

# Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

(Junto con el Informe de Auditoría)





# 2020

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
31 de diciembre de 2020  
(Junto con el Informe de Auditoría)







**1. Cuentas Anuales 2020**



1. BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresados en miles de euros)			
Activo	Nota	2020	2019
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		2.410.128	2.440.608
<b>I. Inmovilizado Material</b>	6	2.124	1.805
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		33	62
Maquinaria, mobiliario y utillaje		43	46
Inmovilizado en curso y anticipos		2.048	1.697
<b>II. Inversiones inmobiliarias</b>		47.019	48.635
1. Terrenos		3.937	1.851
2. Construcciones		43.082	46.784
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo</b>		2.359.731	2.388.778
1. Instrumentos de patrimonio		2.148.064	2.148.064
2. Créditos a empresas		211.667	240.714
<b>IV. Inversiones financieras a largo plazo</b>	10	36	36
1. Otros activos financieros		36	36
<b>V. Activos por impuestos diferidos</b>		522	651
<b>VI. Periodificaciones a largo plazo</b>		696	704
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		52.276	48.643
<b>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	10c)	6.293	5.410
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		74	71
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas		2.718	2.174
5. Activos por impuesto corriente		3.497	3.161
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		4	4
<b>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas corto plazo</b>		32.030	34.278
1. Créditos a empresas		30.347	30.473
2. Otros activos financieros		1.683	3.805
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		52	52
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	12	13.901	8.903
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>		2.462.404	2.489.251

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020

1. BALANCES A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2020	2019
A) PATRIMONIO NETO		2.200.028	2.197.307
A-1) Fondos propios	13	2.200.028	2.197.307
I. Patrimonio		1.308.066	1.308.066
II. Reservas		883.346	890.781
1. Otras Reservas		883.346	890.781
IV. Otras aportaciones de socios		2.086	-
III. Resultado del ejercicio		90.374	251.100
IV. Dividendo activo a cuenta		(83.844)	(252.641)
B) PASIVO NO CORRIENTE		211.670	240.717
II. Deudas a largo plazo	16	211.670	240.717
1. Deudas con entidades de crédito		211.667	240.714
2. Otros pasivos financieros		3	2
C) PASIVO CORRIENTE		50.706	51.227
I. Provisiones a corto plazo	14	12.538	15.015
1. Otras provisiones		12.538	15.015
II. Deudas a corto plazo	16	30.698	31.039
1. Deudas con entidades de crédito		30.347	30.473
2. Otros pasivos financieros		351	566
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	16a)	3.773	3.815
1. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		3.773	3.815
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	16d)	1.489	1.358
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas		295	240
3. Acreedores varios		130	2
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		116	97
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas		948	1.019
V. Periodificaciones a corto plazo	17	2.208	-
TOTAL PATRIMONIO NETO (A + B + C)		2.462.404	2.489.251

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresadas en miles de euros)			
A) OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2020	2019
1. Importe neto de la cifra de negocio	20a)	98.861	262.140
2. Otros ingresos de explotación		4.474	4.932
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	20c)	4.474	4.932
3. Gastos de personal		(1.972)	(1.679)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(1.521)	(1.280)
b) Cargas sociales		(451)	(399)
4. Otros gastos de explotación		(1.793)	(1.955)
a) Servicios exteriores		(655)	(739)
b) Tributos		(1.089)	(1.171)
c) Otros gastos de gestión corriente		(49)	(45)
5. Amortización del inmovilizado	6 y 7	(3.786)	(4.152)
6. Excesos de provisiones	14	346	
7. Otros resultados		(88)	(1.658)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7)		96.042	257.627
8. Ingresos financieros		45	44
a) Otros conceptos		45	44
9. Gastos financieros		(5.518)	(6.358)
a) Por deudas con terceros	19 (b)	(5.518)	(6.358)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (8+9)		(5.473)	(6.313)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		90.569	251.314
10. Impuestos sobre beneficios	0a)	(195)	(214)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 +10)		90.374	251.100
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		90.374	251.100

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

<b>A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019</b> (Expresados en miles de euros)	<b>2020</b>	<b>2019</b>
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	90.374	251.100
B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>90.374</b>	<b>251.100</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019							
(Expresados en miles de euros)	Patrimonio	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Aportaciones de socios	Total
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2018	1.314.296	890.785	128.862	(6.863)	(128.228)	-	2.069.989
B. SALDO A 1 DE ENERO DE 2019	1.314.296	890.785	128.862	(6.863)	(128.228)	-	2.069.989
I. Total de Ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	251.100	-	-	251.100
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	128.228	-	128.228
4. Distribución de dividendos	-	-	-	-	128.228	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto.	(6.229)	(4)	(128.862)	6.863	(252.641)	-	(252.011)
1. Aplicación resultado ejercicio 2018	(6.229)	-	(128.862)	6.863	-	-	-
2. Otros movimientos	-	(4)	-	-	(252.641)	-	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2019	1.308.066	890.781	-	251.100	(252.641)	-	2.197.307
A. SALDO A 1 DE ENERO DE 2020	1.308.066	890.781	-	251.100	(252.641)	-	2.197.307
I. Total de Ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	90.374	-	-	90.374
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	252.641	-	252.641
5. Distribución de dividendos	-	-	-	-	252.641	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto.	-	(7.435)	-	(251.100)	(83.844)	-	(342.380)
1. Aplicación resultado ejercicio 2019	-	(1.540)	-	(251.100)	-	-	(252.641)
2. Otros movimientos	-	(5.895)	-	-	(83.844)	-	(89.739)
IV. Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	2.086	2.086
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2020	1.308.066	883.346	-	90.374	(83.844)	2.086	2.200.028

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresado en miles de euros)

	2020	2019
<b>A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	90.569	251.314
2. Ajustes del resultado	(90.122)	(250.950)
a) Amortizaciones del inmovilizado	3.786	4.152
c) Variación de provisiones	(346)	1.637
d) Exceso de provisiones	-	-
g) Ingresos financieros	(45)	(44)
h) Gastos financieros	5.518	6.358
i) Otros ingresos y gastos	(99.035)	(263.053)
3. Cambios en el capital corriente	(841)	(372)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	(547)	5.485
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	131	(5.848)
f) Otros pasivos corrientes	(425)	(8)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	89.552	248.022
a) Pagos de intereses	(5.644)	(6.490)
b) Cobros de dividendos	89.909	252.641
c) Cobros de intereses	5.689	6.535
d) Cobros (pagos) por impuestos de beneficios	(402)	(4.663)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1+2+3+4)	89.158	248.014
<b>B) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones	(2.395)	(1.853)
b) Inmovilizado material	(2.347)	(1.689)
d) Inversiones inmobiliarias	(48)	(164)
c) Otros activos financieros	-	(1)
7. Cobros por desinversiones	31.169	34.892
a) Empresas del grupo y asociadas	31.169	
8. Flujos de efectivos de las actividades de inversión	28.774	33.039
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(29.090)	(35.794)
b) Devolución y amortización de	(29.090)	(35.794)
1. Deudas con entidades de crédito – cuentas espejo ente	(29.048)	(28.480)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas	(42)	(7.314)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(83.844)	(252.641)
12. Flujos de efectivos de las actividades de financiación	(112.934)	(288.434)
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO EQUIVALENTE (5+8+12)</b>		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.903	16.284
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13.901	8.903

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales del ejercicio 2020



**2. Memoria de Cuentas  
Anuales 2020**



## 1. NATURALEZA, ACTIVIDADES DEL ENTE PÚBLICO Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

La Entidad Pública Empresarial “Canal de Isabel II” (en adelante el Ente Público, el Canal o la Empresa) se creó en virtud del Decreto 1091/1977 de 1 de abril con personalidad jurídica independiente de la del Estado y plena capacidad para el desarrollo de los fines que se le encomiendan.

El Canal es 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 Transferencia de Funciones y Servicios de la Administración del Estado a la Comunidad de Madrid en materia de obras y aprovechamientos hidráulicos. La Empresa tiene su domicilio social en la calle Santa Engracia, 125 de Madrid y su estructura orgánica se regula en el Decreto 68/2013, de 12 de julio.

Las competencias del Canal se regulan por la Ley 17/1984, de 20 de diciembre, reguladora del abastecimiento y saneamiento de agua en la Comunidad de Madrid y sus modificaciones parciales posteriores, especialmente la Ley 3/2008, de 29 de diciembre, y la Ley 6/2012, de 28 de diciembre, de medidas Fiscales y Administrativas. En todas estas normas se encomienda al Canal de Isabel II, de acuerdo con la legislación aplicable, la prestación de los servicios de abastecimiento, saneamiento y reutilización de agua en la Comunidad de Madrid. De acuerdo con la Disposición Adicional Tercera de la Ley 3/2008 el Canal de Isabel II tiene la consideración de medio propio instrumental y servicio técnico de la Administración de la Comunidad de Madrid, estando obligado a realizar las funciones relacionadas con los servicios hidráulicos que le sean encomendada por ésta.

Tal y como se describe en la nota 9, la Empresa posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Empresa es dominante de un Grupo de Sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de Cuentas Anuales Consolidadas es necesaria de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptadas para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo II.

Los Administradores han formulado el 13 de julio de 2021 las Cuentas Anuales Consolidadas del Canal de Isabel II y sociedades dependientes del ejercicio 2020, que muestran unos beneficios consolidados de 170.755 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 3.563.715 miles de euros (229.522 miles de euros y 3.492.630 miles de euros en 2019 respectivamente).

Según se menciona en la nota 3, durante el ejercicio 2012 la Empresa realizó una aportación no dineraria de rama de actividad, así como la titularidad de los bienes patrimoniales y la titularidad de las acciones y participaciones en sociedades de carácter mercantil.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

### **a) Imagen fiel**

De acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1990, de 8 de noviembre, Reguladora de la Hacienda de la Comunidad de Madrid, las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 se han preparado a partir de los registros contables del Canal de Isabel II, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las Normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Empresa estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020, que han formulado el 13 de julio de 2021 serán aprobadas por el Consejo de Administración sin modificación alguna.

### **b) Comparación de la información**

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019 aprobadas por el Consejo de Administración con fecha 23 de julio de 2020.

El Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre, cuya fecha de entrada en vigor es para los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016, ha modificado los criterios de valoración de los inmovilizados intangibles, los criterios de presentación de los derechos de emisión y determinados desgloses.

### **c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

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

#### **i. Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

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

La Empresa realiza la prueba de deterioro anual de la participación en Canal de Isabel II, S.A. y de inversiones inmobiliarias. La determinación del valor recuperable implica el uso de estimaciones por la Dirección y la Empresa generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dicho valor. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan



en las proyecciones de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable (menos costes de venta, si aplica) y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

Las inversiones inmobiliarias son amortizadas en base a las mejores estimaciones de vidas útiles de los mismos. La estimación de estas vidas útiles puede exigir un elevado grado de subjetividad, por lo que éstas son determinadas en base a informes preparados por los correspondientes departamentos técnicos.

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

La Dirección de la Empresa mantiene registrada a valor razonable la cesión sin contraprestación de los Teatros del Canal a la Comunidad de Madrid (véase nota 7(a)). Para la determinación de este valor razonable, la Dirección ha considerado, en base a su mejor estimación, el valor de mercado de dicha cesión.

