos:

- Dada la evolución de viajeros reciente así como la tendencia que se ha seguido en el año 2013, se ha considerado como criterio de prudencia el hacer una previsión de los viajeros para el año 2014 de 18.468.000.

Para el ejercicio 2014 se ha hecho una propuesta de modificación tarifaria, dado que las tarifas vigentes durante el 2013 entraron en vigor en enero de 2013. Durante el 2014 estará en funcionamiento el nuevo sistema de monética que previsiblemente entre en funcionamiento en el último trimestre de 2013. Este sistema potenciará el uso de tarjetas inteligentes, que sustituirán de manera progresiva a los actuales bonos magnéticos. Además de una mayor velocidad comercial, aportarán flexibilidad y comodidad al usuario.

Se produce por tanto una variación en la denominación de las tarifas sujetas a este cambio en el soporte de las mismas, introduciendo el concepto de tarjeta para enfatizar el

carácter perdurable de dicho soporte. Además se ofrecen como valor añadido nuevos servicios como son la posibilidad de recargar a bordo del bus o por internet, haciendo más fácil y rápido el acceso al transporte público.

Dichos criterios serán:

- **Billete Sencillo:** título de viaje imprescindible, según la normativa vigente es el resguardo del seguro obligatorio del viajero.
- **Billete Especial:** título de viaje de aplicación en los servicios especiales.
- **Tarjeta Bonobús:** nueva denominación del antiguo bonobús que permitía realizar 10 viajes al precio marcado. La tarjeta bonobús funciona con el criterio de monedero, permitiendo realizar tantos viajes como el saldo disponible y realizar recargas del mismo. El precio indicado corresponde al viaje.
- **Tarjeta Bonobús Estudiantes:** Nueva denominación del bonobús estudiantes de 10 viajes. Su funcionamiento es equivalente al de la Tarjeta Bonobús. Para todos los estudiantes de enseñanza primaria, secundaria obligatoria (ESO), educación especial, bachillerato y universidad.

Para los estudiantes de educación especial, bachillerato y universidad será obligatoria la presentación del carnet de estudiante.

Este título es personal e intransferible.

Incorpora una tarjeta Bonobús para aquellos viajes no bonificados o fuera del periodo de vigencia del título específico.

Este bonobús sólo válido en días laborables de lunes a viernes desde el día 1 de septiembre al 30 de junio.

- **Tarjeta Familia Numerosa:** Nueva denominación del Bonobús de Familia Numerosa de 10 viajes. Su funcionamiento es equivalente al de la Tarjeta Bonobús.

Es un título personal e intransferible.

Para su obtención deberá presentar el carnet individual que le acredita como miembro de una familia numerosa, emitido por la Consejería de Igualdad y Bienestar Social de la Junta de Andalucía.

Incorpora una Tarjeta Bonobús para aquellos viajes no bonificados.

- **Tarjeta Bonobús FERIA:** nueva denominación del antiguo bonobús que permitía realizar 10 viajes sin transbordo en el periodo correspondiente a FERIA. La tarjeta bonobús funciona con el criterio de monedero, permitiendo realizar tantos viajes como el saldo disponible y realizar recargas del mismo. El precio indicado corresponde al viaje realizado en los servicios de FERIA. Las posibles cantidades sobrantes podrán usarse con el criterio Tarjeta Bonobús habitual.
- **Transbordo gratuito** con la Tarjeta Bonobús, Tarjeta Bonobús de Estudiantes y Tarjeta Familia Numerosa durante una hora y en líneas distintas.
- **Tarjeta Pensionistas:** para su obtención se deberán cumplir alguna de las siguientes condiciones:

- a) Que el pensionista viva sin cónyuge ni hijos menores de 18 años a su cargo y los ingresos máximos mensuales no sobrepasen 1,2 veces el salario mínimo interprofesional.
- b) Que el pensionista viva con cónyuge, sin hijos menores de 18 años a su cargo, y los ingresos máximos mensuales de la unidad familiar no sobrepasen 1,9 veces el salario mínimo interprofesional.
- c) A los pensionistas con hijos menores de 18 años a su cargo, los máximos antes estipulados les serán aumentados en un 12%.

La necesidad de mantener los seguros obligatorios de viajeros y el mantenimiento de la tarjeta hace que se cobre una tasa de 1 euro por el primer uso de la tarjeta dentro del mes natural en curso. Una vez realizado el mismo, el beneficiario de esta tarjeta podrá realizar viajes ilimitados según las condiciones de la misma.

- **Tarjeta 30 días:** viajes ilimitados en un periodo de 30 días.
- **Tarjeta Joven:** Se propone asimismo la emisión de un nuevo título de transporte, denominado Bono Joven, que será válido para menores de 26 años y en posesión del carné Joven de la Junta de Andalucía, cuya presentación al conductor será imprescindible para poder acceder al autobús. Este título permitirá la realización de viajes ilimitados en un periodo de 30 días

La entrada en servicio de este tipo de título estará vinculada a las modificaciones referidas en los sistemas de AUCORSA y no se producirá hasta que dicha tecnología no esté disponible.

- o Las tarifas propuestas para 2014 son las siguientes:

	2013	2014	Variación
Billete Normal	1,20	1,20	0,00%
Billete Especial	1,60	1,60	0,00%
Tarjeta BonoBus	0,690 (viaje)	0,715 (viaje)	3,60%
Tarjeta BonoBus FERIA	1,360 (viaje)	1,360 (viaje)	0,00%
Tarjeta BonoBus Estudiantes	0,560 (viaje)	0,580 (viaje)	3,57%
Tarjeta Familia Numerosa	0,625 (viaje)	0,640 (viaje)	2,40%
Transbordo	Gratuito	Gratuito	-%
Tarjeta 30 días	35,00	33,00	-5,71%
Tarjeta Joven	30,00	28,00	-6,67%
Tarjeta Pensionista	Gratuito	1,00	-%
<b>VALOR MEDIA</b>			<b>1.86%</b>

De las tarifas anteriormente descritas se deduce, en función de la estimación del uso que se haga de cada título de viaje, una tarifa neta media aproximada de 0,616€.

- Operaciones de Financiación:

En cuanto al endeudamiento a largo plazo el presupuesto está calculado bajo la hipótesis de que se mantienen los préstamos actuales tal como se tiene previsto en sus cuadros de amortización pactados en sus contratos de creación.

- Las transferencias corrientes municipales para este año ascienden a un total de 14.244.928,56€. Dentro de ellas, se desglosan dos grandes epígrafes en función de si se trata de una Subvención municipal vinculada o no al precio de las operaciones:
  - o En primer lugar, se encuentra una Subvención destinada a corregir la diferencia entre los ingresos y gastos del ejercicio, que denominaremos subvención al Déficit de Explotación. Se encuentra registrada en el epígrafe de Subvenciones de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias presupuestada para el ejercicio 2014 adjunta por importe de 11.628.734,16€.
  - o Por otro lado, una subvención al precio de las operaciones para cubrir el menor precio de venta de determinados títulos de viaje bonificados y que se determina como diferencia entre la tarifa de equilibrio y la finalmente aplicada al cliente. Esta última partida se contabilizaría dentro del epígrafe de prestaciones de servicios de la cuenta de pérdidas y ganancias presupuestada que se adjunta por importe de 2.616.194,40€.
  - o Igualmente, se ha previsto por parte del Ayuntamiento una Transferencia de Capital por 140.000 € destinada a la renovación de los activos productivos de la empresa, lo que redundará en una mejora de la calidad del servicio prestado así como en una reducción de los costes de mantenimiento de la empresa.
  
- Aunque el resultado previsto para el ejercicio 2013 es de signo negativo, el efecto que dicho importe pudiera tener en el Balance de situación de la empresa y más concretamente en el epígrafe de Fondos Propios, se ve absorbido por las subvenciones de capital que han tenido lugar en 2013 así como la aportación de capital que el Excmo. Ayuntamiento ha llevado a cabo para la adquisición de 20 vehículos de segunda mano.

#### EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO 2013-2014 POR EPÍGRAFE CONTABLE

A continuación vamos a analizar la evolución de los presupuestos correspondientes al período 2012-2014 por partida contable:

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
602	Combustibles	2.897.661€	2.984.581€	2.993.948€	96.287€€
			3,00%	0,30%	3,32%

La principal dificultad en la estimación de esta partida se encuentra en la evolución que pueda tener el precio del combustible una vez que los kilómetros recorridos, otra de las variables de la ecuación, son más fáciles de estimar en este ejercicio una vez consolidada la nueva red de líneas. Actualmente el número de kilómetros realizados se hace en función de un dato de oferta que puede alterarse en función de variaciones fuertes sobre esta partida.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
603	Repuestos y accesorios	629.981€	609.874€ (3,19%)	616.187€ 1,04%	(13.794€) (2,19%)

En esta partida se está llevando a cabo un esfuerzo considerable de contención del gasto. La evolución razonable de la misma debería ser al alza, dado que los mantenimientos preventivos y correctivos de las distintas unidades deberían ser más frecuentes y costosos por el mero paso del tiempo a medida que la flota va envejeciendo.

Para paliar este efecto natural, en el ejercicio 2013 se ha procedido a la adquisición de 20 buses de segunda mano de una antigüedad media de 12 años para sustituir a otros tantos vehículos cuya antigüedad se sitúa en torno a los 24 años. La totalidad de las unidades adquiridas constan de piso bajo y plataforma para minusválidos a diferencia de las unidades a las que van a sustituir.

Actualmente la edad media de la flota es de 12,18 años, a fecha de octubre 2013, una vez finalizado este proceso la edad será de 10,87 años en enero 2014.

Esta reducción de la edad media de la flota redundará previsiblemente en menos costes de mantenimiento que los actuales. Asimismo, se podrán liberar repuestos de aquellos a los que sustituyan que permitan la contención de gasto en esta partida.

Así, por ejemplo, el coste por kilómetro de un Mercedes OH (23 años de antigüedad) es de 0,8566 €/km mientras que el dato equivalente de un Mercedes O 530 E3 (10 años de antigüedad) es de 0,7844 €/km. En un escenario de unos 140 km de media diarios, el ahorro por coche sería de 10,1€ diario y el ahorro anual ponderado, teniendo en cuenta que se realizan menos kilómetros los fines de semana o festivos, sería de 2.527€ por coche.

Por último se ha tenido en cuenta que la necesidad de atender otros aspectos de mantenimiento mecánicos, resultado de la ampliación de los servicios ofertados, tendrá un impacto sobre esta cuenta.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
604	Material de consumo y oficinas	44.808€	44.550€ (0,58%)	28.750€ (35,47%)	(16.058€) (35,84%)

El importe de esta partida vendrá determinado por el coste de adquisición de los nuevos soportes para el sistema de monética, que, pese a suponer una mayor inversión en el arranque del proyecto, debido a la mayor durabilidad del soporte que se va a utilizar, dicho efecto se diluirá en los ejercicios siguientes al tratarse de un soporte reutilizable.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
605	Barriadas Periféricas	1.842.727€	1.842.727€	1.847.975€	5.248€
			-	0,28%	0,28%

La renegociación que se ha llevado a cabo del contrato con las empresas que prestan este servicio en las barriadas periféricas ha permitido contener el gasto en esta partida pese al incremento del servicio que se presta con la ampliación de la cobertura de la línea N.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
607	Trabajos realizados por otras empresas	266.069€	238.082€	218.589€	(47.480€)
			(10,52%)	(8,19%)	(17,84%)

El principal concepto dentro de este epígrafe es el de "Chapa y pintura". Una gran parte del impacto en esta cuenta se debe a los siniestros con culpa o sin tercero, cuyo coste debe ser asumido por AUCORSA. Debido a que se ha incluido la conducción responsable y ecológica dentro de los conceptos retributivos variables a tener en cuenta en el ejercicio 2013 y siguientes, la tendencia de esta partida, tradicionalmente al alza, ha empezado a revertir.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
621	Arrendamientos y cánones	18.850€	18.850€	15.879	(2.971€)
			-	(15,76%)	(15,76%)

En este epígrafe se registran principalmente los costes de la instalación de la parada de la empresa en la portada de la feria de Ntra. Sra. de la Salud.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
622	Reparaciones y Conservación	325.966€	275.290€	228.411€	(97.555€)
			(15,55%)	(17,03%)	(29,93%)

En este epígrafe se registran principalmente los costes de mantenimiento del edificio e instalaciones y los contratos de mantenimiento de los equipos informáticos. En este último apartado se prevé la cancelación del contrato actual con la empresa que mantiene los equipos de cancelación magnética ante la puesta en marcha del nuevo sistema de monética el cual carecerá de mantenimiento en el periodo inicial en el que los equipos se encuentren en garantía, lo que redundará en una reducción del importe neto de este epígrafe para los dos próximos años.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
623	Servicios de profesionales independientes	164.201	188.449	177.796€	13.595€
			14,77%	(5,65%)	8,28%

En este epígrafe se registraban hasta 2013 las comisiones abonadas a terceros por la gestión de venta de los bonobuses actuales. Con el nuevo sistema de monética se verán modificados los canales de venta existentes y aunque algunos permanecerán, se establecerán también otros nuevos, nuevas formas de pago- pasarelas telemáticas-, etc. que podrían hacer oscilar este epígrafe en uno u otro sentido, aunque no se espera que de forma significativa.

Por otro lado, se incluyen aquí los servicios realizados por profesionales ajenos a la empresa. En 2013 y 2014 se ha incluido una cantidad destinada a la elaboración de los trabajos de seguimiento y actualización de la red, como pueden ser encuestas de satisfacción de cliente o trabajos de ingeniería de tráfico.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
625	Primas de seguros	464.078€	464.078€	454.159€	(9.919€)
			-	(2,14%)	(2,14%)

La variación a la baja de este epígrafe se debe a la previsible reducción de la flota en una unidad a lo largo de 2014 tras la adquisición de los 20 vehículos de segunda mano que vendrán a sustituir a 21 unidades de las actuales. Por otro lado, debido a que ha concluido el periodo de financiación de diez de los vehículos que se encontraban financiados por terceros ha finalizado asimismo la exigencia de la compañía aseguradora de estar asegurados a todo riesgo, abaratándose el coste del seguro de los mismos.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
626	Servicios bancarios	12.000€	12.500€	15.500€	3.500€
			4,17%	24,00%	29,17%

El importe de este epígrafe es variable en función de los diferentes sistemas de pago que se empleen (transferencias, pagarés, etc.) y del coste que cada uno de ellos lleva asociado. El uso de unos u otros dependerá de las tensiones de tesorería que se produzcan en momentos puntuales.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
627	Publicidad y propaganda	50.000€	20.000€	17.500€	(32.500€)
			(60,00%)	(12,50%)	(65,00%)

En la línea de contención de gasto que marca todo los presupuestos para 2013- 2014 se ha reducido significativamente esta partida, dejando registrado en la misma el coste mínimo necesario para llevar a cabo la campaña informativa que se desarrolla principalmente con motivo de la Feria de Ntra. Sra. de la Salud.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
628	Suministros	102.422€	95.324€ (6,93%)	76.150€ (20,11%)	(26.272€) (25,65%)

En los últimos ejercicios se han llevado a cabo medidas de reducción de gasto en este epígrafe, especialmente en Electricidad, mediante la sustitución de las luminarias existentes a medida que se iban rompiendo por otras de menor consumo así como limitando las temperaturas máximas y mínimas de los equipos de frío y calor, consiguiendo ahorros que han permitido absorber las subidas tarifarias que se han producido.

