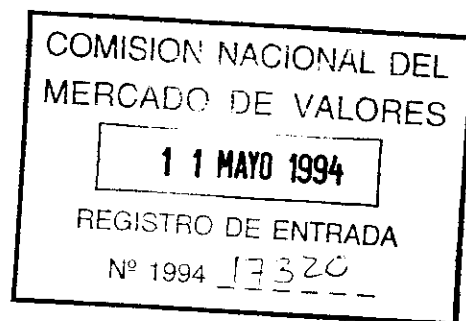


Canal de
Isabel II



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

31 Diciembre de 1993 y 1992

(Junto con el Informe de los Auditores)



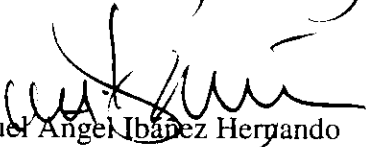
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Al Consejo de Administración
del Canal de Isabel II

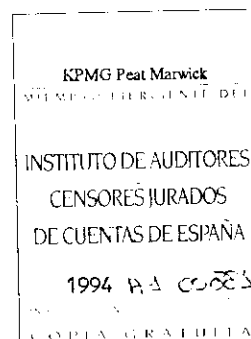
Hemos auditado las cuentas anuales del Canal de Isabel II (la Empresa) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Canal de Isabel II al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Empresa, 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 de dicho ejercicio. 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 del Canal de Isabel II.

Peat Marwick y Cía.

Miguel Ángel Ibáñez Hermando

25 de marzo de 1994



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

A C T I V O	31-12-1993	31-12-1992
A) INMOVILIZADO	252.115.327.470	246.666.449.082
I. Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	1.092.298.505	123.085.750
1. Concesiones y derechos de explotación	958.262.062	0
2. Aplicaciones informáticas	172.975.081	163.417.824
3. Aplicaciones informáticas en curso	37.360.152	0
4. Amortizaciones	(76.298.790)	(40.332.074)
II. Inmovilizaciones materiales (nota 6)	250.331.862.020	246.111.955.137
1. Terrenos y construcciones	39.459.941.382	38.709.541.498
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	222.528.990.862	213.456.174.870
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	743.904.617	701.943.946
4. Inmovilizaciones materiales en curso	12.984.985.602	13.162.354.188
5. Otro inmovilizado	1.464.508.761	1.394.579.215
6. Amortizaciones	(26.850.469.204)	(21.312.638.580)
III. Inmovilizaciones financieras (nota 7)	691.166.945	431.408.195
1. Participaciones empresas del grupo	485.299.619	245.299.619
2. Cartera de valores a largo plazo	500.000	500.000
3. Otros créditos	162.450.911	152.300.558
4. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	42.916.415	33.308.018
B) ACTIVO CIRCULANTE	18.148.873.275	18.890.868.066
I. Existencias	606.635.314	707.254.686
1. Materias primas y otros aprovisionamientos	606.635.314	707.254.686
II. Deudores	16.041.977.076	17.597.712.082
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.779.817.856	6.514.214.241
2. Suministros pendientes de facturar	3.341.000.000	3.131.000.000
3. Deudores Varios	2.422.928.644	2.230.133.250
4. Comunidad Madrid Obras PIAM (nota 8)	2.221.151.044	4.006.705.878
5. Personal	3.170.910	2.411.456
6. Administraciones públicas (nota 9)	2.480.719.053	3.016.352.673
7. Provisiones	(1.206.810.431)	(1.303.105.416)
III. Inversiones financieras temporales	43.546.065	0
1. Otros créditos	43.546.065	0
IV. Tesorería	939.676.429	434.351.669
V. Ajustes por periodificación	517.038.391	151.549.629
1. Gastos anticipados	517.038.391	151.549.629
TOTAL ACTIVO	270.264.200.745	265.557.317.148

LA MEMORIA ADJUNTA FORMA PARTE INTEGRANTE DE LAS CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

P A S I V O	31-12-1993	31-12-1992
A) FONDOS PROPIOS	202.085.854.485	202.070.685.730
I. Patrimonio (nota 10)	52.395.914.541	52.386.879.910
II. Reservas (nota 6)	149.674.771.189	149.674.771.189
III. Pérdidas y ganancias (Beneficio)	15.168.755	9.034.631
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 11)	1.820.108.487	1.834.631.745
1. Subvenciones de capital 2. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.812.771.086 7.337.401	1.834.631.745 0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	13.094.450.097	14.051.967.568
1. Provisión para pensiones (nota 12) 2. Otras provisiones	12.479.998.895 614.451.202	13.497.713.550 554.254.018
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	30.512.534.501	25.108.174.921
I. Deudas con entidades de crédito y otros (nota 13)	27.970.564.908	22.628.891.045
II. Otros Acreedores	2.541.969.593	2.479.283.876
1. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	2.541.969.593	2.479.283.876
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	22.751.253.175	22.491.857.184
I. Deudas con entidades de crédito (nota 14)	6.225.324.836	5.792.136.449
1. Préstamos y otras deudas 2. Deudas por intereses	5.680.754.589 544.570.247	4.903.632.613 888.503.836
II. Deudas con empresas del grupo a corto plazo (nota 17)	242.927.383	360.913.108
1. Deudas con empresas del grupo	242.927.383	360.913.108
III. Acreedores comerciales	2.960.933.157	3.497.775.207
1. Deudas por compras o prestaciones de servicios	2.960.933.157	3.497.775.207
IV. Otras deudas no comerciales (nota 15)	13.322.067.799	12.841.032.420
1. Administraciones públicas 2. Acreedores Obras PIAM 3. Acreedores inmovilizado a corto plazo 4. Otras deudas 5. Remuneraciones pendientes de pago 6. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	436.647.615 1.969.409.059 6.192.474.611 4.689.764.712 12.191.117 21.580.685	392.442.365 3.725.423.088 4.273.039.739 4.415.191.940 14.036.086 20.899.202
TOTAL PASIVO	270.264.200.745	265.557.317.148