#### *ii.* Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

### **3. APORTACIÓN NO DINERARIA Y CONTRATO PROGRAMA**

#### **a) Aportación no dineraria**

Previa autorización del Consejo de Gobierno de la Comunidad de Madrid, de 14 de junio de 2012, y de conformidad con lo previsto en el artículo 16 de la Ley 3/2008, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas de la Comunidad de Madrid, modificada por la Ley 6/2011 de 28 de diciembre de Medidas Fiscales y Administrativas, en el que se habilitaba al Ente Público a constituir una sociedad anónima que tuviera por objeto la realización de actividades relacionadas con el abastecimiento de aguas, saneamiento, servicios hidráulicos y obras hidráulicas, de conformidad con la Ley 17/1984, de 20 de diciembre, reguladora del abastecimiento y saneamiento de agua en la Comunidad de Madrid, y la restante normativa aplicable, el Ente Público constituyó, con fecha 27 de junio de 2012, la mencionada sociedad anónima mediante escritura otorgada ante el notario de Madrid Don Valerio Pérez y Madrid y Palá, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con la denominación de Canal de Isabel II Gestión, S.A. (en adelante la Sociedad). La Sociedad conforme a sus Estatutos Sociales dio comienzo a sus operaciones el día 1 de julio de 2012.

De conformidad con lo dispuesto en el apartado Dos 4.b) del artículo 16 de la Ley 3/2008, modificado por el artículo 5 de la Ley 6/2011, de 28 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, el Consejo de Gobierno de la Comunidad de Madrid con fecha 14 de junio de 2012 aprobó el inventario de los bienes y derechos integrantes de la rama de actividad que han sido objeto de aportación y su valoración a los efectos de constitución de la Sociedad.

De acuerdo con el artículo 16. Dos 3 de la Ley 3/2008 de Medidas Fiscales y Administrativas el Ente Público aportó asimismo a la Sociedad la titularidad de los bienes patrimoniales no integrados en la Red General de la Comunidad de Madrid y la titularidad de las acciones y participaciones en sociedades de carácter mercantil.

La valoración y aportación fue realizada de acuerdo con los criterios y garantías recogidos en el artículo 114 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, del Patrimonio de las Administraciones Públicas, a los efectos previstos en el artículo 47 de la Ley 3/2001, de 21 de junio, del Patrimonio de la Comunidad de Madrid.

La aportación de la rama de actividad se acogió al Régimen de neutralidad fiscal especial regulado en el Título VII, Capítulo VIII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades.

La aportación no dineraria y la valoración preparada por los servicios técnicos se recoge en el Informe de Valoración, en el que se tomó como referencia el valor neto patrimonial de la Actividad aportada a 30 de junio de 2013 conforme a las normas contables en vigor y, en concreto, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y la Orden EHA/3362/2010, de 23 de diciembre.

En cumplimiento de lo previsto en la Ley 3/2008 y en el Acuerdo de Constitución, el Ente Público cedió y transmitió a la Sociedad, en los mismos términos y condiciones previstos en cada uno de ellos, la totalidad de los derechos y obligaciones titularidad del Ente Público en su condición de titular de los acuerdos contratos y Convenios que ésta tenía suscritos con terceros (salvo los que mantenía el Ente Público en virtud de lo previsto en el Contrato-Programa que regula las relaciones para la gestión del servicio hídrico integral encomendado y salvo los contratos de financiación que mantiene el Ente con las entidades financieras). Asimismo, se cedió y transmitió a la Sociedad la posición del Ente Público en procedimientos de contratación adjudicados, en curso o litigios, así como otro tipo de litigios, contrato, cuasi-contrato o negocio jurídico.

En ejecución de lo previsto en la Ley 3/2008, todo el personal del Ente Público necesario para la prestación de los servicios encomendados se integró en la Sociedad manteniendo las mismas condiciones laborales existentes en el momento de la integración, constituyendo este supuesto un caso de sucesión de empresa conforme a lo previsto en la legislación aplicable. Asimismo, la Sociedad se subrogó en los compromisos por pensiones que el Ente Público tenía asumidos con sus empleados, en los términos previstos en las especificaciones que rigen el Plan de Pensiones y en la normativa vigente de aplicación.

La valoración realizada fue informada favorablemente por la Dirección General de Política Financiera, Tesorería y Patrimonio de la Consejería de Economía y Hacienda, a los efectos previstos en el artículo 47 de la Ley 3/2001, de 21 de junio, de Patrimonio de la Comunidad de Madrid. El Informe de valoración incluía una descripción de los criterios aplicados para su definición, de los que resultaba el valor asignado a la Actividad y a los elementos que la componen.

A continuación, se presentan los importes del Informe de Valoración en miles de euros:

Activo	Miles de euros
<b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4.284.518</b>
I. Inmovilizado intangible	4.020.400
II. Inversiones inmobiliarias	25.203
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	117.016
1. Instrumentos de patrimonio	115.226
2. Créditos a empresas	1.790
IV. Inversiones financieras a largo plazo	40.808
V. Periodificaciones a largo plazo	81.091
<b>B) ACTIVOS CORRIENTE</b>	<b>293.122</b>
I. Existencias	7.682
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	228.885
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	175
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12.005
V. Periodificaciones a corto plazo	1.609
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	42.766
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>4.577.640</b>

Patrimonio Neto y Pasivo	Miles de Euros
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.809.044</b>
A-1) Fondos propios	2.148.064
Capital social	1.074.032
Prima de emisión	1.074.032
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	660.980
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.271.636</b>
I. Provisiones a largo plazo	92.125
II. Deudas a largo plazo	88.323
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.040.404
IV. Pasivos por impuestos diferidos	2.024
V. Periodificaciones a largo plazo	48.760
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>496.960</b>
I. Provisiones a corto plazo	81.057
II. Deudas a corto plazo	150.226
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	127.214
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	135.916
V. Periodificaciones a corto plazo	2.547
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>4.577.640</b>

Con carácter adicional a lo anteriormente expuesto: (i) Durante el plazo de 90 días desde la aportación, se produjo un ajuste mediante la creación de una deuda/crédito entre el Ente Público y la Sociedad por la diferencia entre el valor estimado de los activos y pasivos conforme a los criterios de valoración establecidos (y que resultaban del Informe de Valoración) y el valor neto patrimonial de los activos y pasivos efectivamente traspasados en la fecha de aportación y del inicio de las actividades en la Sociedad y (ii) de igual manera, dada la complejidad y diversidad

de los elementos y relaciones que integran la Actividad, la Sociedad y el Ente Público procedió a ajustar los distintos anticipos, cobros o pagos que por su propia naturaleza, periodicidad, condiciones de pago establecidas u otras circunstancias no son susceptibles de liquidarse a día de hoy, fecha en la que se aporta la Actividad, (iii) en caso de que, por hechos anteriores a la constitución de la Sociedad, se acuerde la desafectación de bienes de dominio público adscritos a la Sociedad, siendo así que se trate de bienes que al ser desafectados se integren en el patrimonio del Ente Público, este procederá a la entrega a la Sociedad, una vez tramitado el correspondiente expediente de desafectación, como compensación por la pérdida de adscripción del citado bien.

La aportación no dineraria de la rama de actividad efectuada el 1 de julio de 2012 se componía de los siguientes activos y pasivos:

ACTIVO	Miles de Euros
A) Activos no corrientes	4.364.082
I. Inmovilizado intangible	4.074.343
II. Inversiones inmobiliarias	24.017
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	144.779
1. Instrumentos de patrimonio	142.936
2. Créditos a empresas	1.843
IV. Inversiones financieras a largo plazo	37.018
V. Periodificaciones a largo plazo	83.925
B) Activos Corrientes	206.096
I. Existencias	8.141
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	178.835
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	175
IV. Inversiones financieras a corto plazo	11.991
V. Periodificaciones a corto plazo	1.742
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.212
<b>Total Activo (A+B)</b>	<b>4.570.178</b>

Patrimonio Neto y Pasivo	Miles de Euros
A) Patrimonio Neto	2.820.614
A-1) Fondos propios	2.148.064
Capital social	1.074.032
Prima de emisión	1.074.032
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	672.550
B) Pasivo no Corriente	1.262.618
I. Provisiones a largo plazo	126.740
II. Deudas a largo plazo	73.977
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	986.223
IV. Pasivos por impuesto diferido	13.275
V. Periodificaciones a largo plazo	62.403
C) Pasivo Corriente	486.946
I. Provisiones a corto plazo	82.937
II. Deudas a corto plazo	117.776
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	145.152
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	139.047
V. Periodificaciones a corto plazo	2.034
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo (A+B+C)</b>	<b>4.570.178</b>

Los activos netos aportados ascendieron a un importe de 2.148.064 miles de euros.

#### b) Contrato-Programa

El Consejo de Gobierno aprobó, con fecha 14 de junio de 2012, el Contrato-Programa que regula las relaciones entre el Ente Público y la Sociedad para la gestión del servicio hídrico integral, entrando en vigor con fecha 1 de julio de 2012.

De acuerdo con la autorización del Consejo de Gobierno de la Comunidad de Madrid, Canal de Isabel II Gestión, S.A. tiene encomendada la prestación de los servicios de abastecimiento, saneamiento y reutilización de agua que, por cualquier título, correspondían al Ente Público, lo que incluye la explotación, operación, mantenimiento y conservación de la Red General de la Comunidad de Madrid y la prestación de los servicios de abastecimiento, saneamiento y reutilización a los que la misma esté afectada y, en general de todos los servicios y actividades instrumentales que correspondían al Ente Público, salvo los expresamente reservados al mismo en el Contrato-Programa y que se refieren al ejercicio de las potestades, derechos y obligaciones que se deriven de (i) las concesiones y autorizaciones sobre el dominio público hidráulico, (ii) las potestades administrativas que correspondan a la Comunidad de Madrid en materia de aducción y depuración de agua, incluida la potestad sancionadora, (iii) los servicios de abastecimiento y saneamiento que presta en virtud de la Ley 17/1984 y demás legislación aplicable, (iv) las funciones relacionadas con los servicios hidráulicos encomendados por la Comunidad de Madrid, con base en los Convenios firmados con las Entidades Locales, y (v) las restantes funciones relacionadas con los servicios hidráulicos que le sean encomendados por la Comunidad de Madrid.

Para llevar a cabo la prestación de los referidos servicios el artículo 16 de la Ley 3/2008 establece que la Comunidad de Madrid y el Ente Público adscribieron a la Sociedad los bienes de dominio público que integran la Red General de la Comunidad de Madrid, en la medida en que sea necesario para el ejercicio de las actividades y funciones que les sean encomendadas. También

está incluido dentro del objeto del Contrato-Programa el aprovechamiento y gestión por parte de la Sociedad de los recursos energéticos que en la actualidad viene realizando el Ente Público y los que hubiere en el futuro. Asimismo, prestará los servicios que hubieran sido encomendados por la Comunidad de Madrid al Ente Público, y en particular, los relativos al servicio de radiotelefonía móvil en grupo cerrado de usuarios. Todas estas infraestructuras tienen la consideración de demaniales por estar afectas a los servicios públicos que presta la Sociedad, ello implica que son bienes inalienables, inembargables e imprescriptibles. Únicamente en caso de que devengan innecesarios, se podrán desafectar y enajenar, pero con obligación legal de destinar el importe obtenido a inversiones en la propia Red General de la Comunidad de Madrid.

El periodo de vigencia del Contrato-Programa se estableció en 50 años improrrogables a contar desde el 1 de julio de 2012. A la extinción del Contrato-Programa por haber transcurrido su periodo de vigencia, el Ente Público abonará a la Sociedad una compensación por el valor de las inversiones realizadas en ejecución de los planes de nuevas infraestructuras que no haya sido posible amortizar durante la vigencia del Contrato-Programa, teniendo en cuenta su estado y el valor de la inversión, deducido el importe que hubiera constituido su amortización técnica en los términos previstos en dichos planes. Cuando se extinga el Contrato-Programa los bienes y derechos integrantes de la Red General de la Comunidad de Madrid, así como en su caso, los restantes bienes e instalaciones de dominio público complementarios necesarios para la prestación del servicio, revertirán a la Administración, debiendo entregarlos la Sociedad en perfecto estado de funcionamiento y perfectamente conservados, de acuerdo con la cláusula de progreso que rige el Contrato-Programa, y en todo caso, manteniendo su capacidad de prestar el servicio de acuerdo con los planes de amortización de los diferentes elementos que la componen.