Así mismo se ha procedido a revisar las condiciones contractuales de suministro eléctrico, adaptando las potencias contratadas a las potencias reales consumidas. Se han realizado auditorías energéticas para valorar el margen de mejora posible en este apartado, pero debido a la situación actual se ha desistido de la realización de inversiones en aspectos concretos como energía fotovoltaica aprovechando las cubiertas de las naves o marquesinas de buses.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
629	Otros servicios	499.378€	341.663€ (31,58%)	358.726€ 4,99%	(140.652€) (28,17%)

La reducción de este epígrafe se debe principalmente a la renegociación del contrato con la empresa que prestaba el servicio de seguridad en las Instalaciones de la empresa, el cual se ha reducido a aquellos periodos en los que no se encuentra personal propio en las mismas.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
631	Tributos	32.659€	33.149€ 1,50%	32.052€ (3,31%)	(607€) (1,86%)

Es este epígrafe se encuentran registrados los Impuestos municipales, teniendo apenas variación entre ejercicios.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
64	Gastos Personal	18.808.184€	17.567.221€ (6,60%)	17.825.075€ 1,47%	(983.109€) (5,23%)

En base al Borrador de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2014, en este ejercicio, al igual que en el anterior, se tendrán que congelar los conceptos retributivos del personal, no estando permitidas además las aportaciones a planes de pensiones, por lo que la cifra presupuestada para el ejercicio 2014 no recoge revisión salarial alguna respecto al año precedente.

El incremento en 2014 respecto al año anterior se debe a que se ha procedido a la actualización de las bases de cotización a la Seguridad Social aprobadas en la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2013 cuya divulgación fue posterior a la elaboración para dicho ejercicio del presupuesto de AUCORSA. De la misma manera se recoge la actualización prevista para aquellos cotizantes en bases máximas en el borrador de los Presupuestos Generales del Estado para 2014. Por tanto la variación sobre la partida de Seguridad Social asciende a 222.292 €, encontrándose las demás diferencias en la necesidad de realizar renovaciones de vestuario congeladas en los años 2012 y 2013.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
66	Gastos financieros	341.497€	251.317€ (26,41%)	249.734€ (0,63%)	(91.763€) (26,87%)

La evolución de esta partida está motivada por el esfuerzo que se ha realizado en la empresa para reducir el endeudamiento a corto de la misma. Desde hace más de 10 años, se venía renovando con carácter anual una póliza a corto plazo por importe de 2.404.048,40€ que, además de desequilibrar la situación financiera de la empresa y su fondo de maniobra, conllevaba numerosas dificultades en los últimos tiempos para obtener la renovación al vencimiento, además de exigirse por parte de las entidades financieras que se encontrase avalada por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba y que se llevasen a cabo amortizaciones anuales de la misma inasumibles para la tesorería de AUCORSA.

Con el objetivo de devolver el equilibrio a la empresa así como de reducir el endeudamiento consolidado del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba, se planteó la necesidad de convertir dicho pasivo a corto plazo en una operación a largo plazo, sin exigencias de aval municipal, y a amortizar en un calendario que pudiese asumir la empresa sin depender del Accionista Único.

Esta operación ha tenido lugar a principios del ejercicio 2012, reconvirtiéndose la mencionada póliza en un préstamo hipotecario por 2.700.000 euros y un plazo de amortización de 12,5 años, cuyos vencimientos son asumibles dentro del plan de liquidez anual de la empresa.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
68	Dotación a la amortización	1.518.755€	1.455.327€ (4,18%)	1.386.562 (4,73%)	(132.193€) (8,70%)

La evolución a la baja de este epígrafe se debe a que una gran parte del inmovilizado de la sociedad (instalaciones principalmente), se adquirieron hace más de 10 años, encontrándose algunos desde 2013 y otros a principios de 2014 totalmente amortizados. Asimismo, las dificultades de tesorería de los últimos ejercicios han ralentizado las inversiones en vehículos y, consecuentemente, el importe de las amortizaciones de este grupo contable.

No obstante, en el ejercicio 2013 se han adquirido tres vehículos nuevos por un importe de 718.500€ en total del tipo eléctrico para dar servicio en la línea C2 del Casco Histórico de la ciudad.

Asimismo, con el objetivo de reducir la edad media de la flota y como se ha comentado en apartados anteriores, se ha procedido a la adquisición de 20 vehículos de segunda mano que sustituyen a otros tantos con una diferencia de antigüedad de más de 10 años.

No obstante, con el objetivo de no reducir la calidad en el servicio prestado, en el ejercicio 2014, aunque para materializarse previsiblemente en 2015, se procederá a la adquisición de 10 nuevos vehículos por un importe que podrá rondar los 2,3 a 2,5 millones de euros. En estos momentos, más de un 60% de la flota se encuentra concentrada en el grupo de más de 12 años, siendo especialmente compleja la concentración de vehículos en el grupo 14/16 años con 29 unidades (gamas 2xx y 600 hasta 602) y la franja de 10/12 años con 38 vehículos (gamas 8xx y 4xx). Para evitar problemas de desfase de material productivo, hay que mantener un programa de inversión constante que permita afrontar el mantenimiento de la flota en los niveles adecuados de edad media, con una renovación mínima del entorno de los 10 vehículos en periodos bianuales. Esta concentración permite optimizar la compra y la realización de los trabajos de adaptación – formación y almacén principalmente – necesarios para la puesta en marcha.

Además, hay que señalar dos aspectos más de cara a la realización de este tipo de inversiones, que son los ahorros producidos por los trabajos en garantía durante los primeros 3 años del vehículo; y los generados por la mayor eficiencia de las nuevas tecnologías. Así, solo en combustible, un vehículo de la gama EURO VI estándar dispone de consumos entre un 6 y 8% inferiores; y se consiguen economías de ahorro superiores al 11% en sus ciclos de mantenimiento.

Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
	2012	2013	2014	
TOTAL GASTOS	28.019.236€	26.442.982€ (5,63%)	26.542.993€ 0,38%	(1.476.243€) (5,27%)

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
705	Ingresos por prestaciones de servicios	12.000.123€	11.950.000€	11.389.900€	(610.223€)
			(0,42%)	(4,69%)	(5,09%)
Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
	Subvención a la explotación	11.078.734€	11.478.734€	11.628.734€	550.000€
	Subvenciones vinculadas al volumen del servicio	2.329.810€	2.516.194€	2.616.194€	286.385€
7XX	Ingresos procedentes del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	13.408.544€	13.994.928€	14.244.928€	836.385€
			4,37%	1,79%	6,24%

La evolución en el importe de las transferencias municipales en los tres últimos ejercicios ha sido significativa, dado que el impacto en la cuenta de resultados del ejercicio 2012 frente al anterior ascendió a 1.701.284€, habiéndose recuperado 400.000€ en el presupuesto para 2013 y 350.000€ en el de 2014. El origen de esta variación en 2012 fue consecuencia de la retención de crédito practicada en diciembre 2010, al encontrarse el presupuesto para 2011 prorrogado.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
750	Otros Ingresos de Explotación	240.000€	350.000€	649.918€	409.818€
			45,83%	85,66%	170,76%

En este epígrafe se ha registrado hasta 2013 el contrato con la empresa que gestiona la publicidad externa en los autobuses, al cual garantiza una ocupación mínima de los mismos independientemente de la ocupación real de estos. Asimismo, se han estimado una serie de ingresos adicionales derivados de los distintos convenios de colaboración con otras empresas a al que le puedan ceder diferentes espacios publicitarios de libre disposición para AUCORSA.

Se aumentan los ingresos no directos por explotación del servicio como consecuencia del trabajo en dos líneas de negocio auxiliares. La primera de ellas es la concesión del canon de publicidad sobre los autobuses y sistemas auxiliares, que este año terminará con un incremento del 9,87% sobre lo realizados en el ejercicio 2012. Se han añadido como nuevos soportes los sistemas de tarjeta sin contacto, y se han planificado para el año que viene determinadas campañas basadas en los sistemas de gamificación que permitirán hacer más interesante este soporte. Por ejemplo se pueden ver las experiencias realizadas por Transporte Rober en Granada o TUSSAM en Sevilla.