LA MEMORIA ADJUNTA FORMA PARTE INTEGRANTE DE LAS CUENTAS ANUALES



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

D E B E	31-12-1993	31-12-1992
A) GASTOS		
1. Aprovisionamientos	5.673.296.754	5.257.409.824
a) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4.212.942.274	3.905.694.528
b) Otros gastos externos	1.460.354.480	1.351.715.296
2. Gastos de Personal (nota 16)	10.744.843.768	9.693.597.229
a) Sueldos, salarios y asimilados	7.150.824.026	6.739.550.458
b) Cargas sociales	3.594.019.742	2.954.046.771
3. Dotaciones amortizaciones inmovilizado	5.645.819.251	5.372.403.286
4. Variación de las provisiones de tráfico	46.954.791	45.805.002
a) Variación de otras provisiones de tráfico	46.954.791	45.805.002
5. Otros gastos de explotación	4.437.802.852	4.852.156.959
a) Servicios exteriores	3.952.966.145	4.480.236.562
b) Tributos	193.426.320	14.547.293
c) Otros gastos de gestión corriente	291.410.387	357.373.104
I BENEFICIOS DE EXPLOTACION	4.395.602.418	3.604.586.060
6. Gastos financieros y gastos asimilados	4.972.706.875	3.959.351.364
a) Por deudas con empresas del grupo (nota 17)	0	34.344.506
b) Por deudas con terceros y gastos asimilados	4.972.706.875	3.925.006.858
7. Diferencias negativas de cambio	27.308.107	577.183.587
8. Perdidas procedentes de inmovilizado material	35.205.674	5.193.492
9. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	37.676.357	47.040.875
II RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	79.473.998	259.309.465
10. Impuesto sobre Sociedades (nota 19)	(399.342.627)	(409.781.710)
III RESULTADOS DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	15.168.755	9.034.631

LA MEMORIA ADJUNTA FORMA PARTE INTEGRANTE DE LAS CUENTAS ANUALES



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

H A B E R	31-12-1993	31-12-1992
B) INGRESOS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	30.136.506.152	28.127.744.327
a) Ventas	29.630.012.875	27.568.452.732
b) Prestaciones de servicios	666.761.674	725.135.202
c) Devoluciones sobre ventas	(160.268.397)	(165.843.607)
2. Trabajos efectuados en la empresa para el inmovilizado	274.242.252	171.924.513
3. Otros ingresos de explotación	533.571.430	526.289.520
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	530.344.797	254.220.817
b) Exceso de provisiones de riesgos y gastos	3.226.633	272.068.703
4. Ingresos de créditos del activo inmovilizado	43.546.065	0
a) De empresas del grupo	43.546.065	0
5. Otros intereses e ingresos asimilados	97.218.602	271.892.347
a) De empresas del grupo (nota 17)	0	93.483.423
b) Otros intereses	97.218.602	178.408.924
6. Diferencias positivas de cambio	27	0
I RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	4.859.250.288	4.264.642.604
II PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	463.647.870	660.056.544
7. Beneficio en enajenación de inmovilizado material	54.692.123	191.617.016
8. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 11)	63.778.541	66.758.672
9. Ingresos extraordinarios	33.885.365	53.168.144
III PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	384.173.872	400.747.079

LA MEMORIA ADJUNTA FORMA PARTE INTEGRANTE DE LAS CUENTAS ANUALES



**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EN 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992.**

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES.

El Canal de Isabel II, en adelante el Canal ó la Empresa, creado en 1851, se constituyó como Empresa Pública dependiente del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo con personalidad jurídica distinta del Estado, patrimonio propio, administración autónoma y plena capacidad de obrar para el desarrollo de los fines que se le encomienda, en virtud del Decreto 1091/77 de 1 de abril.

El Canal de Isabel II es hoy una Empresa Pública dependiente de la Comunidad de Madrid, a la que fue adscrita por el Real Decreto 1873/84 de 26 de septiembre, sobre Transferencias de Funciones y Servicios del Estado.

Las competencias del Canal de Isabel II se regulan por la Ley 17/1984 de 20 de diciembre de la Comunidad de Madrid, sobre Abastecimiento y Saneamiento de Agua, encomendándole la explotación de los servicios de Aducción, Distribución y Depuración promovidos directamente o confiados a la Comunidad de Madrid, en todo su ámbito territorial; no obstante, realizará también las funciones relacionadas con los servicios hidráulicos que le sean asignados por la Comunidad de Madrid.

(2) BASES DE PRESENTACION

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas en base a los registros contables de la Empresa, siguiendo básicamente los criterios de presentación establecidos por la legislación vigente, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1993 y 1992, así como la propuesta de distribución de resultados de 1993.

Las cuentas anuales del ejercicio 1993, se someterán a la aprobación del Consejo de Administración, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 1992 fueron aprobadas en Consejo de Administración de fecha 23 de Junio de 1993.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1993 prevé su aplicación a Patrimonio.

(4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, siendo éstos los siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

De acuerdo con el Contrato suscrito, de fecha 23 de diciembre de 1991, con la sociedad dependiente Hidráulica Santillana, S.A., se incluye como cesión del derecho de explotación, la parte soportada por el Canal, del coste total del Proyecto de Construcción de Minicentrales Hidroeléctricas. La amortización se producirá en el plazo de tiempo en que dicha cesión contribuya a generar ingresos.

El valor de las aplicaciones informáticas se presenta por su coste de adquisición. La amortización se realiza en base lineal sobre los referidos valores, durante el plazo máximo de 5 años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento que se incurren.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presentaba hasta 31 de diciembre de 1988 por su valor de coste de adquisición, actualizado en los años 1978 y 1979 en base a los valores de los catastros e índices municipales, en el caso de los terrenos, y valoraciones establecidas por los servicios técnicos del Canal para el resto del inmovilizado.

Al amparo de la normativa internacional contable y con objeto de establecer el mecanismo que permitiera a la Empresa renovar aquellos activos materiales cuya reposición debe hacerse con cargo a los presupuestos ordinarios del Canal y, en consecuencia, disponer de la infraestructura adecuada para mantener el nivel de calidad y garantía del suministro y distribución de agua, la Empresa actualizó el valor de dichos activos con efecto 1 de enero de 1989, en

base a un estudio del valor real de utilización, efectuado por expertos tasadores independientes (American Appraisal España, S.A.), y de las vidas útiles que les fueron asignadas.

Debido a las dificultades para identificar el valor de los embalses, cuya reposición no correspondería a priori hacerse con cargo a los presupuestos ordinarios, la Empresa determinó su valor al 1 de enero de 1989 en base a las aportaciones e inversiones realizadas por el Canal hasta dicha fecha. El fondo de amortización fue recalculado desde su entrada en actividad, siguiendo el método lineal durante el período de vida útil remanente, estimado por los mencionados expertos tasadores.