Los bienes patrimoniales no integrados en la Red General de la Comunidad de Madrid y la titularidad de las acciones y participaciones en sociedades de carácter mercantil que, correspondían al Ente Público, no revertirán al finalizar el Contrato-Programa.

#### 4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado de 2020 del Ente Público aprobada por el Consejo de Administración es como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	90.374
Reservas por revalorización RD-Ley 7/1996	
Distribución	
Dividendo a cuenta	83.844
Patrimonio	6.530

El Consejo de Administración de Canal de Isabel II, de fecha 28 de septiembre de 2020 acordó proceder al reparto de un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por un importe de 50.642.667,64 euros.

El estado contable previsional de fecha 14 de septiembre de 2020 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

2020	Miles de euros
<b>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2020</b>	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2020	89.412
<b>Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2020</b>	
Dividendos a cuenta distribuidos	50.642
<b>Previsión de tesorería del período comprendido entre el 1 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2021</b>	
Saldos de tesorería a 31 de agosto de 2020	8.330
Cobros proyectados	121.430
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	117.989
Saldos tesorería proyectados al 31 de diciembre de 2020	11.771

Asimismo, el Consejo de Administración de Canal de Isabel II, de fecha 23 de diciembre de 2020 acordó proceder al reparto de un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por un importe de 33.201.266,21 euros.

El estado contable previsional de fecha 10 de diciembre de 2020 de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

2020	Miles de euros
<b>Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2020</b>	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31.12.2020	89.412
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2020	89.412
Dividendos a cuenta distribuidos	50.642
<b>Previsión de tesorería del período comprendido entre el 1 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021</b>	
Saldos de tesorería a 1 de diciembre de 2020	3.590
Cobros proyectados	197.274
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	186.907
Saldos tesorería proyectados al 31 de diciembre de 2020	13.956

En este sentido, los administradores de la Sociedad, en las reuniones del Consejo de Administración de fecha 28 de septiembre y 23 de diciembre de 2020, acordaron transferir el importe disponible de liquidez y resultado como distribución de los dividendos a cuenta.

De los citados estados contables resulta, igualmente, que la cantidad acordada como primer y segundo pago a cuenta de dividendos del ejercicio 2020 no excede de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducidas (i) las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores, (ii) las cantidades con las que deben dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria, así como (iii) la estimación del impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados.

La propuesta de distribución del resultado de 2019 del Ente Público aprobada por el Consejo de Administración fue como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	251.100
Reservas por revalorización RD-Ley 7/1996	1.540
Distribución	
Dividendo a cuenta	252.640



Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Reservas no distribuibles:		
Aplicación Plan General Contable 2008	(121.516)	(121.516)
Revalorización activos 1989	900.799	900.799
Otras NRV 21 PGC	26.252	26.252
Otras	(40.395)	(34.500)
<b>TOTAL</b>	<b>765.140</b>	<b>771.035</b>

## 5. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

### a) Inmovilizado Material

#### i. Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias.

#### ii. Amortización

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

#### iii. Costes posteriores

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

#### iv. Deterioro del valor de los activos

La Empresa evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) (deterioro de valor).

### b) Inversiones inmobiliarias

La Empresa clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la actividad o para fines administrativos.

Los activos incluidos en inversiones inmobiliarias figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. Los ingresos accesorios obtenidos durante el periodo de pruebas y puesta en marcha se reconocen como una minoración de los costes incurridos. Las

inversiones inmobiliarias se presentan en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

#### *i.* Amortización.

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

La amortización de los elementos de las inversiones inmobiliarias se determina siguiendo el método lineal mediante la aplicación de los porcentajes de amortización que se indican a continuación:

Concepto	Porcentajes de amortización	
	Mínimo	Máximo
Construcciones	1,00%	3,00%

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

#### *ii.* Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos.

#### *iii.* Deterioro del valor de activos

La Empresa evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) (deterioro de valor).

### **c) Deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

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

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

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

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

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

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

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

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

#### **d) Arrendamientos**

##### **i. Contabilidad del arrendador.**

Tal y como se menciona en las notas (7 y 17), la Empresa ha cedido el derecho de uso de ciertos activos bajo contratos de arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento en los que la Empresa no transfiere a terceros de forma sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos operativos. En caso contrario se clasifican como arrendamientos financieros.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo con la naturaleza de los mismos, resultando de aplicación los principios contables aplicables para los correspondientes inmovilizados.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

Los costes iniciales directos del arrendamiento se incluyen en el valor contable del activo arrendado y se reconocen como gasto a lo largo del plazo de arrendamiento mediante la aplicación de los mismos criterios que los utilizados en el reconocimiento de ingresos.

Las cuotas de arrendamiento contingente se reconocen como ingresos cuando es probable que se vayan a obtener, que generalmente se produce cuando ocurren las condiciones pactadas en el contrato.

## e) Instrumentos financieros

### i. Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

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

### ii. Principio de compensación

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

### iii. Préstamos y partidas a cobrar

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

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

### iv. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Empresa, directa, o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder para dirigir la política financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Empresa o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Empresa, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la

existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Empresa o por otra sociedad.

v. Intereses y dividendos

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

vi. Bajas de activos financieros

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

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

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

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

vii. Deterioro de valor de activos financieros

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

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

*Activos financieros valorados a coste amortizado*

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

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

*Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.*

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Empresa en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

#### **viii. Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de estos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

#### **ix. Bajas y modificaciones de pasivos financieros**

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

#### **f) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

La Empresa presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses. A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes las disposiciones de líneas de crédito que forman parte de la gestión de tesorería de la Empresa.

#### **g) Retribuciones a los empleados**

El 3 de noviembre de 1990 la Empresa alcanzó un acuerdo para la creación de un Fondo Externo para su personal activo a dicha fecha, acogido a la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones. Las características principales de este acuerdo eran las siguientes:

El Promotor realizará mensualmente una contribución consistente en un porcentaje del salario a efectos del Plan correspondiente a cada partícipe en dicho período. El porcentaje sobre los salarios a efectos del Plan a que deben ascender las contribuciones será del 8,7% para los partícipes ingresados en la Empresa con anterioridad al 3 de noviembre de 1990 y del 6,5% para los partícipes ingresados en la Empresa a partir de dicha fecha. Para los partícipes ingresados en la Empresa antes de 3 de noviembre de 1990, un 7% se destinará al fondo de capitalización y el resto, un 1,7%, para asegurar las contingencias de fallecimiento e invalidez. Para los partícipes ingresados en la Empresa a partir del 3 de noviembre de 1990, un 4,8% se destinará al fondo de capitalización y el resto, un 1,7%, para asegurar las contingencias de fallecimiento e invalidez.

La Empresa registra las contribuciones a realizar al Plan de aportación definida que mantiene a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 21.6 de la Ley 9/2018, de 26 de diciembre, de Presupuestos Generales de la Comunidad de Madrid, en el año 2019 no se realizaron aportaciones al plan de pensiones de empleo. El Decreto 315/2019, de 27 de diciembre, del Consejo de Gobierno, regula la aplicación de la prórroga de los Presupuestos Generales de la Comunidad de Madrid para el año 2020. Desde el año 2012 de acuerdo con lo establecido en las Leyes respectivas de Presupuestos Generales de la Comunidad de Madrid, la Sociedad no ha realizado aportaciones a planes de empleo de pensiones o contratos de seguro colectivo que incluyan la contingencia de jubilación.

#### **h) Plan de Prestaciones definidas y otras retribuciones a largo plazo a los empleados**

La Empresa mantiene el criterio de constituir sobre una base sistemática la provisión necesaria para cubrir los premios de permanencia para el personal activo. De acuerdo con el Convenio Colectivo, la Empresa ha venido constituyendo un fondo interno para cubrir los premios de permanencia a los 25 y 35 años de antigüedad, cuya dotación se determina en base lineal a partir de los 15 y 25 años de permanencia en la Empresa respectivamente, de acuerdo con los años a partir de los cuales se comienza a devengar el compromiso con el personal por este concepto. Con fecha 4 de enero del 2011, y como consecuencia de la firma del acuerdo con los representantes de los trabajadores, de fecha 30 de abril de 2010, la Empresa suscribió y satisfizo una póliza de seguros de devengos por la liquidación anticipada del premio de permanencia por un importe único de 5.833 miles de euros. La entidad aseguradora garantiza el pago al beneficiario de un capital diferido en el caso de supervivencia de éste. Para el abono de la prestación asegurada será necesario que el asegurado haya alcanzado una antigüedad en la Empresa de 25 o 35 años. Las hipótesis utilizadas en la constitución de la póliza y para el cálculo de la prima única inicial fueron de un interés técnico del 4,89% hasta el 4 de enero de 2051 y más allá de este periodo el 2,25%, tablas de supervivencia PERM/F-2000P y gastos de gestión del 0,10% sobre la prima.

El Canal ha venido reconociendo de acuerdo con el Convenio Colectivo el complemento personal en concepto de antigüedad por cada trienio de servicios prestados. Con fecha 4 de enero de 2011 la Empresa suscribió y satisfizo una póliza de seguros de riesgos por la liquidación anticipada de este concepto por un importe de 55.591 miles de euros. La entidad aseguradora se compromete a satisfacer a los asegurados una renta actuarial anual temporal sin reversión hasta la fecha de jubilación o hasta el momento de finalización del contrato para el caso de trabajadores temporales. Dichas rentas tendrán un crecimiento anual del 1,2 %. El importe



pagado en 2019 por este concepto a los empleados de la Empresa asciende a 38 miles de euros (32 miles de euros en 2018). Las hipótesis utilizadas para la determinación de la prima única han sido un interés técnico del 5,33%, tablas de supervivencias PERM/F 2000P y gastos de gestión del 0,45% sobre la prima.

El Canal sigue el criterio de registrar la totalidad del gasto correspondiente a estos planes en el momento en que surge la obligación mediante la realización de los oportunos estudios actuariales para el cálculo de la obligación al cierre de cada ejercicio. Las eventuales diferencias actuariales positivas o negativas puestas de manifiesto en cada ejercicio son reconocidas en la Cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Como consecuencia de la aportación no dineraria de la rama de actividad efectuada el 1 de julio de 2012 (véase nota 3), se traspasó el importe correspondiente a las obligaciones por premio de permanencia y antigüedad de los empleados de Canal de Isabel II Gestión de las pólizas de seguros suscritas a dicha Sociedad.

## **i) Provisiones**

### **i. Criterios generales**

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

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica un grupo importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

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

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

En aquellos casos en los que la Empresa ha externalizado el riesgo cubierto a un tercero mediante un acuerdo legal o contractual, la provisión se reconoce exclusivamente por la parte del riesgo asumido.

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

## **j) Importe neto de la cifra de negocios**

Los dividendos recibidos de las sociedades del grupo y asociadas y los intereses derivados de la financiación a estas sociedades se encuentran clasificados dentro del importe de la cifra de



negocios, al entenderse que la actividad ordinaria de la Empresa es la gestión de las participaciones en empresas del grupo (véase nota 20(a)).

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

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

#### **k) Impuesto sobre beneficios**

La Ley 31/1991, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 1992, estableció en su Disposición Adicional 23ª, que, a partir de 1 de enero de 1992, el Canal de Isabel II quedaba sometido al Régimen Tributario General.