Además de esta línea de ingresos se desarrollarán labores auxiliares de ingeniería y movilidad, con el objetivo de sacar el máximo rendimiento al conocimiento específico que la compañía dispone en materias de movilidad integral e ingeniería. Dentro de esta línea, ya en el ejercicio 2013 se han realizado distintas presentaciones a convocatorias europeas, siendo las últimas de ellas el proyecto *ICT PSP Call 7 Proposal SEAT* dentro del campo de las nuevas tecnologías como demostradores en un proyecto liderado por Telefónica; o en la convocatoria LIFE INTERURBAN 2013 con un proyecto liderado por ETRALUX. A nivel nacional, se han realizado trabajos de consultoría para empresas del sector nacional. Se plantea por tanto la puesta en valor en el ámbito local de esta experiencia, ofreciendo un mayor servicio integral de movilidad a la ciudad de Córdoba.

Número Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
775	Imputación a resultados Subvenciones de capital	213.981€	175.085€	263.960€	49.979€
			(18,18%)	50,76%	23,36%

En esta partida se registra la imputación a resultados de las subvenciones de capital obtenidas de las distintas Administraciones y que forman parte de su patrimonio neto. El incremento para 2014 se debe a la puesta en marcha de la inversión en renovación de monética del Consorcio Regional de Transporte de Córdoba, en función del contrato programa firmado entre las dos entidades. Este efecto, que debía haber tenido lugar en 2012 y que así se recogió en el presupuesto para dicho año, ha tenido lugar finalmente en 2013, habiéndose recogido en este epígrafe el importe de su imputación a resultados en el ejercicio 2014.

Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
	2012	2013	2014	
TOTAL INGRESOS	25.862.647€	26.470.015€	26.548.606€	685.959€
		2,35%	0,30%	2,65%

Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
	2012	2013	2014	
RESULTADO EJERCICIO	(2.156.589€)	27.033€	5.613€	2.162.203€

El resumen de cada uno de los tres presupuestos anteriores se recoge en el cuadro adjunto:

Nº Cuenta	Descripción	Presupuesto			Variación acumulada
		2012	2013	2014	
602	Combustibles	2.897.661€	2.984.581€	2.993.948€	96.287€
603	Repuestos y accesorios	629.981€	609.874€	616.187€	(13.794€)
604	Material de consumo y oficinas	44.808€	44.550€	28.750€	(16.058€)
605	Barriadas Periféricas	1.842.727€	1.842.727€	1.847.975€	5.248€
607	Trabajos realizados por otras empresas	266.069€	238.082€	218.589€	(47.480€)
621	Arrendamientos y cánones	18.850€	18.850€	15.879€	(2.971€)
622	Reparaciones y Conservación	325.966€	275.290€	228.411€	(97.555€)
623	Servicios de profesionales independientes	164.201	188.449	177.796€	13.595€
625	Primas de seguros	464.078€	464.078€	454.159€	(9.919€)
626	Servicios bancarios	12.000€	12.500€	15.500€	3.500€
627	Publicidad y propaganda	50.000€	20.000€	17.500€	(32.500€)
628	Suministros	102.422€	95.324€	76.150€	(26.272€)
629	Otros servicios	499.378€	341.663€	358.726€	(140.652€)
631	Tributos	32.659€	33.149€	32.052€	(607€)
64	Gastos Personal	18.808.184€	17.567.221€	17.825.075€	(983.109€)
66	Gastos financieros	341.497€	251.317€	249.734€	(91.763€)
68	Dotación a la amortización	1.518.755€	1.455.327€	1.386.562€	(132.193€)
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>28.019.236€</b>	<b>26.442.982€</b> <i>(5,63%)</i>	<b>26.542.993€</b> <i>0,38%</i>	<b>(1.476.243€)</b> <i>(5,27%)</i>
705	Ingresos por prestaciones de servicios	12.000.123€	11.950.000€	11.389.900€	(610.223€)
7XX	Ingresos procedentes del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	13.408.544€	13.994.929€	14.244.928€	836.385€
750	Otros Ingresos de Explotación	240.000€	350.000€	649.818€	409.818€
775	Imputación a resultados Subvenciones de capital	213.981€	175.085€	263.960€	49.979€
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>25.862.647€</b>	<b>26.470.015€</b> <i>2,35%</i>	<b>26.548.606€</b> <i>0,30%</i>	<b>316.141€</b> <i>2,65%</i>
	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>(2.156.589€)</b>	<b>27.033€</b>	<b>5.613€</b>	

## ANÁLISIS FONDOS PROPIOS

En base al resultado previsto para el ejercicio 2013, cuya estimación inicial ascendía a 27.033€ positivos pero que finalmente se prevé resulten en 899.909,77€ negativos, debemos plantearnos la necesidad de analizar el efecto que dicho resultado va a tener en los fondos propios de AUCORSA debido a que el resultado del ejercicio 2012 había sido también negativo en 995.925,55€.

Según el artículo 24 del Real Decreto 1463/2007 por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de la Ley 18/2001 de Estabilidad Presupuestaria en su aplicación a las entidades locales, se considerará que las entidades comprendidas en el ámbito del artículo 4.2 del mencionado reglamento (Sociedad mercantil dependiente de una administración pública, caso de AUCORSA) se encuentran en situación de desequilibrio financiero cuando, de acuerdo con los criterios del plan de contabilidad que les resulte aplicable, incurran en pérdidas cuyo saneamiento requiera la dotación de recursos no previstos en el escenario de estabilidad de la entidad del artículo 4.1 a quien corresponda aportarlos.

Continúa el mencionado artículo diciendo que la situación de desequilibrio se deducirá tanto de los estados de previsión de gastos e ingresos, como de las cuentas anuales de la sociedad, por lo que en el caso de AUCORSA habrá que analizar conjuntamente la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y los restantes estados financieros que componen las cuentas anuales previstas para 2014.

Por ello, aunque el resultado proyectado al cierre de 2013 sea negativo, este efecto en el Patrimonio Neto se ve paliado por la aportación de capital realizada por el Excmo. Ayuntamiento de Córdoba por importe de 184.000 euros para la adquisición de los 20 vehículos de segunda mano en 2013 a que se ha hecho referencia en apartados anteriores así como a las subvenciones de capital recibidas en 2013 por la adquisición de tres vehículos del tipo eléctrico por importe de 251.475 euros y a la subvención recibida por a la puesta en marcha de la inversión en renovación de monética del Consorcio Regional de Transporte de Córdoba, en función del contrato programa firmado entre las dos entidades y cuyo importe tras el replanteo del mismo finalmente asciende a 315.244,50€.

Adicionalmente está prevista una aportación de 140.000 euros para 2014 para la renovación de los activos productivos de la empresa lo que mejorará la situación patrimonial de la misma.

Es por ello que el patrimonio neto de la empresa no llega al cierre de los ejercicios 2013 y 2014 a ser inferior a la mitad del capital social, no quedando, por tanto, incluido dentro de una de las causas de disolución del artículo 363 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las cifras presupuestadas de patrimonio neto comparativas al cierre de ambos ejercicios son las siguientes:

	2013	2014
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3.480.654,34</b>	<b>3.362.308,34</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>2.054.758,12</b>	<b>2.200.371,95</b>
Capital Social	4.530.074,90	4.530.074,90
Reservas	1.940.865,66	2.080.865,66
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(3.516.272,67)	(4.416.182,44)
Resultado del ejercicio	(899.909,77)	5.613,83
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>1.425.896,22</b>	<b>1.161.936,39</b>

## SITUACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO

La situación actual del endeudamiento de AUCORSA es perfectamente asumible dentro de su plan de liquidez y no ha sufrido ninguna modificación respecto al Plan económico-financiero aprobado para 2013, habiéndose hecho frente a la amortización de los vencimientos de los préstamos vigentes al cierre del ejercicio 2012 conforme al calendario de estos.

En julio de 2013 se ha formalizado un préstamo para la adquisición de los tres microbuses eléctricos adquiridos por importe de 718.500€ y que fue aprobada en el Consejo de Administración de la empresa de 2 de julio de 2013 y ratificada posteriormente en el Pleno Municipal celebrado el 9 de julio de 2013. Esta operación se encontraba presupuestada en el presupuesto aprobado para 2013 así como en el plan económico-financiero para este mismo ejercicio por un importe bruto de 750.000€.