El coste del resto de elementos del inmovilizado material, es decir, aquellos que no fueron objeto de actualización en enero de 1989, se presentan por su valor de coste de adquisición incrementado por las actualizaciones practicadas en los años 1978 y 1979 antes citadas. El efecto de estas actualizaciones no fue significativo.

No obstante lo comentado anteriormente, según establece la disposición transitoria primera del Real Decreto 1643/1990 de 20 de diciembre, el valor de los elementos patrimoniales al 1 de enero de 1990, fecha de entrada en vigor de la Ley 19/1989 de 25 de julio, sobre nueva legislación en materia contable, se entiende equivalente al precio de adquisición.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los referidos valores, siguiendo el método lineal durante los años de vida útil estimados.

Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1993, la Empresa adoptó para sus elementos de inmovilizado material, los coeficientes anuales de amortización establecidos en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de fecha 12 de mayo de 1993. Los nuevos coeficientes aplicados, que están de acuerdo con los criterios fiscales, responden razonablemente a criterios económicos de acuerdo con las circunstancias actuales y actividad de la Empresa. El efecto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio de 1993 no resulta significativo.

	Porcentaje anual promedio	
	1.993	1.992
Edificios	1% - 2,9%	1,7% - 3,9%
Urbanizaciones y caminos	1% - 11,1%	1,3% - 10%
Embalses	1,4% - 5%	0,6% - 1,4%
Grandes conducciones	1,4% - 2,9%	1 % - 1,6%
Estaciones de tratamiento	5% - 10%	4% - 6,1%
Estaciones de elevación	5% - 10%	3,3% - 5,1%
Depósitos	2% - 5,8%	1% - 1,3%
Red de distribución.....	2,9% - 5,8%	2% - 3,3%
Centrales y redes eléctricas	1,4% - 7,6%	2% - 5,2%
Estaciones depuradoras	3,3% - 10%	4% - 14%
Captaciones de aguas subterráneas	1,4% - 5%	2,8% - 6,6%
Comunicaciones	5,5% - 11,1%	4% - 11,2%
Útiles y herramientas	12,5% - 25%	20%
Mobiliario y enseres	5% - 20%	10%
Maquinaria	5% - 25%	6,7% - 8%
Equipos para procesos de información...	12,5% - 25%	10%
Elementos de transporte	5% - 14,2%	12%

Las recuperaciones de usuarios corresponden a las transferencias que el Canal recibe de los peticionarios de suministro de agua, en concepto de instalación de acometidas y obras de adaptación y prolongación de la red de distribución. Según establece el Decreto 2922/1975 de 31 de octubre, que aprueba el Reglamento para el servicio y distribución de las aguas, las obras que ejecuta el Canal para poder efectuar el suministro de agua son propiedad de la Empresa.

La menor dotación a practicar por amortización de estas instalaciones y obras, como consecuencia de las recuperaciones que obtiene el Canal, se calcula en base lineal durante un periodo equivalente a la vida útil de dichos activos.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

c) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones en capital se valoran normalmente a su precio de adquisición. La Empresa sigue la práctica de no consolidar la inversión en la sociedad dependiente Hidráulica Santillana, S.A. (nota 7).

d) Existencias

Las existencias se muestran valoradas al coste promedio de adquisición, el cual no excede de su valor de mercado.

e) Gestión de abonados

Siguiendo la práctica generalizada del sector, la Empresa efectúa la lectura de contadores de abonados y la correspondiente facturación trimestralmente. No obstante, también se reconocen como ingresos del ejercicio los suministros de agua estimados que, debido al proceso de lectura, se facturan en el ejercicio siguiente.

El Canal de Isabel II sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias con el fin de cubrir los saldos con determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

f) Corto y largo plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo en el caso de exceder sus vencimientos de dicho periodo.

g) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital figuran en el pasivo de los balances de situación por el importe concedido, deducidos los ingresos transferidos a resultados.

El reconocimiento de los ingresos por subvenciones se efectúa siguiendo el método lineal, durante un periodo de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos del inmovilizado financiados con dichas subvenciones. La Empresa utiliza un 3% anual como porcentaje promedio para determinar la imputación a resultados.

h) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de cada año ó, en su caso, según los tipos de cambio asegurados, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados.

i) Indemnizaciones por despido

Excepto en los casos de causa justificada, la Empresa viene obligada a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, no es necesaria la creación de una provisión para este concepto.

j) Complementos de pensiones

De acuerdo con los términos del convenio colectivo, el Canal venía obligado a complementar las percepciones que recibiesen sus empleados de la Seguridad Social hasta alcanzar el 100% de los ingresos anuales que correspondan al trabajador en la fecha de jubilación.

Hasta el 3 de noviembre de 1990 la Empresa siguió la práctica generalizada de reconocer como gastos las pensiones satisfechas a sus empleados jubilados. A partir de la referida fecha, el Canal creó una provisión para compromisos por pensiones en curso de pago, mediante el traspaso del

fondo genérico mantenido contablemente hasta entonces, en función de la estimación actuarial efectuada por expertos independientes del valor actual de los compromisos adquiridos en concepto de pensiones causadas en dicha fecha.

El 3 de noviembre de 1990, la Empresa alcanzó un acuerdo para la creación de un Fondo Externo acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones, que sustituye al Sistema de Previsión Social recogido en el convenio colectivo del Canal. Las características principales de este acuerdo, presentado en la Dirección General de Seguros junto con el Plan de Reequilibrio Actuarial y Financiero, son las siguientes:

- * Se regirá por el sistema de aportación definida, con lo cual queda cuantificado el límite de la aportación del Canal en el futuro.

- * Se establece un plazo de 17 años para hacer efectivo el déficit patrimonial existente, en dicha fecha, de aproximadamente 5.677 millones de pesetas y un plazo de 10 años para liquidar los 5.620 millones de pesetas ya constituidos. El tipo de interés pactado para la transferencia de los fondos patrimoniales es del 6% anual.

En relación con el déficit patrimonial el Canal tiene previsto dotar sistemáticamente este déficit, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

k) Impuesto sobre beneficios

El régimen tributario de la empresa hasta el 31 de diciembre de 1991 era el mismo que el correspondiente al Estado. La Ley 31/1991 de 30 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para 1992, establece en su disposición adicional vigésima tercera, que a partir del 1 de enero de 1992 el Canal de Isabel II queda sometido al régimen tributario general.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

La Empresa ha contabilizado el correspondiente crédito impositivo por pérdidas compensables fiscalmente, por entender que su recuperación futura está razonablemente asegurada (nota 9).