El 1 de enero de 1996 entró en vigor la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, que en su artículo 32.2 determinaba una bonificación del 99% de la parte de cuota íntegra que se corresponda con las rentas derivadas de la prestación de determinados servicios públicos, entre los cuales se incluye el suministro, saneamiento y reutilización de agua. El Canal aplica esta bonificación por haberle sido encomendada por Ley la prestación de dichos servicios en el ámbito de la Comunidad de Madrid.

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

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

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

El Ente Público tributa, desde el 1 de enero de 2014 en régimen de declaración consolidada como Empresa dominante, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el Régimen Especial de Consolidación Fiscal, previsto en el artículo 64 y siguientes del Texto Refundido del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, según certificación presentada con fecha 22 de octubre de 2013 ante la Agencia Tributaria.

El Grupo Canal Isabel II. está compuesto por las sociedades Canal de Isabel II, S.A., Canal Gestión Lanzarote, S.A.U., Canal Extensia, S.A.U., Hispanagua, S.A.U, Hidráulica Santillana, S.A.U., Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U., Canal Energía, S.L. y Ocio y Deporte Canal, S.L. y tributa en régimen de declaración consolidada.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las Empresas que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada empresa del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la empresa que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la empresa que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las empresas del Grupo que han sido compensados por el resto de las empresas del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las empresas a las que corresponden y las empresas que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de las empresas del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Empresa dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a créditos (deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a deudas (créditos) con empresas del grupo y asociadas.

#### *i.* Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Ente Público reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

#### *ii.* Reconocimiento de activo por impuesto diferido

El Ente Público reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Empresa reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferidos y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Empresa reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

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

#### *iii.* Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a

partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Empresa espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, la Empresa ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

#### iv. Compensación y clasificación

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

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

#### l) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Empresa presenta el balance clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Empresa, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Empresa, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Empresa no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre, aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

#### m) Medioambiente

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

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en la cuenta de Pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado intangible adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental

y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Empresa, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes.

**n) Transacciones con partes vinculadas**

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

En las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

## a) General

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes:

				Miles de euros
				2020
	Instalaciones técnicas y otro In. Mat.	Maquinaria, mobiliario y utillaje	Inmovilizado en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2020	130	59	1.697	1.886
Altas		3	2.344	2.347
Bajas	-	-	(1.993)	(1.993)
Coste al 31 de diciembre de 2020	130	62	2.048	2.240
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	(68)	(13)	-	(81)
Amortización	(29)	(6)	-	(35)
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(97)	(19)	-	(115)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>33</b>	<b>43</b>	<b>2.048</b>	<b>2.124</b>

				Miles de euros
				2019
	Instalaciones técnicas y otro In. Mat.	Maquinaria, mobiliario y utillaje	Inmovilizado en curso	Total
Coste al 1 de enero de 2019	122	47	28	197
Altas	8	12	1.669	1.689
Bajas	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2019	130	59	1.697	1.886
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	(40)	(7)	-	(47)
Amortización	(28)	(6)	-	(34)
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(68)	(13)	-	(81)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>62</b>	<b>46</b>	<b>1.697</b>	<b>1.805</b>

Las altas del ejercicio 2020 se corresponden principalmente con las actuaciones realizadas en los términos municipales de Ciempozuelos (708 miles de euros), Belmonte de Tajo (394 miles de euros), Coslada (348 miles de euros), Lozoyuela (318 miles de euros) y Santorcaz (261 miles de euros) en el contexto del Plan Prisma y Plan PIR (véase nota 14).

Las altas del ejercicio 2019 correspondieron principalmente con las actuaciones realizadas en los términos municipales de Ciempozuelos (364, 305 y 10 miles de euros), Coslada (344 miles de euros), Valdeavero (265 miles de euros) y Navalagamella (200 miles de euros) en el contexto del Plan Prisma y Plan PIR (véase nota 14).

Las bajas del ejercicio 2020 se corresponden con la entrega de las obras finalizadas en los términos municipales de Ciempozuelos (417 miles de euros), Belmonte de Tajo (396 miles de

euros), Lozoyuela (366 miles de euros), Becerril de la Sierra (298 miles de euros), Valdeavero (287 miles de euros) y Navalagamella (229 miles de euros) en el contexto del Plan Prisma y Plan PIR (véase nota 14).

En el ejercicio 2019 no hubo bajas de inmovilizado

## 7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

### a) General

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre han sido los siguientes:

			Miles de euros
			2020
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero de 2020	1.851	118.750	120.600
Altas		48	48
Otros movimientos	2.086	-	2.086
Coste al 31 de diciembre de 2020	3.937	118.798	122.735
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020		(71.966)	(71.966)
Altas		(3.750)	(3.750)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020		(75.716)	(75.716)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3.937</b>	<b>43.082</b>	<b>47.019</b>

			Miles de euros
			2019
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste al 1 de enero de 2019	1.851	118.586	120.436
Altas		164	164
Coste al 31 de diciembre de 2019	1.851	118.750	120.600
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019		(67.847)	(67.847)
Altas		(4.118)	(4.118)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019		(71.966)	(71.966)
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.851</b>	<b>46.784</b>	<b>48.635</b>

Bajo el epígrafe “construcciones” se encuentran los Teatros del Canal y el Centro de Reuniones de Santillana.

Hay que destacar la ejecución de los Teatros del Canal que supuso un hito muy importante para el desarrollo cultural de la Comunidad de Madrid. A tal efecto, Canal de Isabel II formalizó un Convenio con la Consejería de Cultura y Turismo de la Comunidad de Madrid, en virtud del cual cede a título gratuito el uso de los referidos Teatros durante un período de cinco años a contar desde el 1 de enero de 2009, pudiendo autorizarse, a petición de la Consejería, una prórroga de duración bianual. La Consejería ha venido solicitando estas prórrogas desde el ejercicio 2013, siendo la última solicitud en 2019, firmada por el Director Gerente con fecha 12 de marzo de

2019, e informada en el Consejo de Administración del Ente en su sesión celebrada el 5 de abril de 2019, por un período de 2 años, con comienzo el 1 de enero de 2020.

En relación con esta cesión, y como consecuencia de la sustancia económica que subyace en la transacción y en aplicación de la normativa contable vigente (véase nota 5(n)), en 2009 la Empresa registró con cargo a Reservas un importe de 35.689 miles de euros (véase nota 13) correspondiente al valor razonable estimado total de la cesión para el periodo completo de cinco años establecido en el mencionado Convenio, con abono a los epígrafes de ajustes por periodificación de pasivo a corto y largo plazo (véase nota 17), que se imputan de forma lineal a la cuenta de pérdidas y ganancias durante dicho periodo. Al comienzo del ejercicio 2020, la Empresa ha registrado con cargo a reservas un importe de 5.895 miles de euros (véase nota 13(c)) correspondiente al valor razonable estimado total de la cesión para el periodo de 2 años establecido en la prórroga del contrato, con abono a los epígrafes de ajustes por periodificación de pasivo a corto y largo plazo (véase nota 17), que se imputan de forma lineal a la cuenta de pérdidas y ganancias durante dicho periodo, de manera que a 31 de diciembre del 2020 el saldo de la periodificación por este concepto asciende a 2.208 miles de euros. En 2019 el saldo de la periodificación por este concepto ascendía a 0 euros. En este sentido, durante 2020 la Empresa ha reconocido un ingreso por arrendamiento por importe de 3.687 miles de euros (4.055 miles de euros en 2019) correspondiente al valor razonable estimado de la cesión sin contraprestación de los Teatros en el presente ejercicio (véase nota 20).

El epígrafe “terrenos” ha aumentado en 2020 debido al alta de la cesión gratuita de la finca ubicada en el barrio de Valdebernardo otorgada por la Agencia de Vivienda Social de la Comunidad de Madrid a favor de Canal de Isabel II. La finca y sus instalaciones resultan necesarias para la adecuada prestación del servicio de agua reutilizable, de interés de la Comunidad de Madrid conforme al artículo 2.1 de la Ley 17/1984, de 20 de diciembre, reguladora del abastecimiento y saneamiento en la Comunidad de Madrid. Asimismo, la gestión del servicio de agua reutilizable en el municipio de Madrid se encuentra encomendado a Canal de Isabel II por el Ayuntamiento de Madrid en el convenio relativo a la gestión del servicio de reutilización de las aguas depuradas entre el Ayto de Madrid, la comunidad de Madrid y el Canal de Isabel II, fechado el 4 de mayo de 2011

El detalle de las Inversiones inmobiliarias que no han generado ingresos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Miles de euros		
	2020	
	Coste	Neto
Terrenos	3.937	3.937
	<b>3.937</b>	<b>3.937</b>

Miles de euros		
	2019	
	Coste	Neto
Terrenos	1.851	1.851
	<b>1.851</b>	<b>1.851</b>

La Empresa sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización. Al objeto de comprobar si el valor contable de los Teatros del Canal excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso, Canal de Isabel II ha encargado a un externo la valoración de dichos Teatros. En este sentido el valor de mercado a fecha 5 de julio de 2017 del terreno es de 42 millones de euros y el del inmovilizado material depreciable es de 99,8 millones de euros, lo que supera en un 67,6% el valor contable. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Empresa no se han detectado indicios de deterioro de las inversiones inmobiliarias.

#### b) Ingresos y gastos derivados de las Inversiones inmobiliarias

El detalle de los ingresos y gastos generados por las Inversiones inmobiliarias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos por arrendamientos	3.687	4.055
<i>Gastos de explotación</i>		
De las inversiones que generan ingresos	(3.866)	(4.292)
De las inversiones que no generan ingresos		
<b>Neto</b>	<b>(180)</b>	<b>(237)</b>

#### c) Seguros

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

### 8. POLITICA Y GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

La gestión de los riesgos financieros del Canal tiene como objetivo principal asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento puntual de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos y de los activos y pasivos de la Empresa. La política de la Empresa es cubrir todas aquellas exposiciones significativas y no tolerables siempre que existan instrumentos adecuados y el coste de cobertura sea razonable.

#### a) Riesgo de crédito

La Empresa no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito distintas de las mencionadas en la nota 9.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 9(a)).

#### b) Riesgo de tipo de interés

La Empresa no tiene riesgo de tipos de interés. Los únicos pasivos financieros que tiene la compañía a 31 de diciembre de 2020 y 2019 que se ven afectados por variaciones del tipo de interés son los asociados a la deuda espejo. La deuda espejo se creó como consecuencia de la



aportación no dineraria, descrita en la nota 3. El impacto en la cuenta de resultados de variaciones del tipo de interés es nulo en pérdidas y ganancias ya que se traspasó a la Sociedad Canal de Isabel II el total de las obligaciones pactadas inicialmente con las entidades financieras (véase nota 9 (a)).

#### **c) Riesgo de liquidez**

La Empresa ha llevado a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas.

La duración y el calendario de amortización de la financiación mediante deuda se establece en base a la tipología de las necesidades que se están financiando a largo plazo para atender sus necesidades de inversión futuras que se han trasladado a la Empresa a través de la deuda espejo.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 9 y 15.

#### **d) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo por la volatilidad del tipo de cambio se considera poco significativo y está motivado por la variación del peso colombiano, el peso dominicano y el real brasileño en la valoración de la inversión financiera indirecta que tiene la Empresa en Canal Extensia, S.A. Este riesgo se ha transferido a Canal de Isabel II, S.A., como consecuencia de la rama de actividad aportada (véase nota 3).

#### **e) Riesgo derivado del Covid-19**

Pese al gran impacto de la pandemia del Covid-19 sobre la economía global y los retos que ha supuesto para la Sociedad continuar prestando el servicio en estas condiciones, el efecto sobre el negocio ha sido muy limitado y mucho menor al de otros sectores, al prestar un servicio esencial como es la gestión del ciclo integral del agua y ser la demanda mucho más estable.