La situación de los Pasivos por Préstamos concedidos a AUCORSA al cierre de los ejercicios 2012, 2013 así como su proyección al final del ejercicio 2014 es la que se refleja en el cuadro adjunto, en el que se puede apreciar el descenso continuado del endeudamiento en el periodo de referencia.

	2012	Proyección a 31/12/2013	Proyección a 31/12/2014
<b>Largo Plazo</b>	3.810.450	3.642.424	2.792.087
<b>Corto Plazo</b>	1.042.122	912.295	836.932
<b>Total Deudas con Entidades de Crédito</b>	<b>5.193.516</b>	<b>4.554.719</b>	<b>3.629.019</b>

Esta reducción paulatina del endeudamiento permitirá que, con inicio en 2014 aunque se formalice finalmente en 2015, se pueda acometer una inversión en vehículos nuevos que pudiera situarse en torno a los 2,3 a 2,5 millones de euros y cuyas amortizaciones sean perfectamente asumibles dentro del plan de liquidez de la empresa.

Córdoba, Octubre de 2013



Carlos Sierra Martín. Serrano  
Director-Gerente

DATOS COMPLEMENTARIOS

ENTIDAD: AUTOBUSES DE CÓRDOBA, S.A.M.	FICHA P14-G. 8		
<i>PERSONAL</i>	Clave	2013	2014
NÚMERO DE EMPLEADOS (Cifra media del ejercicio)	08300	395	390
NÚMERO DE EMPLEADOS (Cifra final del ejercicio)	08400	390	388



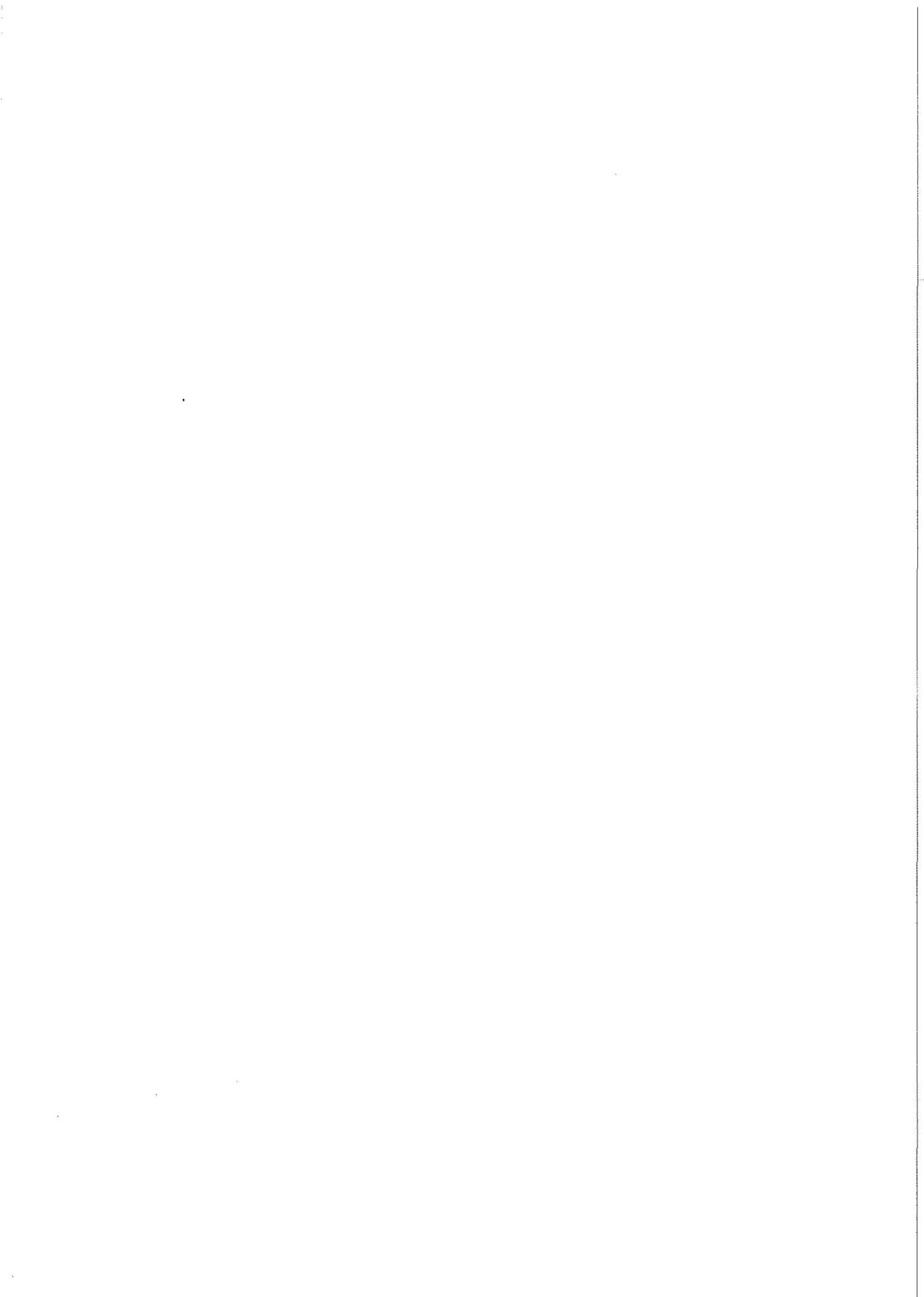
ENTIDAD: AUTOBUSES DE CÓRDOBA, S.A.M.		FICHA P14-G. 1	
<b>PRESUPUESTO DE EXPLOTACIÓN CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		(En euros sin decimales)	
Clave		2.013	2.014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios	01110	14.466.194	14.006.094
b) Prestaciones de Servicios	01112	14.466.194	14.006.094
<b>4. Aprovisionamientos</b>			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	01127	3.639.005	3.638.885
602. Compras de otros aprovisionamientos		2.984.581	2.993.948
603. Repuestos y Otros		609.874	616.187
604. Material de oficina y Otros		44.550	28.750
c) Trabajos realizados por otras empresas	01128	2.080.809	2.066.564
605. Barriadas Periféricas		1.842.727	1.847.975
607. Trabajos realizados por otras empresas		238.082	218.589
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>			
a) Ingresos accesorios y otros ingresos de gestión corriente	01131	350.000	649.818
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	01132	11.478.734	11.628.734
Del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	01138	11.478.734	11.628.734
<b>6. Gastos de personal</b>			
a) Sueldos, salarios y asimilados	01141	13.467.981	13.500.273
c) Seguridad social a cargo de la empresa	01143	3.956.029	4.178.321
d) Otros	01144	143.211	146.481
643. Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida		78.000	52.500
649. Otros gastos sociales		65.211	93.981
<b>7. Otros gastos de explotación</b>			
a) Servicios exteriores	01146	1.416.154	1.344.120
621. Arrendamientos y cánones		18.850	15.879
622. Reparaciones y conservación		275.290	228.411
623. Servicios de profesionales independientes		188.449	177.796
625. Primas de seguros		464.078	454.159
626. Servicios bancarios y similares		12.500	15.500
627. Publicidad, propaganda y relaciones públicas		20.000	17.500
628. Suministros		95.324	76.150
629. Otros servicios		341.663	358.726
b) Tributos	001147	33.149	32.052
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>			
680. Amortización del inmovilizado intangible		18.139	52.927
681. Amortización del inmovilizado material		1.437.188	1.333.635
<b>9. Imputación de Subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>			
	01155	175.086	263.960
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)</b>			
	01100	278.350	255.348
<b>17. Gastos financieros</b>			
b) Por deudas con terceros	01222	251.317	249.734
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (16+17+18+19+20+21)</b>			
	01200	- 251.317	- 249.734
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+22)</b>			
	01300	27.033	5.614
23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	01410	-	-
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 +23)</b>			
	01400	27.033	5.614
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
		-	-
<b>A. 5. ) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>			
	01600	27.033	5.614