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1993 y 1992, en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INMOVILIZACIONES INMATERIALES
(Expresado en miles de pesetas)

COSTE O VALOR ATRIBUIDO	Concesiones y Derechos de explotación	Aplicaciones Informáticas	Aplicaciones Informáticas en curso	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1991	0	124.120	0	124.120
Altas del ejercicio 1992	0	39.298	0	39.298
Saldos al 31 de diciembre de 1992	0	163.418	0	163.418
Altas del ejercicio 1993 (nota 17)	958.262	3.735	37.360	999.357
Bajas del ejercicio 1993	0	0	0	0
Traspasos del ejercicio 1993 (nota 6)	0	5.822	0	5.822
Saldos al 31 de diciembre de 1993	958.262	172.975	37.360	1.168.597
AMORTIZACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de diciembre de 1991	0	12.793	0	12.793
Altas del ejercicio 1992	0	27.539	0	27.539
Saldos al 31 de diciembre de 1992	0	40.332	0	40.332
Altas del ejercicio 1993	0	35.967	0	35.967
Saldos al 31 de diciembre de 1993	0	76.299	0	76.299
INMOVILIZADO NETO	958.262	96.676	37.360	1.092.298

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1993 y 1992, en las diferentes cuentas del inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:



MOVIMIENTOS DE INMOVILIZACIONES MATERIALES
(Expresado en miles de pesetas)

COSTE O VALOR ATRIBUIDO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Inmovilizaciones materiales en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1991	37.857.196	197.394.463	641.028	20.619.776	1.310.671	257.823.134
Altas del ejercicio 1992	328.539	2.068.492	60.916	8.590.970	87.088	11.136.005
Bajas del ejercicio 1992	(84.610)	(21.613)	0	0	(3.180)	(109.403)
Traspasos del ejercicio 1992	608.416	15.439.976	0	(16.048.392)	0	0
Recuperaciones de usuarios obtenidas en el ejercicio	0	(1.425.143)	0	0	0	(1.425.143)
Saldos al 31 de diciembre de 1992	38.709.541	213.456.175	701.944	13.162.354	1.394.579	267.424.593
Altas del ejercicio 1993	373.369	2.118.110	43.471	9.356.038	65.395	11.956.383
Bajas del ejercicio 1993	(44.287)	(65.504)	(2.606)	0	(120)	(112.517)
Traspasos del ejercicio 1993	421.318	9.101.309	1.095	(9.528.652)	4.930	0
Traspasos a inmovilizado inmaterial (nota 5)	0	(793)	0	(4.754)	(275)	(5.822)
Recuperaciones de usuarios obtenidas en el ejercicio	0	(2.080.306)	0	0	0	(2.080.306)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	39.459.941	222.528.991	743.904	12.984.986	1.464.509	277.182.331
AMORTIZACION ACUMULADA						
Saldos al 31 de diciembre de 1991	968.829	14.638.305	113.807	0	321.533	16.042.474
Dotaciones del ejercicio 1992	361.305	4.984.485	57.487	0	181.737	5.585.014
Bajas del ejercicio 1992	(985)	(21.613)	0	0	0	(22.598)
Efecto de las recuperaciones de usuarios en la dotación para amortización del ejercicio	0	(292.252)	0	0	0	(292.252)
Otros	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre de 1992	1.329.149	19.308.925	171.294	0	503.270	21.312.638
Dotaciones del ejercicio 1993	355.372	5.403.632	48.970	0	135.735	5.943.709
Bajas del ejercicio 1993	(6.444)	(65.504)	0	0	(73)	(72.021)
Traspasos del ejercicio 1993	12.281	(25.868)	5.559	0	8.028	0
Efecto de las recuperaciones de usuarios en la dotación para amortización del ejercicio	0	(333.857)	0	0	0	(333.857)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	1.690.358	24.287.328	225.823	0	646.960	26.850.469
INMOVILIZADO NETO	37.769.583	198.241.663	518.081	12.984.986	817.549	250.331.862

El efecto neto conjunto de la actualización practicada con fecha 1 de enero de 1989 y de la corrección del valor de los embalses de acuerdo con los criterios que se describen en la nota 4(b), se muestra en el capítulo del balance de situación "reserva de revalorización" por un importe de aproximadamente 149.675 millones de pesetas.

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Participaciones en empresas del grupo, corresponde a la inversión en un 99,86% del capital de Hidráulica Santillana, S.A. El valor teórico que resulta de las cuentas anuales auditadas de dicha sociedad al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende aproximadamente a 1.494 y 1.091 millones de pesetas respectivamente.

Durante 1993 el Canal desembolsó íntegramente la ampliación de capital en dicha sociedad por 240 millones de pesetas, prevista en los compromisos adquiridos del año anterior.

Hidráulica Santillana, S.A. tiene su domicilio en Madrid y su actividad principal es la producción de energía eléctrica, así como la ejecución de distintos trabajos, por cuenta del Canal, relacionados con la conservación de la red de distribución de agua, nuevas acometidas, lectura de contadores, y otros.

Cartera de valores a largo plazo corresponde a la aportación realizada en la Fundación para la Investigación y Desarrollo Ambiental, representativa del 10% de su capital fundacional.

(8) COMUNIDAD DE MADRID POR OBRAS PIAM

El saldo de este concepto incluido en deudores corresponde a la ejecución de obras y trabajos para el desarrollo del Plan Integral de Abastecimiento de Madrid (PIAM), cuya contratación y gestión han sido encomendados al Canal, no derivándose para la Empresa ni beneficio ni pérdida como consecuencia de los mismos. En compensación a los servicios, responsabilidades y gastos de gestión, el Canal percibe un 3,5% sobre el presupuesto de adjudicación de cada proyecto. El importe de las compensaciones reconocidas como prestaciones de servicios en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1993 y 1992 asciende a 44 y 161 millones de pesetas aproximadamente.