Las limitaciones a la movilidad y otras restricciones en la actividad económica derivadas de la pandemia han provocado una caída significativa del consumo industrial y comercial que se ha visto compensada en parte con el incremento del consumo doméstico. La disminución de la cifra de negocios de Canal de Isabel II, S.A. respecto a 2019, que incluye también el posible efecto climatológico, ha sido un 3,8%, lo que podría afectar a los futuros ingresos de Canal de Isabel II.

### **9. CLASIFICACION DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

#### **a) Clasificación de los activos financieros por categorías**

Los activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, clasificados por categorías son como sigue:

Miles de euros				
	2020		2019	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
	A coste Amortizado o coste	A coste Amortizado o coste	A coste Amortizado o coste	A coste Amortizado o coste
<i>Grupo</i>				
Préstamos y partidas a cobrar				
Tipo fijo	211.667	29.048	240.714	29.048
Otros	-	-	-	-
Intereses	-	1.299	-	1.425
Otros activos financieros	-	1.683	-	3.805
Otras cuentas a cobrar	-	2.718	-	2.174
<b>TOTAL</b>	<b>211.667</b>	<b>34.748</b>	<b>240.714</b>	<b>36.452</b>
<i>No vinculadas</i>				
Otros activos financieros	36	-	36	-
Otras cuentas a cobrar	-	74	-	71
<b>TOTAL</b>	<b>36</b>	<b>74</b>	<b>36</b>	<b>71</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>211.703</b>	<b>34.821</b>	<b>240.750</b>	<b>36.523</b>

Los valores contables de cada uno de los epígrafes no difieren de sus correspondientes valores razonables.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 las únicas pérdidas y ganancias producidas por activos financieros corresponden a los ingresos financieros derivados de los intereses de los créditos.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de Otros activos financieros incluye el saldo a cobrar con empresas del grupo en relación con la consolidación fiscal por importe de 1.672 miles de euros y 3.796 miles de euros, respectivamente.

#### b) Inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las Inversiones en instrumentos de patrimonio en Empresas del grupo y asociadas es como sigue:

Miles de euros		
	2020	2019
<i>Participaciones:</i>		
Canal de Isabel II, S.A. (nota 3)	2.148.064	2.148.064
	<b>2.148.064</b>	<b>2.148.064</b>

La participación en Canal de Isabel II, S.A. se corresponde con el valor de la aportación no dineraria de la rama de actividad y del resto de activos aportados (véase nota 3). Las inversiones que la Empresa mantenía en ejercicios anteriores fueron aportadas a Canal de Isabel II, S.A. valoradas de acuerdo con los valores que se mostraban en las cuentas anuales consolidadas de la Empresa en la fecha de la aportación, en cumplimiento con lo dispuesto en la normativa contable en vigor. El efecto de dicha valoración supuso un incremento en las reservas de la Empresa por importe de 26.252 miles de euros (véase nota 13).

Con fecha 30 de noviembre de 2012 el Consejo de Administración de la Empresa, en cumplimiento de la obligación asumida en los Convenios de Incorporación al Modelo de Gestión firmados con la práctica totalidad de los Ayuntamientos de la Comunidad de Madrid, acordó la transmisión a dichos Ayuntamientos de las acciones de la Sociedad correspondientes, de acuerdo con los criterios establecidos al respecto. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la participación de los mencionados Ayuntamientos en el capital social de la Sociedad asciende al 17,60%.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo I.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Empresa ha realizado la correspondiente prueba de deterioro para la inversión en instrumentos de patrimonio en Canal de Isabel II, S.A. siendo su valor recuperable superior al valor contable registrado a dicha fecha. La metodología utilizada para determinar el valor ha sido el descuento de flujos de efectivo generado, flujos resultantes de los planes estratégicos basados en estimaciones de la Dirección, asumiendo una "WACC" (coste promedio ponderado del capital) con un valor en función de la inversión, país, sector y actividad del 3,47% (3,50% en 2019).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 ninguna de las participadas por la Empresa cotiza en Bolsa. No obstante, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 Canal de Isabel II, S.A. tiene emitidas en la CNMV bajo ley inglesa obligaciones simples no subordinadas por importe de 500 millones de euros, que cotizan en el Mercado de Deuda Corporativa (AIAF) de Bolsas y Mercados Españoles.

Con fecha 29 de junio de 2020 Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo complementario del resultado del ejercicio 2019 por importe de 11.258 miles de euros, y un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 39.384 miles de euros.

Con fecha 22 de diciembre de 2020 Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 39.266 miles de euros

Con fecha 25 de enero de 2019, Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo complementario del resultado del ejercicio 2017 por importe de 34.411 miles de euros.

Con fecha 25 de enero de 2019 Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2018 por importe de 93.810 miles de euros.

Con fecha 8 de mayo de 2019, Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo complementario del resultado ejercicio 2018 por importe de 14.256 miles de euros.

Con fecha 22 de noviembre de 2019, Canal de Isabel II, S.A. repartió a Canal de Isabel II un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 110.163 miles de euros.

**10. INVERSIONES FINANCIERAS Y DEUDORES COMERCIALES****a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas**

El detalle de los créditos a empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Grupo				
Créditos (Nota 9)	211.667	29.048	240.714	29.048
Intereses		1.299		1.425
Otros activos financieros		1.683		3.805
<b>Total (Nota 19 (a))</b>	<b>211.667</b>	<b>32.030</b>	<b>240.714</b>	<b>34.278</b>

Créditos con Canal de Isabel II, S.A. por importe de 242.014 miles de euros (271.187 miles de euros en 2019) corresponden, de acuerdo con el Contrato-Programa, a la obligación de la Sociedad en relación con los contratos financieros de abonar al Ente Público las cantidades previstas con la finalidad de atender el cumplimiento de las obligaciones derivadas de tales contratos (deuda espejo). La deuda espejo se crea como consecuencia de la aportación no dineraria, descrita en la nota 3, en la que las deudas correspondientes a la rama de actividad aportada se traspasaron del Ente Público a la Sociedad. Entre ambas partes se reconocieron la deuda inicial y las condiciones de cancelación futura de dicha deuda, así como el procedimiento para la liquidación de los intereses y repago de la deuda. La titularidad de las referidas deudas ante las entidades financieras prestamistas le corresponde al Ente Público. La Sociedad contrae la totalidad de las obligaciones pactadas originariamente en los contratos con las entidades financieras por el importe correspondiente. Los vencimientos y tipos de interés a pagar por la Sociedad al Ente Público son los mismos que están estipulados en los contratos con las entidades financieras.

Otros activos financieros recogen a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre 2019 el saldo a cobrar con empresas del grupo en relación con la consolidación fiscal por importe de 1.672 miles de euros y 3.796 miles de euros respectivamente.

**b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros**

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

	Miles de euros	
	2020	2019
	Préstamos y partidas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar
Operaciones continuadas		
Ingresos financieros de créditos empresas del grupo (notas 20 (a) y 19 (b))	5.518	6.358
<b>GANANCIAS/(PERDIDAS) NETAS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>5.518</b>	<b>6.358</b>

**c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de Deudores comerciales y otras cuentas que cobrar es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Otros deudores (nota 9)	2.718	2.174
Cuenta a cobrar por Impuesto sobre Sociedades	1.672	3.796
Otros		
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	568	565
Correcciones valorativas por deterioro	(494)	(494)
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades (nota 18)	3.497	3.161
Otros créditos con las Administraciones Públicas (nota 18)	4	4
<b>Total</b>	<b>7.964</b>	<b>9.206</b>

El movimiento de las cuentas de deterioro es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo a 1 de enero	494	494
Dotaciones		
Aplicaciones	-	-
Excesos		
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>494</b>	<b>494</b>

## d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los Activos financieros por vencimientos es como sigue:

						Miles de euros	
						2020	
	2021	2022	2023	2024	Resto	Total	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>32.030</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>167.381</b>	<b>243.696</b>	
Créditos a empresas	30.347	14.762	14.762	14.762	167.381	242.014	
Otros activos financieros	1.683	-	-	-	-	1.683	
<b>Inversiones financieras</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	
Depósitos y fianzas	-	35	-	-	1	36	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.792</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.792</b>	
Clientes por ventas y prestación de servicios	74	-	-	-	-	74	
Deudores varios	2.718	-	-	-	-	2.718	
<b>Total</b>	<b>34.822</b>	<b>14.797</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>167.382</b>	<b>246.524</b>	

						Miles de euros	
						2019	
	2020	2021	2022	2023	Resto	Total	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>34.278</b>	<b>29.048</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>182.143</b>	<b>274.992</b>	
Créditos a empresas	30.473	29.048	14.762	14.762	182.143	271.187	
Otros activos financieros	3.805	-	-	-	-	3.805	
<b>Inversiones financieras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>36</b>	
Depósitos y fianzas	-	-	35	-	1	36	
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>2.245</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.245</b>	
Otros deudores, empresas del grupo y asociadas	71	-	-	-	-	71	
Deudores varios	2.174	-	-	-	-	2.174	
<b>Total</b>	<b>36.523</b>	<b>29.048</b>	<b>14.797</b>	<b>14.762</b>	<b>182.144</b>	<b>277.274</b>	

## 11. PERIODIFICACIONES DE ACTIVOS

El detalle del epígrafe “Periodificaciones” es como sigue:

Miles de euros		
2020		
	No corriente	Corriente
Periodificaciones de activo por premio de permanencia	9	6
Periodificaciones de activos en concepto de antigüedad	687	46
<b>Total</b>	<b>696</b>	<b>52</b>

  

Miles de euros		
2019		
	No corriente	Corriente
Periodificaciones de activo por premio de permanencia	15	6
Periodificaciones de activos en concepto de antigüedad	689	46
<b>Total</b>	<b>704</b>	<b>52</b>

Periodificaciones de activos por premio de permanencia se corresponde con la prima diferida satisfecha a una entidad aseguradora por una póliza de seguros de devengos por la liquidación anticipada del compromiso de premio de permanencia (véase nota 5 (h)). Dicha periodificación se irá imputando a resultados a medida que se devengue el referido premio.

Periodificaciones de activo en concepto de antigüedad, se corresponde con la prima diferida satisfecha a una entidad aseguradora por una póliza de seguro de riesgos por la liquidación anticipada del compromiso de antigüedad (véase nota 5 (h)). Dicha periodificación se irá imputando a resultados a medida que se devengue la misma. Durante el ejercicio 2020 se ha registrado un importe de 45 miles de euros (44 miles de euros durante el ejercicio 2019) con relación a la actualización financiera de dicho concepto.

## 12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” es como sigue:

Miles de euros		
	2020	2019
Tesorería	13.901	8.903
<b>TOTAL</b>	<b>13.901</b>	<b>8.903</b>

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

### 13. FONDOS PROPIOS

El epígrafe “Patrimonio” está constituido por todos los bienes, derechos, acciones y obligaciones que pertenecen al Canal, así como por los rendimientos de tales bienes y derechos y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales el Canal puede cumplir los fines que tiene encomendados.

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

En el epígrafe de “Reservas” (Anexo II) se incluyen:

#### a) Reservas por revalorización voluntaria

Se corresponden con la revalorización voluntaria de los activos practicada en 1989 por importe de 900.799 miles de euros.

#### b) Reserva de revalorización legal Real Decreto-Ley 7/1996

Habiendo transcurrido el plazo de 3 años sin que la Administración Tributaria haya comprobado el saldo de la cuenta Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo 123.492 miles de euros podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del patrimonio. Desde el 1 de enero del año 2007 ya podría destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria hubiera sido realizada.

Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

A 31 de diciembre de 2020 el importe de la reserva de revalorización legal asciende a 118.206 miles de euros.

#### c) Otras reservas

Las registradas por el efecto acumulado calculado al inicio del ejercicio 2008 de las variaciones de los elementos patrimoniales afectados por la aplicación a dicha fecha de los nuevos criterios contables, establecidos en el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007 y por correcciones de ejercicios anteriores al 2008, que ascendieron a un importe total de 42.617 miles de euros. En el ejercicio 2009 y 2010 estas reservas disminuyeron en 35.689 miles de euros (véase nota 7(a)) y 3.341 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2011 estas Reservas disminuyeron en 110.469 miles de euros como consecuencia de los ajustes derivados de la aplicación en el ejercicio de las Normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas y en un importe de 14.634 miles de euros como consecuencia de la corrección de errores de ejercicios anteriores a 2011. Adicionalmente, en los ejercicios 2014, 2016, 2018 y 2020 esta reserva ha disminuido en unos importes de 14.172, 12.142, 8.184 y 5.895 miles de euros respectivamente (véase nota 7(a).)

Adicionalmente se incluye un importe de 26.252 miles de euros registrados correspondientes a la diferencia entre el valor de los activos y pasivos aportados a la Sociedad de acuerdo con las



cuentas anuales consolidadas y el valor expresado en las cuentas anuales individuales, neto del efecto impositivo, en aplicación de lo establecido en la normativa contable en vigor (véase nota 9 (b)).

#### 14. PROVISIONES

Miles de euros				
	2020		2019	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Provisiones para otras responsabilidades	-	12.538	-	15.015
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>12.538</b>	<b>-</b>	<b>15.015</b>

##### a) Provisiones para otras responsabilidades

A día 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Ente Público Canal de Isabel II mantiene registrada una provisión por importe de 12.538 miles de euros y 15.015 miles de euros respetivamente, en relación con las obras del Plan PRISMA y del Plan PIR que deberá financiar sin contraprestación.

El Decreto 92/2014, de 31 de julio, modificó el Decreto 68/2008 para incorporar, entre otros cambios, en lo relacionado con el Plan PRISMA, la posibilidad de financiar o ejecutar por parte de Canal de Isabel II las obras o actuaciones, dentro del Plan PRISMA que tengan por objeto actividades de abastecimiento y saneamiento de agua. Estas actuaciones serán dictadas por la Dirección General con competencia en materia de Administración Local.

La provisión recoge, al cierre del ejercicio, la mejor estimación por parte de los Administradores de las actuaciones que han sido o serán dadas de alta en dicho Plan por la Dirección General de la Administración Local.

El detalle de las actuaciones del Plan PRISMA a realizar por la Empresa, 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Plan PRISMA (Miles de euros)	2020	2019
Municipio		
Belmonte de Tajo		336
Campo Real	681	681
Las Rozas de Madrid	2.652	2.652
Valdemorillo	242	242
Ciempozuelos A		588
Ciempozuelos B	950	950
Lozoyuela-Navas-Siete iglesias		390
Coslada	1.000	1.000
Pezuela de las Torres A	27	27
Pezuela de las Torres B	27	27
Pezuela de las Torres C	623	623
<b>Total</b>	<b>6.202</b>	<b>7.516</b>

El detalle de las actuaciones del Plan PIR a realizar por la Empresa, 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Plan PIR (Miles de euros)	2020	2019
Municipio		
Becerril		287
Ciempozuelos A	1.947	1.947
Ciempozuelos B	1.843	1.843
Navalagamella		286
Pinto	1.489	1.489
Santorcaz	521	521
Valdeavero		364
Colmenar de Oreja	177	177
<b>Total</b>	<b>5.977</b>	<b>6.914</b>

El movimiento de la provisión de otras responsabilidades es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo a 1 de enero	15.015	13.386
Dotaciones	-	1.637
Aplicaciones	(2.131)	-
Exceso de provisión	(346)	-
Traspasos (Nota 6)	-	(8)
Saldo a 31 de diciembre	12.538	15.015

A 31 de diciembre de 2020 el exceso de provisión recoge la diferencia entre el importe de adjudicación de las obras de los municipios Ciempozuelos, Lozoyuela, Valdeavero, Navalagamella y Becerril de la Sierra, y la estimación realizada (171, 24, 77, 58 y 16 miles de euros respectivamente).

En 2019 no se registró exceso de provisiones.

**b) Pasivos contingentes, avales, garantías y otros compromisos**

	Miles de euros	
	2020	2019
Avales en garantía recibidos	1.358	276
Avales presentados ante Organismos Públicos	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.358</b>	<b>276</b>

En 2020 Canal de Isabel II ha recibido avales en garantía de los contratos firmados.

**1.- Diligencias Previas 91/16**

Durante el año 2020 se han seguido tramitando las Diligencias Previas 91/2016 seguidas ante el Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, y en las que se está investigando, entre otras, las operaciones llevadas a cabo para la compra de las mercantiles INASSA y EMISSAO por Canal de Isabel II y su grupo empresarial.

Canal de Isabel II, S.A. se personó en la causa como acusación particular en fecha 2 de octubre de 2017, al amparo del artículo 110 de la Ley de Enjuiciamiento Criminal, siendo admitida por el Juzgado en tal condición.

Con fecha 5 de marzo de 2020, el Juzgado Central de Instrucción núm. 6, dictó sendos Autos por los que, de conformidad con lo dispuesto en el Art. 783 de la LECr, acordaba la apertura del juicio oral contra las personas identificados como presuntos responsables de la comisión de varios delitos en las operaciones de compra de INASSA y EMISSAO, y a los que siguieron, la presentación de los correspondientes escritos de defensa durante el mes de julio de 2020.

No habiéndose dirigido ninguna acusación contra Canal de Isabel II o su grupo empresarial, se excluye, por tanto, la posibilidad de que la sociedad pudiera ser considerada responsable, penal o civilmente, por los hechos investigados.

Mediante Diligencia de fecha 23 de julio de 2020, el Juzgado acordó la remisión de la causa a la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional para su enjuiciamiento, y mediante Diligencia de 3 de noviembre de 2020 la Sección 2ª de la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional ha procedido a nombrar ponente de cara a la celebración del juicio oral, en relación con las operaciones derivadas de la compra de EMISSAO, y bajo el número de Autos Procedimiento Abreviado 10/20 (PIEZA EMISSAO).

**2.- Diligencias Previas 51/18.**

A lo largo del año 2020 continuó la tramitación de las Diligencias Previas 51/2018, incoadas tras la interposición de denuncia en junio de 2018 contra el expresidente de la sociedad Inassa por la comisión de nuevos delitos de administración desleal falsedad contable, y/o apropiación indebida, desconocidos hasta el momento y diferentes a los ya comprendidos en la investigación llevada a cabo por el Juzgado Central de Instrucción N.º 6 en el marco de las Diligencias Previas 91/2016. Con fecha 12 de diciembre de 2019 se recibió Auto del Juzgado Central de Instrucción N.º 6 que decretaba la reapertura de las Diligencias Previas 51/2018 y acordaba remitir Comisión Rogatoria a Colombia para que se concreten determinados aspectos de la investigación seguida en dicho país. Finalmente, mediante Auto de fecha 7 de septiembre de 2020 se acordó prorrogar los plazos de instrucción en doce meses, computados desde el día 29 de julio de 2020, de modo

que el plazo ordinario de investigación judicial se prolongará al menos hasta el 29 de julio de 2021.

Por lo tanto, no resultan previsibles impactos financieros negativos derivados de los procedimientos anteriores para la Sociedad

En consecuencia, a partir de la información disponible hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, del asesoramiento externo recibido por Canal de Isabel II y del análisis y evaluación que ha realizado la Dirección de Canal de Isabel II sobre los posibles impactos que se podrían derivar de las mencionadas actuaciones, el Administrador Único de la Sociedad no prevé que surja ningún pasivo adicional a los ya registrados en las cuentas anuales de la Sociedad como consecuencia de las referidas actuaciones.

**15. PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS****a) Clasificación de los Pasivos financieros por categorías**

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

Miles de euros				
	2020		2019	
	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
	A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	Valor contable
Débitos y partidas a pagar	-	<b>3.773</b>	-	<b>3.815</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 16(a))	-	3.773	-	3.815
Deudas con entidades de crédito (nota 16(a))	<b>211.667</b>	<b>30.347</b>	<b>240.714</b>	<b>30.473</b>
Tipo fijo	211.667	29.048	240.714	29.048
Tipo variable	-	-	-	-
Intereses devengados	-	1.299	-	1.425
Otros pasivos Financieros	<b>3</b>	-	<b>2</b>	-
Otros pasivos	3	-	2	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 16(d))	-	<b>541</b>	-	<b>339</b>
Proveedores, empresas de grupo y asociadas	-	295	-	240
Acreeedores varios	-	130	-	2
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	116	-	97
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>211.670</b>	<b>34.661</b>	<b>240.716</b>	<b>34.627</b>

Los valores contables de cada una de las partidas no difieren de sus correspondientes valores razonables.

Deudas con empresas del grupo y asociadas recoge las cuentas a pagar con empresas del grupo derivadas de la consolidación fiscal, a 31 de diciembre de 2020 ascienden a 2.094 miles de euros y a 31 de diciembre de 2019 ascendía a 2.136 miles de euros.

**b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de Pasivos financieros**

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

	Miles de euros	
	2020	2019
	Débitos y partidas a pagar	Débitos y partidas a pagar
<i>Operaciones continuadas</i>		
Intereses préstamos	(5.518)	(6.358)
<b>Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias</b>	<b>(5.518)</b>	<b>(6.358)</b>

**16. DEUDAS FINANCIERAS Y ACREEDORES COMERCIALES****a) Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**

El detalle de las “Deudas con empresas del grupo y asociadas” es como sigue:

	Miles de euros
	2020
	Corriente
Canal de Isabel II, S.A. (nota 19)	1.679
Cuentas a pagar por consolidación fiscal	2.094
<b>TOTAL</b>	<b>3.773</b>

	Miles de euros
	2019
	Corriente
Canal de Isabel II, S.A. (nota 19)	1.679
Cuentas a pagar por consolidación fiscal	2.136
<b>TOTAL</b>	<b>3.815</b>

**b) Deudas**

El detalle de las Deudas es como sigue:

Miles de euros		
2020		
	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	211.667	29.048
Intereses	-	1.299
Proveedores de inmovilizado	-	54
Fianzas	3	297
<b>TOTAL</b>	<b>211.670</b>	<b>30.698</b>

Miles de euros		
2019		
	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	240.714	29.048
Intereses	-	1.425
Proveedores de inmovilizado	-	292
Fianzas	2	274
<b>TOTAL</b>	<b>240.716</b>	<b>31.039</b>

**c) Otra información sobre la deuda**

Miles de euros				
2020				
	Año de vencimiento último	Valor nominal	Valor contable	
			No Corriente	Corriente
<i>Grupo y asociadas</i>				
Deudas (nota 19)	2020	1.679	-	1.679
Cuentas a pagar por consolidación fiscal	2020	2.094	-	2.094
No vinculadas			-	-
Deudas con entidades de crédito e intereses	2036	271.187	240.714	30.473
Proveedores de inmovilizado	2020	54	-	54
Fianzas	2022	276	2	274
<b>TOTAL</b>		<b>275.290</b>	<b>240.716</b>	<b>34.574</b>