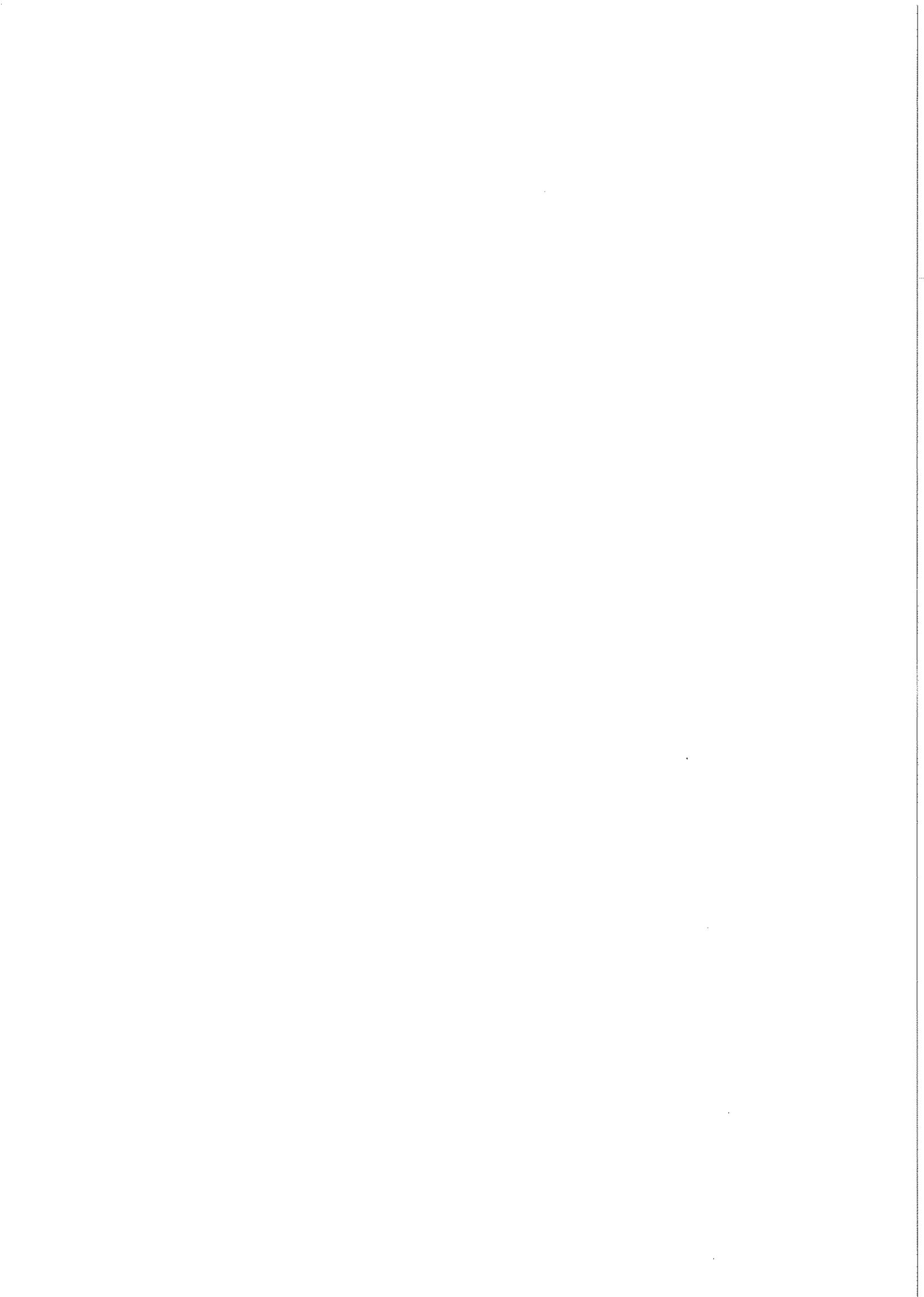
<b>ENTIDAD: AUTOBUSES DE CÓRDOBA, S.A.M.</b>		<b>FICHA P14-G. 7</b>	
<b>BALANCE "ACTIVO"</b>	<b>Clave</b>	<b>(En euros sin decimales)</b>	
		<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>07100</b>	<b>11.237.556,43</b>	<b>10.119.585,84</b>
<b>I. Inmovilizado Intangible</b>	<b>07110</b>	<b>31.252,21</b>	<b>22.965,49</b>
5. Aplicaciones informáticas	07115	31.252,21	22.965,49
<b>II. Inmovilizado Material</b>	<b>07120</b>	<b>11.206.304,22</b>	<b>10.096.620,35</b>
Terrenos y construcciones	07121	4.523.112,49	4.448.037,39
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	07122	6.680.191,73	5.527.330,24
Inmovilizado en curso y anticipos	07123	3.000,00	121.252,72
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>07200</b>	<b>1.257.029,08</b>	<b>981.460,05</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>07220</b>	<b>400.107,54</b>	<b>430.187,70</b>
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	07222	400.107,54	430.187,70
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>07230</b>	<b>733.459,71</b>	<b>533.559,62</b>
3. Deudores varios	07233	696.490,77	252.258,32
4. Personal	07234	3.237,38	3.717,38
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	07236	33.731,56	277.583,92
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>07260</b>	<b>82.651,94</b>	<b>11.064,62</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>07270</b>	<b>40.809,89</b>	<b>6.648,11</b>
1. Tesorería	07271	40.809,89	6.648,11
<b>TOTAL ACTIVO (A+ B)</b>	<b>07000</b>	<b>12.494.585,51</b>	<b>11.101.045,88</b>



<b>ENTIDAD: AUTOBUSES DE CÓRDOBA, S.A.M.</b>		<b>FICHA P14-G. 9</b>	
<b>BALANCE "PATRIMONIO NETO Y PASIVO"</b>	<b>Clave</b>	<b>(En euros sin decimales)</b>	
		<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>09100</b>	<b>4.093.281,60</b>	<b>3.362.308,34</b>
<b>A-1) PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL</b>	<b>09105</b>	<b>4.093.281,60</b>	<b>3.362.308,34</b>
<b>A-1.1) FONDOS PROPIOS</b>	<b>09110</b>	<b>2.981.456,22</b>	<b>2.200.371,95</b>
<b>I. Capital</b>	<b>09120</b>	<b>4.710.074,90</b>	<b>4.530.074,90</b>
1. Capital escriturado	09121	4.710.074,90	4.530.074,90
2. (Capital no exigido)	09122		
<b>III. Reservas</b>	<b>09130</b>	<b>1.756.865,66</b>	<b>2.080.865,66</b>
1. Legal y estatutarias	09131	554.840,76	554.840,76
2. Otras reservas	09132	1.202.024,90	1.526.024,90
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>09140</b>	<b>-3.512.516,89</b>	<b>-4.416.182,44</b>
1. Remanente	09141		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	09142	-3.512.516,89	-4.416.182,44
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>09150</b>	<b>27.032,55</b>	<b>5.613,83</b>
<b>A-1.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	<b>09180</b>	<b>1.111.825,38</b>	<b>1.161.936,39</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>09200</b>	<b>4.900.431,01</b>	<b>3.809.925,68</b>
<b>I. PROVISIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>09210</b>	<b>1.306.567,05</b>	<b>443.094,74</b>
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	09211	1.306.567,05	443.094,74
<b>II. DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>09220</b>	<b>3.593.863,96</b>	<b>3.366.830,94</b>
2. Deudas con entidades de crédito	09222	2.249.939,98	2.572.430,08
3. Acreedores por arrendamiento financiero	09223	1.343.923,98	219.656,85
5. Otros Pasivos Financieros			574.744,01
<b>V. DERIVADO FINANCIERO</b>			
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>09300</b>	<b>3.500.872,90</b>	<b>3.928.811,86</b>
<b>III. DEUDAS A CORTO PLAZO</b>	<b>09330</b>	<b>912.605,52</b>	<b>836.932,33</b>
2. Deudas con entidades de crédito	09332	163.980,76	292.568,34
3. Acreedores por arrendamiento financiero	09333	748.624,76	544.363,99
5. Otros pasivos financieros	09335		0,00
Resto de pasivos financieros	09338		
<b>V. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR</b>	<b>09350</b>	<b>2.576.861,50</b>	<b>3.081.346,82</b>
1. Proveedores	09351	355.533,38	58.683,02
3. Acreedores varios	09353	1.647.698,93	2.311.679,73
4. Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	09354	0,00	
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	09356	573.629,19	710.984,07
<b>VI. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO</b>	<b>09360</b>	<b>11.405,88</b>	<b>10.532,71</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>09000</b>	<b>12.494.585,51</b>	<b>11.101.045,88</b>