(9) ADMINISTRACIONES PUBLICAS DEUDORAS

El saldo deudor con administraciones públicas comprende los siguientes conceptos:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública, deudora por IVA	918.754	1.875.337
Retenciones y pagos a cuenta.....	72.028	60.345
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 19).....	371.996	160.903
Crédito fiscal por pérdidas compensables (nota 19)....	447.052	248.879
Ministerio de Economía y Hacienda	670.889	670.889
TOTAL	2.480.719	3.016.353
	=====	=====

El saldo del Ministerio de Economía y Hacienda corresponde a la subrogación de la deuda del extinguido Instituto para la Promoción Pública de la Vivienda (IPPV) con el Canal, en concepto de consumos de agua efectuados hasta comienzos de 1987 por los grupos de viviendas dependientes del citado organismo. Su recuperación se prevé a corto plazo.

(10) PATRIMONIO

Siguiendo el criterio de imputar los resultados al patrimonio, las variaciones de éste durante los ejercicios 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.991.....	51.941.295
Aplicación del resultado del ejercicio 1991	445.585
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.992.....	52.386.880
Aplicación del resultado del ejercicio 1992	9.035
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993	52.395.915
	=====

(11) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

Miles de pesetas		
	1993	1992
Subvenciones oficiales para inversiones.....	2.000.000	2.000.000
Otras subvenciones de capital	161.939	120.021
Otros ingresos a distribuir	7.337	----
	2.169.276	2.120.021
Menos importe transferido a resultados.....	(349.168)	(285.389)
TOTAL	1.820.108	1.834.632
	=====	=====

Las subvenciones recibidas de la Administración como aportación al Plan de inversiones forman parte del Contrato-Programa establecido por la Comunidad Autónoma de Madrid y el Ministerio de Economía y Hacienda para la financiación y saneamiento económico de la Empresa. El período de vigencia de dicho Contrato-Programa comprendía los ejercicios 1985 a 1988, ambos inclusive. La transferencia de ingresos de subvenciones de capital a resultados se realiza de acuerdo con el criterio indicado en la nota 4(g).

(12) PROVISION PARA PENSIONES

El Canal mantenía una provisión genérica hasta el 3 de noviembre de 1990, fecha en que se acordó la creación de un Fondo Externo acogido a la Ley 8/1987 de Planes y Fondos de Pensiones. Seguidamente se muestra el movimiento de las provisiones para la cobertura de los compromisos de jubilación de empleados, determinadas según el sistema descrito en la nota 4(j). Durante 1991 se procedió a actualizar en aproximadamente 745 millones de pesetas el valor actual de los compromisos adquiridos en concepto de pensiones en curso de pago, en base a la estimación actuarial efectuada por expertos independientes en la que se consideró un incremento anual del 4% y un tipo de interés técnico del 7%.

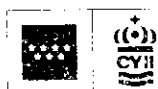
Miles de pesetas			
	Fondo de pensiones (Personal activo)	Pensiones en curso de pago (Personal pasivo)	Total
Saldos 31-diciembre-1991	6.317.201	7.772.133	14.089.334
Dotación fondo de pensiones (nota 16).....	486.550	---	486.550
Entregas al fondo y pago a empleados jubilados durante 1992	(388.293)	(689.877)	(1.078.170)
Saldos 31-diciembre-1992	6.415.458	7.082.256	13.497.714
Dotación fondo de pensiones (nota 16).....	811.024	---	811.024
Entregas al fondo y pago a empleados jubilados durante 1993	(1.110.147)	(718.592)	(1.828.739)
Saldos 31-diciembre-1993	6.116.335	6.363.664	12.479.999
Obligaciones contraídas	9.360.429	6.363.664	15.724.093
Defecto de provisión existente.....	3.244.094	---	3.244.094
=====			

Así mismo, la Empresa ha realizado la aportación fijada para el personal activo, correspondiente a los ejercicios 1993 y 1992 por aproximadamente 541 y 522 millones de pesetas respectivamente (nota 16), de acuerdo con las características del fondo externo de pensiones que se describen en la nota 4(j).

La Empresa acogiéndose a las disposiciones permitidas por la vigente legislación modificó en 1992 el periodo de dotación del déficit existente en el fondo de pensiones no causadas, con la intención de cubrir el mismo en un plazo máximo de siete años.

(13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A LARGO PLAZO

Un detalle de los préstamos y créditos recibidos a largo plazo es como sigue:



<u>Fecha último vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Importe original</u>	<u>Saldo al 31.12.93</u>	<u>Saldo al 31.12.92</u>
* Denominados en pesetas			
30.09.2000	3.000.000	---	2.593.916
1.07.1997/ 31.03.1998	311.830	---	218.962
21.12.1997	3.000.000	3.000.000	3.000.000
21.12.1997	5.000.000	4.250.000	3.000.000
25.10.1998	5.000.000	4.545.455	5.000.000
22.07.1999	8.000.000	8.000.000	8.000.000
25.04.2001	10.000.000	9.811.474	---
Suma.....		29.606.929	21.812.878
* Denominados en marcos alemanes			
31.07.1994	--	1.474.391	2.921.472
Suma.....		31.081.320	24.734.350
Menos, corto plazo (nota 14)		(3.110.755)	(2.169.046)
Otros (nota 15)		---	63.587
TOTAL		27.970.565	22.628.891
		=====	=====

Los importes con vencimiento en los próximos cinco años de la deuda a largo plazo con entidades de crédito y otros son los siguientes:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
A dos años	3.363.638	3.446.324
A tres años	3.363.638	3.684.514
A cuatro años	7.613.638	3.724.114
A cinco años	3.364.138	6.749.875
Resto	10.265.513	5.024.064
TOTAL	27.970.565	22.628.891
	=====	=====



El primero de los préstamos estaba garantizado de modo especial mediante un 5% de los ingresos que obtuviera el Canal por venta de agua y se amortizaba mediante cuotas trimestrales. Durante 1993 el Canal procedió a su cancelación mediante la amortización anticipada.

El 27 de diciembre de 1989 el Canal se subrogó en las obligaciones derivadas de cuatro préstamos que figuran agrupados en segundo lugar, en contrapartida de la entrega efectuada por los Ayuntamientos de Alcobendas y San Sebastián de los Reyes de las instalaciones de la estación depuradora de aguas residuales Arroyo de la Vega. El importe original correspondía al principal de los préstamos en la fecha de subrogación, habían sido garantizados de idéntica manera que la expresada en el párrafo anterior y se amortizaban mediante cuotas trimestrales. Durante 1993 la Empresa procedió a su cancelación mediante la amortización anticipada.

En cuanto al crédito de 3.000 millones de pesetas señalado en tercer lugar, se amortiza en cuotas semestrales y fue destinado a la financiación de nuevas inversiones. Si bien este crédito no expresa garantía específica alguna, la empresa se compromete a no enajenar ni gravar de forma alguna su activo fijo en cuantía sustancial.