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

Memoria de Cuentas Anuales 2020

Miles de euros				
2019				
	Año de vencimiento último	Valor nominal	Valor contable	
			No Corriente	Corriente
<i>Grupo y asociadas</i>				
Deudas (nota 19)	2020	1.679	-	1.679
Cuentas a pagar por consolidación fiscal	2020	2.136	-	2.136
No vinculadas			-	-
Deudas con entidades de crédito e intereses	2036	271.187	240.714	30.473
Proveedores de inmovilizado	2020	292	-	292
Fianzas	2022	276	2	274
<b>Total</b>		<b>275.570</b>	<b>240.716</b>	<b>34.854</b>

Miles de euros							
2020							
					Deuda Pendiente		
Entidad Bancaria	Importe Original	Operación	Fecha vencimiento	Tipo de interés anual	Corriente	No Corriente	Total
B.E.I. (1)	150.000	Préstamo	01-dic-21	Fijo (3,894%)	14.286	-	14.286
B.E.I. (2)	100.000	Préstamo	15-oct-35	Fijo (3,268%)	4.762	66.667	71.429
B.E.I. (3)	200.000	Préstamo	21-feb-36	Fijo (1,342%)	10.000	145.000	155.000
<b>TOTAL</b>					<b>29.048</b>	<b>211.667</b>	<b>240.715</b>

(1) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones

(2) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones

(3) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones

Miles de euros							
2019							
+							
					Deuda Pendiente		
Entidad Bancaria	Importe Original	Operación	Fecha vencimiento	Tipo de interés anual	Corriente	No Corriente	Total
B.E.I. (1)	150.000	Préstamo	01-dic-21	Fijo (3,894%)	14.286	14.286	28.572
B.E.I. (2)	100.000	Préstamo	15-oct-35	Fijo (3,268%)	4.762	71.428	76.190
B.E.I. (3)	200.000	Préstamo	21-feb-36	Fijo (1,342%)	10.000	155.000	165.000
<b>TOTAL</b>					<b>29.048</b>	<b>240.714</b>	<b>269.762</b>

(1) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones.

(2) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones

(3) Préstamo a tipo fijo con el Banco Europeo de Inversiones



Los préstamos y créditos anteriores no tienen una garantía específica, más allá de las condiciones generales de cualquier operación de estas características.

#### d) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

Miles de euros	
2020	
Corriente	
<b>Grupo (nota19 (a))</b>	<b>295</b>
Acreedores	295
<b>No vinculadas</b>	<b>1.194</b>
Acreedores	130
Personal	116
Administraciones públicas por I.S.	-
Administraciones Públicas (nota 18)	948
<b>TOTAL</b>	<b>1.358</b>

Miles de euros	
2019	
Corriente	
<b>Grupo (nota19 (a))</b>	<b>240</b>
Acreedores	240
<b>No vinculadas</b>	<b>1.118</b>
Acreedores	2
Personal	97
Administraciones públicas por I.S.	-
Administraciones Públicas (nota 18)	1.019
<b>TOTAL</b>	<b>1.358</b>

## f) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos es la siguiente:

							Miles de euros	
							2020	
	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Total	
<b>Deudas</b>	34.121	14.764	14.762	14.762	14.762	152.619	245.790	
Entidades de crédito	30.347	14.762	14.762	14.762	14.762	152.619	242.014	
Otros pasivos financieros	1	2	-	-	-	-	3	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.773	-	-	-	-	-	3.773	
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	295	-	-	-	-	-	295	
Acreedores varios	130	-	-	-	-	-	130	
Personal	116	-	-	-	-	-	116	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>34.662</b>	<b>14.764</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>152.619</b>	<b>246.331</b>	

							Miles de euros	
							2019	
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto	Total	
<b>Deudas</b>	34.289	29.048	14.763	14.762	14.762	167.381	275.005	
Entidades de crédito	30.473	29.048	14.762	14.762	14.762	167.381	271.188	
Otros pasivos financieros	1	-	1	-	-	-	2	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	3.815	-	-	-	-	-	3.815	
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	240	-	-	-	-	-	240	
Acreedores varios	2	-	-	-	-	-	2	
Personal	97	-	-	-	-	-	97	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>34.628</b>	<b>29.048</b>	<b>14.763</b>	<b>14.762</b>	<b>14.762</b>	<b>167.381</b>	<b>275.344</b>	

## 17. PERIODIFICACIONES DE PASIVO

A 31 de diciembre de 2020 el saldo de las periodificaciones de pasivo es de 2.208 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019 las periodificaciones de pasivo son de 0 euros como consecuencia de la finalización de la prórroga del Convenio de la Concesión del Teatro (véase nota 7(a)).

					Miles de Euros			
					2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente		
Cesión Teatro	-	2.208	-	-	-	-		
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

**18. SITUACION FISCAL**

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>		
2020		
	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>		
Activos por impuesto diferido	522	-
Activos por impuesto corriente	-	3.497
Otros	-	4
<b>TOTAL</b>	<b>522</b>	<b>3.501</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivo por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(948)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>(948)</b>

<b>Miles de euros</b>		
2019		
	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>		
Activos por impuesto diferido	651	-
Activos por impuesto corriente	-	3.161
Otros	-	4
<b>TOTAL</b>	<b>651</b>	<b>3.165</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivo por impuesto corriente	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(1.019)
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>(1.019)</b>

Desde el 1 de enero de 2014 la Empresa tributa en Régimen de Declaración Consolidada en el Grupo del cual es la empresa dominante, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con el Régimen Especial de Consolidación Fiscal, previsto en el artículo 64 y siguientes del Texto Refundido del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, según certificación presentada con fecha 22 de octubre de 2013 ante la Agencia Tributaria.

El Grupo Canal Isabel II está compuesto a 31 de diciembre de 2020 por las sociedades Canal de Isabel II, S.A., Canal Gestión Lanzarote, S.A.U., Canal Extensia, S.A.U., Hispanagua, S.A.U., Hidráulica Santillana, S.A.U., Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U., Canal Energía, S.L. y Ocio y Deporte Canal, S.L.U.

A 31 de diciembre de 2020 el epígrafe activo por impuesto corriente recoge el saldo deudor de Hacienda Pública como consecuencia de la consolidación fiscal y deducidos los pagos a cuenta realizados por el Ente en el ejercicio 2020, por importe de 3.497 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019 el epígrafe activo por impuesto corriente recogía el importe a cobrar en concepto de impuesto sobre sociedades del ejercicio 2019, por importe de 3.161 miles de euros.

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 cuatro años. A 31 de diciembre de 2017, la Empresa tenía abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2012.

El día 23 de mayo de 2018 el Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional acordó la suspensión de las actuaciones inspectoras en curso.

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

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle de los créditos y débitos con las sociedades que forman el Grupo de consolidación fiscal, consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidado, es el siguiente:

Miles de Euros 2020	
Corriente	
<b>Activos:</b>	
Cuenta a cobrar por Impuesto sobre Sociedades (nota 10 (b)):	
Canal de Isabel II, S.A.	1.453
Hidráulica Santillana, S.A.U.	1
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	217
Canal Extensia, S.A.U.	-
Canal Energía, S.L.	-
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	-
Ocio y Deporte Canal, S.L.U.	-
TOTAL	1.671
<b>Pasivos:</b>	
Cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades(nota 16 (d)):	
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	(932)
Canal Energía, S.L.	(1)
Hispanagua, S.A.U.	(1.060)
Canal Extensia, S.A.U.	100
Ocio y Deporte Canal, S.L.U.	1
TOTAL	(2.136)
<b>Total Neto</b>	<b>1.660</b>

Miles de Euros 2019	
Corriente	
<b>Activos:</b>	
Cuenta a cobrar por Impuesto sobre Sociedades (nota 10 (b)):	
Canal de Isabel II, S.A.	1.154
Hidráulica Santillana, S.A.U.	76
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	592
Canal Extensia, S.A.U.	1.972
Canal Energía, S.L.	-
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	-
Ocio y Deporte Canal, S.L.U.	2
<b>TOTAL</b>	<b>3.796</b>
<b>Pasivos:</b>	
Cuenta a pagar por Impuesto sobre Sociedades (nota 16 (d)):	
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	(1.314))
Canal Energía, S.L.	(2)
Hispanagua, S.A.U.	(820)
<b>TOTAL</b>	<b>(2.136)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>1.660</b>

#### a) Impuesto sobre beneficios

Como se indica en la nota 5(k), la Empresa tributa en régimen de consolidación fiscal con las sociedades Canal de Isabel II, S.A., Canal Gestión Lanzarote, S.A.U., Canal Extensia, S.A.U., Hispanagua, S.A.U., Hidráulica Santillana, S.A.U., Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U., Canal Energía, S.L. y Ocio y Deporte Canal, S.L.U., siendo la entidad dominante Canal de Isabel II.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

Miles de euros			
2020			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	90.374	-	90.374
Impuesto de Sociedades	195	-	195
Diferencias permanentes	863	(90.254)	(89.391)
Diferencias temporarias	6	(433)	(427)
Con origen en el ejercicio	6	-	6
Con origen en ejercicios anteriores	-	(433)	(433)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>91.438</b>	<b>(90.687)</b>	<b>751</b>

Miles de euros			
<b>2019</b>			
Cuenta de pérdidas y ganancias			
	Aumentos	Disminuciones	<b>Total</b>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	251.100	-	251.100
Impuesto de Sociedades	214	-	214
Diferencias permanentes	2.512	(252.641)	(250.129)
Diferencias temporarias	-	(433)	(433)
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	(433)	(433)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>253.826</b>	<b>(253.074)</b>	<b>752</b>

En el ejercicio 2020 y 2019, bajo diferencias permanentes, se incluyen los dividendos recibidos y los gastos extraordinarios no deducibles fiscalmente.

El art. 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre establece que, para los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2013 y 2014, se deducirá en la base imponible hasta el 70 por ciento de la amortización que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje, de acuerdo con los apartados 1 y 2 del artículo 12 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades. La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible de acuerdo al precedente apartado se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015. Por todo ello, en el ejercicio 2020, se incluyen disminuciones dentro de diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores por valor de 433 miles de euros (433 miles de euros en 2019) en concepto de reversión de parte de la amortización considerada no deducible en los ejercicios 2013 y 2014. Como consecuencia de dicho ajuste, asimismo se ha contabilizado en el ejercicio 2020 un menor Activo por Impuesto Diferido por valor de 128 miles de euros, quedando registrado a 31 de diciembre de 2020 un Activo por Impuesto Diferido acumulado por este concepto por valor de 522 miles de euros (651 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio del ejercicio, es como sigue:

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Miles de euros			
<b>2020</b>			
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	90.569	-	90.569
Aumentos	869	-	869
Dotación provisión no deducible	-	-	-
Otros gastos no deducibles	869	-	869
Disminuciones	(90.687)	-	(90.687)
Amortización libre y acelerada	(433)	-	(433)
Otros gastos no deducibles	(90.254)	-	(90.254)
<b>Total</b>	<b>751</b>	<b>-</b>	<b>751</b>
Impuesto al 25%	188	-	188
Deducciones y bonificaciones del ejercicio	(121)	-	(121)
<b>Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>66</b>

Miles de euros			
<b>2019</b>			
	Pérdidas y ganancias	Patrimonio Neto	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	251.314	-	251.314
Aumentos	2.512	-	2.512
Dotación provisión no deducible	-	-	-
Otros gastos no deducibles	2.512	-	2.512
Disminuciones	(253.073)	-	(253.073)
Amortización libre y acelerada	(433)	-	(433)
Otros gastos no deducibles	(252.641)	-	(252.641)
<b>Total</b>	<b>752</b>	<b>-</b>	<b>752</b>
Impuesto al 25%	188	-	188
Deducciones y bonificaciones del ejercicio	(103)	-	(103)
<b>Gasto/(Ingreso) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>85</b>