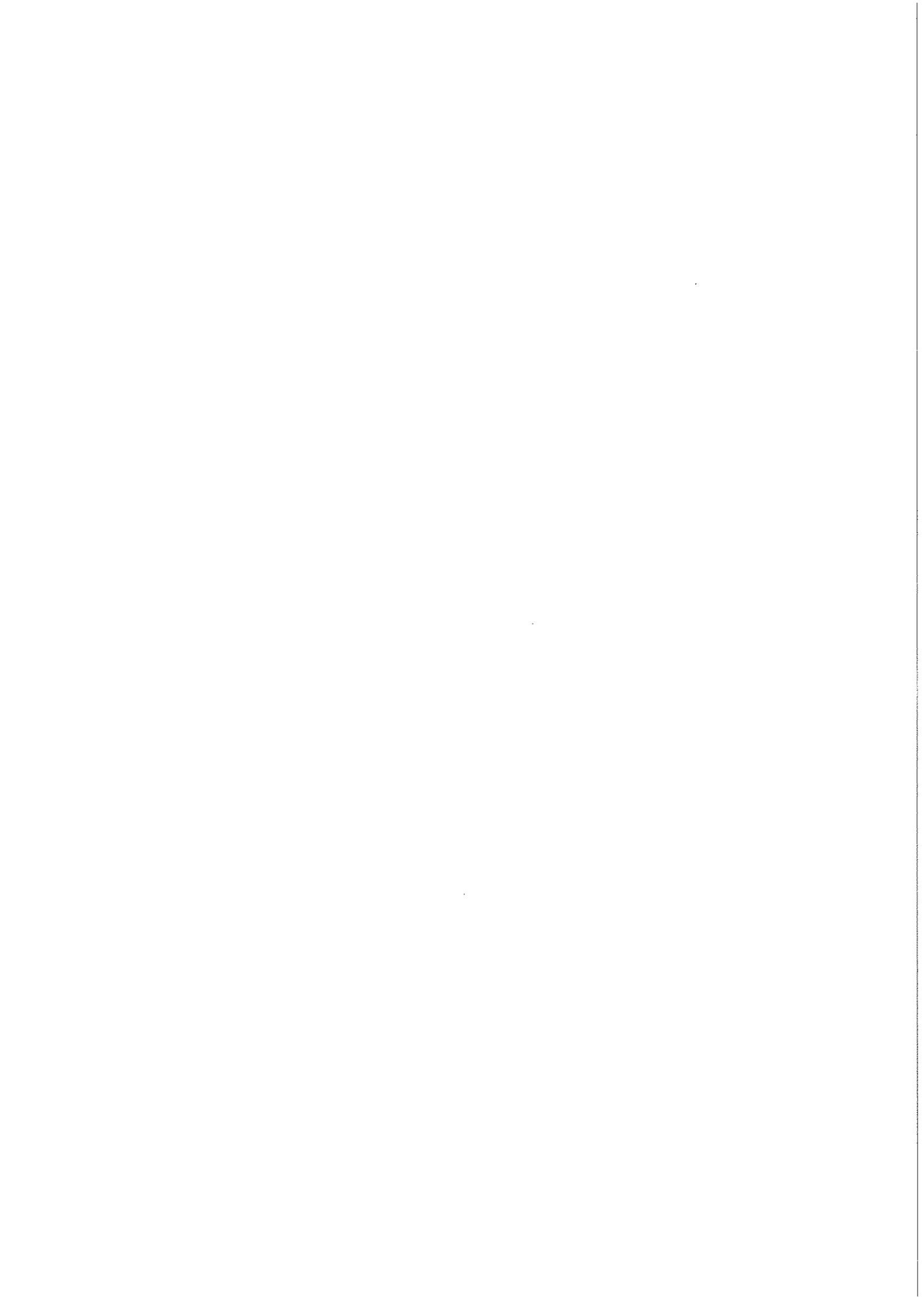
ENTIDAD: AUTOBUSES DE CÓRDOBA, S.A.M.		FICHA P14-G. 4		
PRESUPUESTO DE CAPITAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		Clave	(En euros sin decimales)	
			2013	2014
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del Ejercicio antes de impuestos	04110	27.032,55	5.613,83	
2. Ajustes al resultado	04120	1.794.078,06	1.372.336,64	
a) Amortización inmovilizado (+)	04121	1.455.327,00	1.386.562,47	
c) Variaciones de las provisiones (+/-)	04123			
d) Imputación de subvenciones (-)	04124	87.434,06	- 263.959,83	
h) Gastos financieros (+)	04128	251.317,00	249.734,00	
3. Cambios en el capital corriente	04140	- 203.026,95	- 193.052,18	
a) Existencias (+/-)	04141	-	-	
b) Deudores y otras cuenta a cobrar (+/-)	04142	96.973,05	96.947,82	
c) Otros activos corrientes (+/-)	04143	-	-	
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	04144	- 300.000,00	- 290.000,00	
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	04145		-	
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	04150	- 251.317,00	- 249.734,00	
a) Pago de intereses (-)	04151	- 251.317,00	- 249.734,00	
b) Cobros de dividendos (+)	04152			
c) Cobros de intereses (+)	04153			
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	04154			
e) Otros cobros (pagos) (+/-)	04155			
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	04100	1.366.766,66	935.164,30	
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
6. Pagos por inversiones (-)	04210	- 1.192.520,00	- 140.000,00	
a) Empresas del grupo y asociadas	04211			
b) Inmovilizado intangible	04212			
c) Inmovilizado material	04213	- 1.192.520,00	- 140.000,00	
d) Inversiones inmobiliarias	04214			
e) Otros activos financieros	04215			
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	04216			
g) Otros activos	04217			
7. Cobros por desinversiones (+)	04220	-	-	
a) Empresas del grupo y asociadas	04221			
b) Inmovilizado intangible	04222			
c) Inmovilizado material	04223			
d) Inversiones inmobiliarias	04224			
e) Otros activos financieros	04225			
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	04226			
g) Otros activos	04227			
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	04200	- 1.192.520,00	- 140.000,00	
<b>C/ FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
9. Cobros y Pagos por instrumentos de patrimonio	04310	180.000,00	140.000,00	
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	04311	180.000,00	140.000,00	
Del Excmo. Ayuntamiento de Córdoba	04316	180.000,00	140.000,00	
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	04317			
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	04318			
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	04319			
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	04320			
10. Cobros y Pagos por instrumentos de pasivo financiero	04340	- 346.884,18	- 938.292,50	
a) Emisión	04341	750.000,00	-	
1. Obligaciones y valores similares (+)	04342			
2. Deudas con entidades de crédito (+)	04343	750.000,00		
3. Deudas con empresas de grupo y asociadas (+)	04344			
4. Otras (+)	04345			
b) Devolución y amortización de	04352	- 1.096.884,18	- 938.292,50	
1. Obligaciones y valores similares (-)	04353			
2. Deudas con entidades de crédito (-)	04354	- 1.096.884,18	- 938.292,50	
3. Deudas con empresas de grupo y asociadas (-)	04355			
4. Otras deudas (-)	04356			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	04360	-	-	
a) Dividendos (-)	04361			
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	04367			
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	04300	- 166.884,18	- 798.292,50	
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	04400			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)	04500	7.362,48	- 3.128,20	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	04600	33.447,41	9.776,31	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	04000	40.809,89	6.648,11	