El cuarto, corresponde al Programa de Pagarés, mediante subastas sucesivas a 3, 6, 9 y 18 meses durante 7 años, por importe de 5.000 millones de pesetas, destinándose a financiar nuevas inversiones.

Por lo que respecta al crédito señalado en quinto lugar, de idéntico importe al anterior, se amortiza en cuotas semestrales y fue destinado a la financiación de nuevas inversiones. Si bien este crédito no expresa garantía específica alguna, la empresa se compromete a no gravar los activos fijos a favor de terceros sin el consentimiento de los acreedores.

El sexto de los créditos por importe de 8.000 millones de pesetas, se amortiza en cuotas semestrales e igualmente se destina a financiar nuevas inversiones. Si bien éste crédito no expresa garantía específica alguna, el Canal se compromete a no enajenar ni gravar de forma alguna su activo fijo en cuantía sustancial.

El último de los préstamos por importe de 10.000 millones de pesetas, se amortiza en cuotas semestrales, destinándose también a financiar nuevas inversiones. Este préstamo está garantizado incondicionalmente por una fianza solidaria de la Caja de Madrid.

El importe original del crédito sindicado en divisa ascendía a 50 millones de dólares de EEUU, después de ser refinanciado en 1984. La Empresa ejercitó el 25 de octubre de 1989 el derecho de opción consistente en el cambio de divisa. El saldo dispuesto en divisa al 31 de diciembre de 1993 asciende a 20.563.335 marcos alemanes (41.126.670 en 1992), se amortiza mediante cuotas semestrales y el primer vencimiento tuvo lugar el 31 de julio de 1990. Si bien este crédito no expresa garantía específica alguna, la Empresa debe procurar que ninguna de sus deudas u obligaciones se clasifiquen en prioridad de pago respecto de este crédito.

Los préstamos devengan intereses a tipos normales del mercado.

(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO

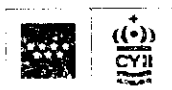
El detalle de las deudas a corto plazo con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

Miles de pesetas		
	1993	1992
Vencimientos a corto plazo de préstamos y créditos recibidos a largo plazo (nota 13).....	3.110.755	2.169.046
Deudas por amortizaciones.....	---	20
Créditos a corto plazo	2.570.000	2.734.566
Deudas por intereses	544.570	888.504
TOTAL	6.225.325	5.792.136
	=====	=====

(15) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES A CORTO PLAZO

El saldo acreedor con administraciones públicas comprende los siguientes conceptos:

Miles de pesetas		
	1993	1992
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	168.358	162.076
Seguridad Social	194.779	160.998
Aplazamiento de liquidación de cuotas	63.587	69.368
Impuesto beneficio diferido Ejercicio 1.993 (nota 19)	9.924	--
TOTAL	436.648	392.442
	=====	=====



Acreedores por certificaciones de obras PIAM corresponde a las certificaciones pendientes de pago relacionadas con las obras y trabajos para el desarrollo del Plan Integral de Abastecimiento de Madrid (PIAM).

Otras deudas incluye las liquidaciones pendientes de practicar con Ayuntamientos por importe de 4.589 millones de pesetas (3.973 millones en 1992), correspondiente a los cobros efectuados por cuenta de los Ayuntamientos adscritos al Plan de Saneamiento Integral de Madrid (PSIM) o como suplemento de la facturación realizada por el Canal. El importe de los gastos de gestión de cobro liquidado a los Ayuntamientos durante 1993 y 1992, registrado en prestaciones de servicios de la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 280 y 161 millones de pesetas respectivamente.

Las relaciones entre el Ayuntamiento de Madrid y el Canal se encuentran reguladas por convenio desde 1972.

(16) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Sueldos y salarios	7.150.824	6.739.550
Cargas sociales	2.242.073	1.945.707
Dotaciones para compromisos por pensiones (nota 12).....	811.024	486.550
Aportación al fondo de pensiones (nota 12)..	540.923	521.790
TOTAL	10.744.844	9.693.597
	=====	=====

El número medio del personal fijo de plantilla durante los ejercicios 1993 y 1992 distribuido por categorías fue el siguiente:

Categoría Profesional	nº medio de empleados	
	1993	1992
Titulados superiores	95	88
Titulados de grado medio	84	82
Técnicos	146	143
Encargados y capataces	110	105
Administrativos	307	311
Auxiliares de oficina	146	145
Oficiales operarios	885	923
Peones	110	124
Subalternos	34	37
TOTAL GENERAL	1.917	1.958

(17) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

La Empresa mantenía con su filial Hidráulica Santillana, S.A. un saldo acreedor de 242.927.383 y 360.913.108 pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992 respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con Hidráulica Santillana, S.A. durante 1993 y 1992 han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Ingresos		
Intereses de préstamos	---	93.483
Venta de materiales	1.928	1.920
Otros ingresos	---	888
	<u>1.928</u>	<u>96.291</u>
	=====	=====
Gastos		
Gastos financieros.....	---	34.345
Energía eléctrica	64.876	7.914
Contrato Sierra Norte	480.000	480.000
Explotación EDARES	136.360	81.950
Otros gastos	4.726	2.694
	<u>685.962</u>	<u>606.903</u>
	=====	=====

Activos	Miles de pesetas	
	1993	1992
Trabajos realizados por Hidráulica que incrementan el valor del inmovilizado material de la Empresa	89.851	106.531
Cesiones de derechos de explota- ción de minicentrales hidroeléc- tricas (nota 5)	955.262	---

(18) REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

La remuneración en concepto de dietas de los miembros del Consejo de Administración fue de 18.427.040 y 17.865.240 pesetas en 1993 y 1992.

No existen otros conceptos retributivos a los miembros del Consejo ni saldos significativos, al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

(19) SITUACION FISCAL

Según se indica en la nota 4(k), el Canal está sujeto al régimen tributario general a partir del 1 de enero de 1992 y, por tanto, debe presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal del ejercicio 1993 estimada por la Empresa. A continuación se presenta un detalle del gasto por Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1993 y 1992:

	Miles de pesetas	
	1.993	1.992
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(384.174)	(400.747)
Diferencias permanentes		
- Aumentos	16.479	57.841
- Disminuciones	(718.592)	(689.877)
- Exención por reinversión ...	(54.692)	(138.022)
Base contable del impuesto..	(1.140.979)	(1.170.805)

	Miles de pesetas	
	1.993	1.992
Diferencias temporales		
- Aumentos	603.123	459.724
- Disminuciones	(28.353)	---
Base imponible fiscal.....	(566.209)	(711.081)
	=====	=====

El gasto por Impuesto sobre Sociedades, de signo acreedor en ambos ejercicios, asciende a 399.342.627 y 409.781.710 pesetas en 1993 y 1992, según resulta de aplicar el tipo impositivo sobre la base contable del impuesto indicada en el cuadro anterior.

Diferencias permanentes en el cálculo de la base imponible se corresponden con los siguientes conceptos:

- Aumentos por importe de 16.478.999 y 57.840.726 pesetas en 1993 y 1992, debido a la existencia de gastos de distinta naturaleza no deducibles fiscalmente.
- Disminuciones por 718.591.939 y 689.876.738 pesetas correspondiente a los pagos efectuados a los pensionistas durante los ejercicios 1993 y 1992 (nota 12).

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, y de su correspondiente efecto impositivo en los años 1993 y 1992 es como sigue:

	Miles de pesetas 1.993		Miles de pesetas 1.992	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo (nota 9)	Diferencia temporal	Efecto impositivo (nota 9)
Exceso de dotación del déficit del fondo de pensiones externo respecto de los pagos efectuados en el ejercicio	472.920	165.522	336.696	117.844
Diferencia en el reconocimiento de ingresos por subvenciones en capital...	130.203	45.571	123.028	43.060
	603.123	211.093	459.724	160.903
Disminución difer. temporal (nota 15):..	(28.353)	(9.924)		

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Durante 1991 la Empresa fue inspeccionada por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1990, por todos los impuestos principales que le eran aplicables, quedando abierto a inspección a partir del 1 de enero de 1991. La Dirección del Canal no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(20) GARANTIAS RECIBIDAS Y ENTREGADAS

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1993	1992
Avales en garantía recibidos		
de contratistas	3.725.670	2.450.529
Avales entregados	240.651	109.719

(21) COMPROMISOS ADQUIRIDOS

Al 31 de diciembre de 1993 la Empresa tiene compromisos por aproximadamente 5.641 millones de pesetas (5.768 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992), para inversiones propias en inmovilizaciones materiales.

El Canal garantiza la devolución de un préstamo de 4.500 millones de pesetas concedido a Hidráulica Santillana, S.A. para financiar el plan de construcción de minicentrales hidroeléctricas. Al 31 de diciembre de 1993 dicha sociedad había dispuesto 4.450 millones de pesetas del citado préstamo.

(22) CUADROS DE FINANCIACION

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1993 y 1992 se muestran seguidamente:

RESULTADO GENERADO POR LAS OPERACIONES
(En miles de pts.)

	31-12-1993	31-12-1992
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO		
Mas	15.169	9.035
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	5.645.819	5.372.403
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	857.979	532.355
Diferencias de cambio negativas	13.654	296.770
Menos		
Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio	63.779	66.759
Resultado neto por retiros de inmovilizado	19.486	184.897
RESULTADO GENERADO POR LAS OPERACIONES	6.449.356	5.958.907



A P L I C A C I O N E S		31-12-1993	31-12-1992	O R I G E N E S		31-12-1993	31-12-1992
Adquisiciones de inmovilizado				Recursos procedentes de las operaciones			
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)		999.357	39.298	Subvenciones de capital		6.449.356	5.958.907
Inmovilizaciones materiales (nota 6)		11.956.383	11.136.005	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios		41.918	42.348
Inmovilizaciones financieras		240.000	0	Recuperación de usuarios (nota 6)		7.337	0
Participación empresas del grupo (nota 7)		10.150	10.802	Depósitos recibidos por responsabilidades		2.080.306	1.425.143
Préstamos al personal		9.608	1.300	Deudas a largo plazo		13.242	23.869
Fianzas y otros depósitos		0	500	De préstamos, créditos y otros		11.061.474	8.000.000
Otras inversiones financieras		0	52.101	De fianzas y otros depósitos		62.686	254.023
Gastos amortizables		0	0	Retiros del inmovilizado		59.982	271.702
Cancelación o traspaso de deuda a largo plazo				Inmovilizaciones materiales			
Préstamos, créditos y otros		5.733.454	4.238.414				
Depósitos		0	269.234				
Provisiones para riesgos y gastos aplicadas (nota 12)		1.828.739	1.202.418				
TOTAL APLICACIONES		20.777.691	16.950.072	TOTAL ORIGENES		19.776.301	15.975.992
				Exceso de aplicaciones sobre orígenes		1.001.390	974.080
				Disminución del capital circulante		1.001.390	974.080

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE (En miles de pts.)	31-12-1993		31-12-1992	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
Existencias		100.619		21.171
Deudores		1.555.735	3.671.201	
Acreedores		259.396		4.004.954
Inversiones financieras temporales	43.546			
Tesorería	505.325			622.006
Ajustes por periodificación	365.489		2.850	
TOTAL	914.360	1.915.750	3.674.051	4.648.131
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		1.001.390		974.080



INFORME DE GESTION

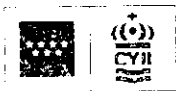
El ejercicio de 1.993 se ha caracterizado por la finalización de la situación de sequía que padecía la Comunidad de Madrid.

Durante el año se derogaron las medidas legales para la limitación del consumo, consolidándose la nueva situación con las aportaciones del último trimestre, que situaron las reservas en 604 Hm³, lo que representa el 64% de su capacidad máxima.

La planificación del abastecimiento de agua que realiza el Canal de Isabel II, ha quedado demostrada en estas situaciones de emergencia, garantizando el suministro de agua para los usos esenciales, mediante la utilización de los recursos extraordinarios y estratégicos previstos, reduciendo la demanda a través de una rigurosa línea informativa, sobre el uso racional del agua.

Estas actuaciones han permitido que la Comunidad de Madrid no padeciese restricciones de agua en dicho periodo.

Agradecemos desde este informe la inestimable colaboración de todos los usuarios y de los Ayuntamientos abastecidos que han hecho posible la coordinación de las actuaciones y la gestión de una situación de crisis superada.



La demanda de agua ha evolucionado dentro de los límites previstos en la situación de sequía, caracterizada por las intensas campañas sobre racionalización del consumo durante los años 1.992 y 1.993.