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

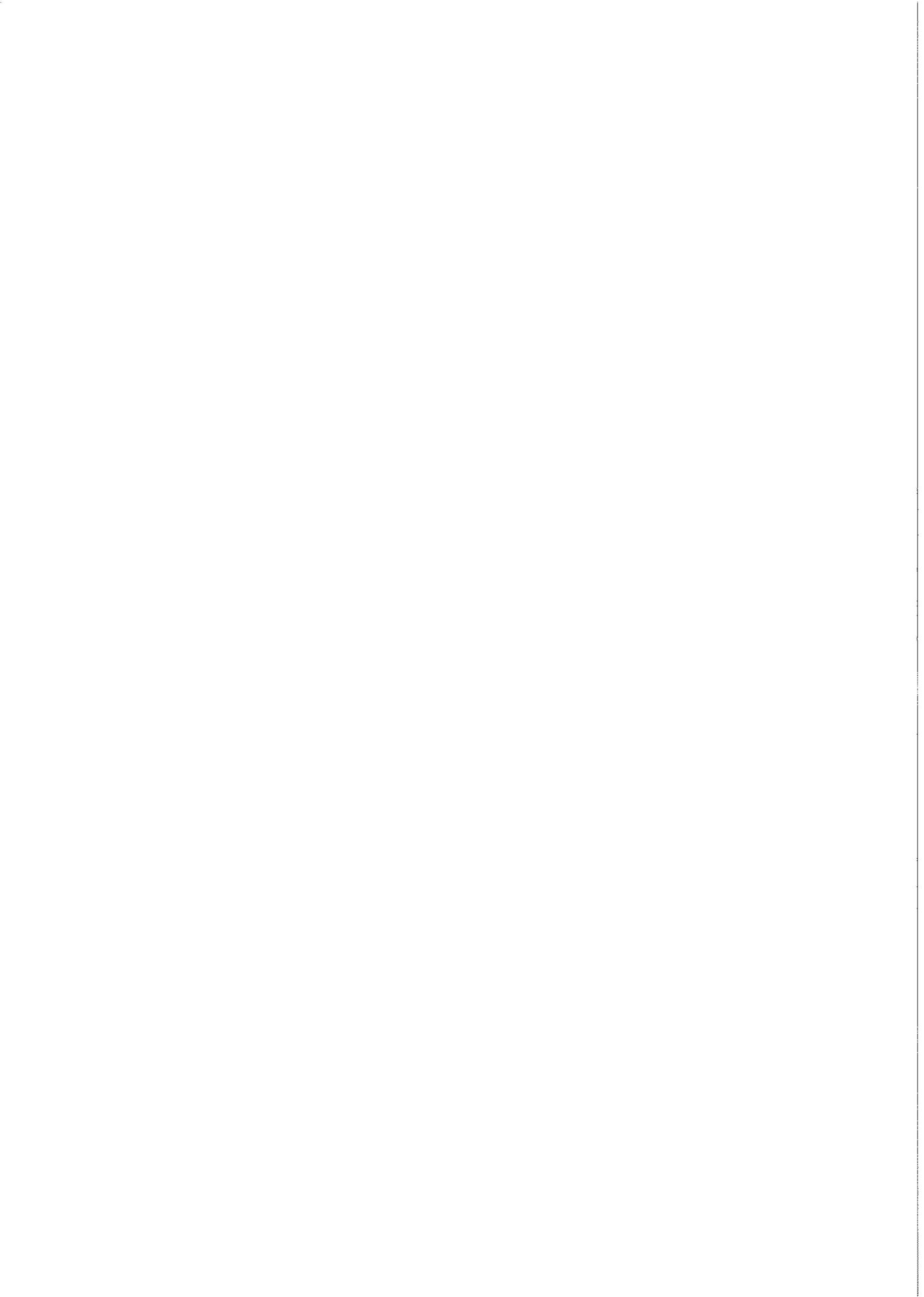
**A) ESTADO DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-14**

N° CUENTAS		Notas en la memoria	TOTAL
	<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>5.613,83</b>
	<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
	<b>I. Por valoración instrumentos financieros.</b>		-
(800), (89)	1. Activos financieros disponibles para la venta.		
	2. Otros Ingreso y gastos		
(810), 910	<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>		
94	<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	-	263.959,83
(85), 95	<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.</b>		
(8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	<b>V. Efecto impositivo.</b>		
	<b>B) Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b>	-	<b>263.959,83</b>
	<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
	<b>VI. Por valoración de instrumentos financieros.</b>		-
(802)	1. Activos financieros disponibles para la venta.		
	2. Otros Ingreso y gastos		
(812)	<b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>		
(84)	<b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>		-
8301*, (836), (837)	<b>IX. Efecto impositivo.</b>		
	<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>		
	<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>258.346,00</b>
(*) Su signo puede ser positivo o negativo			



B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-12-14

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013</b>	4.530.074,90 €			554.840,76 €		-3.516.272,67 €	1.386.024,90 €	-899.909,77 €				1.425.896,22 €	3.480.654,34 €
I. Ajustes por cambios de criterio 2013													0,00 €
II. Ajustes por errores 2013													0,00 €
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014</b>	4.530.074,90 €	0,00 €	0,00 €	554.840,76 €	0,00 €	-3.516.272,67 €	1.386.024,90 €	-899.909,77 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.425.896,22 €	3.480.654,34 €
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos.</b>								5.613,83 €				-263.959,83 €	-258.346,00 €
<b>II. Operaciones con socios o propietarios.</b>	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	-899.909,77 €	140.000,00 €	899.909,77 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	140.000,00 €
1. Aumentos de capital.													0,00 €
2. (-) Reducciones de capital.													0,00 €
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).													0,00 €
4. (-) Distribución de dividendos/resultados						-899.909,77 €		899.909,77 €					0,00 €
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).													0,00 €
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.													0,00 €
7. Otras operaciones con socios o propietarios.							140.000,00 €						140.000,00 €
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</b>													0,00 €
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014</b>	4.530.074,90 €	0,00 €	0,00 €	554.840,76 €	0,00 €	-4.416.182,44 €	1.526.024,90 €	5.613,83 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	1.161.936,39 €	3.362.308,34 €



## PREVISIÓN DE LIQUIDEZ

	CONCEPTO	TOTAL Previsto	TOTAL Previsto
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>			
		<b>2013</b>	<b>2014</b>
	<b>Pagos Pendientes ejercicio anterior</b>		
	Pagos pendientes ejercicio anterior	1.400.000,00 €	2.600.000,00 €
	Resultado Tesorería ejercicio anterior	- 33.447,41 €	- 9.776,31 €
	<b>Subtotal</b>	<b>1.366.552,59 €</b>	<b>2.590.223,69 €</b>
	<b>Amortización Pasivos</b>		
	Leasing BSCH 2007	251.872,20 €	
	Leasing 2008 vehículos auxiliares	26.534,98 €	
	Leasing 2009 buses	432.855,06 €	442.984,58 €
	Renting 2011 buses híbridos	176.045,68 €	189.524,15 €
	Préstamo hipotecario 2011	153.688,00 €	188.738,16 €
	Leasing 2013 microbuses	55.888,26 €	117.045,61 €
	<b>Subtotal</b>	<b>1.096.884,18 €</b>	<b>938.292,50 €</b>
	<b>Creación de Activos</b>		
	Adquisición 3 vehículos microbuses	750.000,00 €	
	Inversiones en monética	297.520,00 €	
	<b>Subtotal</b>	<b>1.047.520,00 €</b>	<b>- €</b>
	<b>Pagos Netos de Explotación</b>		
	Corrientes	11.490.681,89 €	10.709.764,26 €
	Provisiones a largo plazo con el personal		
	<b>Subtotal</b>	<b>11.490.681,89 €</b>	<b>10.709.764,26 €</b>
	<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>15.001.638,66 €</b>	<b>14.238.280,45 €</b>
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>			
	Subvenciones de Capital	297.520,00 €	
	Operaciones de Financiación	750.000,00 €	
	Subv.Ayuntamiento: transferencias año en curso	13.994.928,56 €	14.244.928,56 €
	<b>TOTAL Orígenes</b>	<b>15.042.448,56 €</b>	<b>14.244.928,56 €</b>
	<b>RESULTADOS LIQUIDEZ ACUMULADOS</b>	<b>40.809,90 €</b>	<b>6.648,11 €</b>