La cifra de negocios se sitúa en 30.137 millones de pesetas, con un aumento del 7,14%, como consecuencia directa de los efectos del Plan Comercial de la empresa y del nuevo marco tarifario.

Los gastos de explotación se han comportado de forma similar al ejercicio anterior, incluyendo los costes de sequía, como son los gastos de energía eléctrica, originados por la elevación de aguas subterráneas y las del río Alberche; y por los costes de las campañas de concienciación ciudadana.

El resultado del ejercicio después de impuestos se sitúa en 15 millones de pesetas, similar al del año anterior.

Los programas de inversiones se han desarrollado favorablemente en sus directrices generales. Durante el ejercicio se realizaron inversiones en activos fijos materiales por 11.956 millones de pesetas, financiándose con los fondos generados por las operaciones por importe de 6.449 millones de pesetas y el resto con nuevo endeudamiento.

Simultáneamente a esta importante actividad en el Plan de Inversiones propio, el Canal ha contribuido activamente en el desarrollo de las obras previstas en el Plan Integral de Aguas de Madrid, ejecutándose un montante de inversión por importe de 4.219 millones de pesetas, siendo financiados por la Comunidad de Madrid con cargo a su presupuesto el 58,31% por importe de 2.460 millones de pesetas.

La capacidad inversora y de gestión de la Empresa recogida a través de los importantes volúmenes de obra expuestos en este capítulo, pone de manifiesto el esfuerzo realizado en este capítulo para alcanzar los objetivos del Ciclo Integral del Agua.

Los factores de la producción se han comportado a lo largo del ejercicio sin incidencias que señalar, garantizando en todo momento el abastecimiento y calidad del suministro de agua.

La Empresa ha seguido desarrollando sus planes operativos con objeto de alcanzar la máxima eficiencia del ciclo integral del agua, reseñando el aumento de la actividad general de la empresa, reflejado en el esfuerzo realizado por todos los componentes de la misma a través del profundo proceso de modernización de sus estructuras, y elementos del sistema integrado de planificación, gestión y control del ciclo del agua que consolidan de forma definitiva los sistemas de gestión del Canal de Isabel II.

En 1.994 se continuará desarrollando la política estratégica del Plan de Empresa a medio y largo plazo, centrada en la obtención de la máxima eficiencia del ciclo integral del agua, en el sistema de gestión integrada y en el mantenimiento de la calidad y seguridad del servicio.

La planificación a corto plazo, está recogida en el Programa de Actuaciones, Inversiones y Financiación (PAIF), tendente a mantener para el ejercicio de 1.994 la estructura del ciclo integral del agua, y en la ejecución de los planes operativos de la Empresa, ascendiendo el programa de inversiones propio a la cantidad de 12.897 millones de pesetas.

La cifra de negocio en este programa de actuación se sitúa aproximadamente en 33.645 millones de pesetas, con un incremento de la demanda inferior al 1% sobre los niveles del ejercicio precedente.



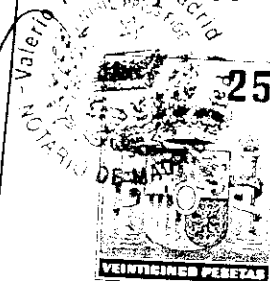
DILIGENCIA DE FIRMA

Las anteriores Cuentas Anuales que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 1.993 y 1.992, así como el Informe de Gestión del ejercicio de 1.993, han sido aprobados por unanimidad del Consejo de Administración del Canal de Isabel II, tal como figura en el acta de dicha reunión que, asimismo, fue aprobada por unanimidad en el propio acto de sesión.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el artículo 171.2 del T.R.L.SS.AA. Real Decreto 1564/89, todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Empresa los firman a continuación:

Firma:


D. AGAPITO RAMOS CUENCA
PRESIDENTE



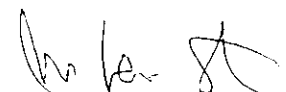
Firma:


D. ADRIAN BALTANAS GARCIA
CONSEJERO

Firma:


D. JESUS NEIRA SALAZAR
CONSEJERO

Firma:


D. MANUEL JESUS GONZALEZ G.
CONSEJERO

Firma:


D. ENRIQUE NOAIN CENDOYA
CONSEJERO

Firma:


D.J. MIGUEL LORENTE PERALES
CONSEJERO

Firma:


D. JOSE QUINTANA VIAR
CONSEJERO

Firma:


D. JAVIER DE LUXAN MELENDEZ
CONSEJERO

Firma:


D. FRANCISCO RIPOLL PRADOS
CONSEJERO



Canal de
Isabel II

1F0352063

Firma:

D^a ANA M^a DE VICENTE-TUTOR G.
CONSEJERA

Firma:

D. ENRIQUE VILLORIA MARTINEZ
CONSEJERO

Yo, ANGEL VARONA GRANDE, Secretario del Consejo de Administración certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de las personas cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros presentes del Consejo de Administración de la Empresa.

YO, VALERIO PEREZ DE MADRID Y PALA, Notario de esta Capital y de su Ilustre Colegio.-----

DOY FE: Que considero legítima la firma que antecede de DON ANGEL VARONA GRANDE, por ser de mi Notario conocida y ser idéntica a la que usa en todos sus actos.-----

Madrid, a veintinueve de Abril de mil novecientos noventa y cuatro y de quedar anotado en el libro indicador con el número IV-2.261.-----

APLICACION DE ARANCEL. Ley 8/1989 de 13 de Abril.

DOCUMENTO SIN CUANTIA. Número de arancel: 5.

Derechos Arancelarios sin I.V.A.: 1.000 pesetas.-



TESTIMONIO DE IDENTIDAD DE FOTOCOPIA.-

Yo, VALERIO PEREZ DE MADRID Y PALA, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en esta Capital, DOY FE: de que la presente fotocopia, extendida en el presente folio del papel Timbrado del Estado, de uso exclusivo para documentos notariales, serie 1F, es reproducción idéntica de su original, del que se ha obtenido por medio fotostático y de quedar anotado en el libro indicador con el número IV-2.262.-----

Madrid, a tres de Mayo de mil novecientos noventa cuatro.-----

APLICACION DE ARANCEL. Ley 8/1.989 de 13 de Abril.
DOCUMENTO SIN CUANTIA. Número de arancel: 5.-
Derechos Arancelarios sin I.V.A. 500 pesetas.-----