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios es como sigue:

Miles de euros		
	2020	2019
Impuesto corriente		
Del ejercicio	66	86
Impuesto diferido	129	128
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>214</b>

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido registrados por tipos de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

			2020
	Activos	Pasivos	Netos
Amortización no deducible	522	-	-
<b>Activos y pasivos netos</b>	<b>522</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

			2019
	Activos	Pasivos	Netos
Amortización no deducible	651	-	651
<b>Activos y pasivos netos</b>	<b>651</b>	<b>-</b>	<b>651</b>

## 19. SALDOS TRANSACCIONES DE LA EMPRESA CON PARTES VINCULADAS

### a) Saldos con partes vinculadas

Los importes de los saldos de la Empresa con sociedades del grupo son las siguientes:

			Miles de euros	
			2020	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor		
Empresas del Grupo:	-	-		
Canal de Isabel II, S.A. (nota 10(a) (d) nota 18 y nota 9)	246.196	1.974		
Hispanagua, S.A.U. (nota 18 y 15)	-	1.060		
Hidráulica Santillana, S.A.U. (nota 18)	1	-		
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U. (nota 18)	217	-		
Canal Extensia, S.A.U. (nota 18)	-	100		
Canal Energía, S.L. (nota 18)	-	1		
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U. (nota 18)	-	932		
Ocio y Deporte Canal, S.L.U.	-	1		
<b>TOTAL</b>	<b>246.414</b>	<b>4.068</b>		



## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

Memoria de Cuentas Anuales 2020

Miles de euros		
2019		
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Empresas del Grupo:	-	-
Canal de Isabel II, S.A. (nota 10(a) (d) nota 18 y nota 9)	274.524	1.917
Hispanagua, S.A.U. (nota 18 y 15)	-	823
Hidráulica Santillana, S.A.U. (nota 18)	76	-
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U. (nota 18)	592	-
Canal Extensia, S.A.U. (nota 18)	1.972	-
Canal Energía, S.L. (nota 18)	-	2
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U. (nota 18)	-	1.314
Ocio y Deporte Canal, S.L.U.	2	-
<b>TOTAL</b>	<b>277.166</b>	<b>4.056</b>

El saldo deudor con Canal de Isabel II, S.A. recoge principalmente el saldo derivado de la obligación contraída por esta sociedad dependiente (deuda espejo) en relación con los contratos financieros formalizados con las entidades financieras (véase nota 10) y los saldos por régimen de consolidación fiscal (véase nota 18).

### b) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Empresa con sociedades del grupo, asociadas y negocios conjuntos son las siguientes:

Miles de euros								
2020								
	Canal de Isabel II S.A.	Comunidad de Madrid	Hidráulica Santillana, S.A.U.	Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	Hispanagua, S.A.U.	Canal Extensia, S.A.U.	GSS Venture, S.L.	Negocios conjuntos
Ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestación de Servicios	3.434	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	89.909	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	5.518	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos de gestión corriente	774	3.687	-	-	-	-	-	-
Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Repar Instalac. técnicas	(96)	-	-	-	-	-	-	-
Aprovisionamientos	(3)	-	-	-	-	-	-	-
Otros servicios	(75)	-	-	-	-	-	-	-
Suministros	(22)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de euros							
								2019
	Canal de Isabel II S.A.	Comunidad de Madrid	Hidráulica Santillana, S.A.U.	Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	Hispanagua, S.A.U.	Canal Extensia, S.A.U.	GSS Venture, S.L.	Negocios conjuntos
Ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestación de Servicios	3.141	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	252.641	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos financieros	6.358	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos de gestión corriente	851	4.055	-	-	-	-	-	-
Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-
Repar Instalac. técnicas	(108)	-	-	-	(4)	-	-	-
Aprovisionamientos	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Otros servicios	(80)	-	-	-	-	-	-	-
Suministros	(22)	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-

Las ventas de bienes, prestación de servicios, compras de aprovisionamientos y otros gastos se realizan en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

#### c) Información relativa a los Miembros del Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección de la Empresa

Durante 2020 los Miembros del Consejo de Administración y el Personal de Alta Dirección ha devengado remuneraciones por importe de 0 miles de euros y 89 miles de euros respectivamente. Durante 2019 los Miembros del Consejo de Administración no devengaron remuneraciones, el personal de Alta Dirección devengó remuneraciones por importe de 89 miles de euros, no teniendo concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. No hay remuneraciones pendientes de pago en concepto de objetivos y productividad. Asimismo, la Empresa no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración de la Empresa. Con respecto al personal de Alta Dirección, la Empresa tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones (véanse notas 5(g) y 5(h)), de las que no se ha aportado nada en concepto de planes de pensiones. Asimismo, no han percibido importes por la póliza de antigüedad (véase notas (5g) y 5(h)). De acuerdo con lo establecido en el artículo 21.6 de la Ley 9/2018, de 26 de diciembre, y el Decreto 315/2019, de 27 de diciembre, del Consejo de Gobierno, que regula la aplicación de la prórroga de los Presupuestos Generales de la Comunidad de Madrid para el año 2020, en el año 2019 y 2020 no se han realizado aportaciones al plan de pensiones de empleo.

#### d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante el ejercicio 2020 y 2019, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

### e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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

## 20. INGRESOS Y GASTOS

### a) Importe neto de la cifra de negocios

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Operaciones continuadas		
Ingresos dividendos	89.909	252.641
Ingresos por prestación de servicios	3.434	3.141
Ingresos financieros	5.518	6.358
<b>Total General</b>	<b>98.861</b>	<b>262.140</b>

La totalidad de los ingresos se realizan en el mercado nacional y en euros.

### b) Gastos de personal

El detalle de los Gastos de personal es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Operaciones continuadas		
Sueldos, salarios y asimilados	1.521	1.280
<i>Cargas Sociales</i>	451	399
Seguridad Social a cargo de la Empresa	374	331
Premio de permanencia (nota 5(g))	6	7
Otros gastos sociales	71	61
<b>Total</b>	<b>1.972</b>	<b>1.679</b>
Provisiones		
<b>Total General</b>	<b>1.972</b>	<b>1.679</b>

### c) Ingresos accesorios

El detalle de los ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Operaciones continuadas		
Ingresos por cesión Teatro Canal	3.687	4.055
Gastos facturados a Canal Gestión	787	878
<b>Total General</b>	<b>4.474</b>	<b>4.932</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 Ingresos accesorios incluye principalmente los ingresos derivados de la cesión de los Teatros del Canal y gastos facturados al grupo.

La Sociedad no reconoce ingresos ordinarios y los costes asociados derivados de, los Cánones de Regulación, las Tarifas de Utilización de Agua, los Cánones de Vertidos, las tarifas derivadas de Convenios de explotación de Infraestructuras, las tasas de toda índole, y las sanciones por incumplimientos imputables a Canal de Isabel II, S.A. en las que actúa como un mero intermediario, cobrando los importes por cuenta del responsable principal de las operaciones. En estas operaciones la Empresa no obtiene ningún resultado al actuar como intermediario según lo establecido en el Contrato Programa en el artículo 11 del apartado 13.

La Sociedad evalúa si está actuando como principal o comisionista en las operaciones de prestación de servicios en base a su exposición a los riesgos y beneficios significativos de las operaciones.

## 21. INFORMACION SOBRE EMPLEADOS

El número de empleados, desglosado por categorías, a 31 de diciembre es como sigue:

	Número	
	2020	2019
Personal Alta Dirección	5	5
Titulados superiores	12	11
Titulados de grado medio	3	2
Técnicos	2	1
Administrativos y jefes de equipo	9	8
Oficiales operativos	3	3
<b>Total, general</b>	<b>34</b>	<b>30</b>
Jubilados Parciales	2	2

La distribución por sexos al final de los ejercicios 2020 y 2019 del personal, Miembros del Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección es la siguiente

	Número	
	2020	
	Mujeres	Hombres
Consejeros	2	4
Personal Alta Dirección	1	4
Titulados superiores	8	4
Titulados de grado medio	3	0
Técnicos	0	2
Administrativos y jefes de equipo	5	4
Auxiliares de oficina	1	2
<b>Total general</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Jubilados Parciales		2

	Número	
	Mujeres	Hombres
		2019
Consejeros	2	4
Personal alta dirección	1	4
Titulados superiores	8	3
Titulados de grado medio	2	0
Técnicos	0	1
Administrativos y jefes de equipo	5	3
Auxiliares de oficina	1	2
<b>Total general</b>	<b>19</b>	<b>17</b>
Jubilados Parciales		2

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación local equivalente).

## 22. HONORARIOS DE AUDITORIA

La empresa auditora Auren Auditores SP, S.L.P. de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Empresa ha devengado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 honorarios por servicios profesionales según el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	11	10

Los importes incluidos en los cuadros anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

### 23. INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA “DEBER DE INFORMACION DE LA LEY 15/2011 DE 5 DE JULIO”

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	11,25	7,82
Ratio de las operaciones pagadas	13,20	7,85
Ratio de las operaciones pendientes de pago	0,15	0,00
	Importe	Importe
Total pagos realizados	560	557
Total pagos pendientes	98	2

### 24. HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos significativos posteriores tras el cierre del ejercicio que tengan impacto en las Cuentas Anuales 2020.

:



**3. Anexos**





## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

#### Información relativa a Empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2020

Anexo I (2)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Auditor	% de la participación			miles de euros					
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado	Total Fondos Propios	Total Patrimonio Neto
Canal de Isabel II Gestión, S.A. (1)	Santa Engracia 125 – Madrid	Explotación, mantenimiento y conservación de la Red General de la Comunidad de Madrid.	AUREN	82,40%	-	82,40%	1.074.032	538.234	1.731.317 (3)	194.553	2.785.401	3.538.136 (3)
Canal Extensia, S.A.U.	Santa Engracia 125 – Madrid	Tenedora de acciones	AUREN	-	82,40%	82,40%	80.600	64.321	(2.667)	(1.560)	140.694	140.694
Hispanagua, S.A.U. (2)	San Enrique 3 – Madrid	Mantenimiento, explotación, distribución y saneamiento agua	AUREN	-	82,40%	82,40%	1.188	1.128	165	(3.174)	(693)	(693)
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	Santa Engracia 125 – Madrid	Explotación SP de radio-comunicaciones terrestres zona Madrid	AUREN	-	82,40%	82,40%	4.620	7.001	-	651	12.272	12.272
Hidráulica Santillana, S.A.U.	San Enrique 3 – Madrid	Producción energía eléctrica	AUREN	-	82,40%	82,40%	4.753	22.764	255 (3)	105	27.622	27.877 (3)
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	Ctra. Arrecife-Las Caletas Km. 3,5 Lanzarote	Gestión integral del ciclo del agua	AUREN	-	82,40%	82,40%	60	(1)	(16.100)	(6.123)	(22.164)	(22.164)
Ocio y Deporte Canal, S.L.	Santa Engracia 125 – Madrid	Desarrollo o prestación de actividades que impliquen la puesta en valor o el aprovechamiento de las redes o infraestructuras en cuya gestión participa Canal de Isabel II, S.A. y en particular el ejercicio de actividades de explotación comercial y deportiva	AUREN	-	82,40%	82,40%	3	703	-	(95)	611	611
Canal Energía, S.L.	José Abascal 10 – Madrid	Sociedad Holding	AUREN	-	82,40%	82,40%	4	253	(2)	(3)	252	252
Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios, S.A.	Barranquilla (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	67,43%	67,43%	27.483	6.354	(24.074)	(7.957)	1.806	1.806

Canal de Isabel II

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Gestus Gestión & Servicios S.A.S (3)	Barranquilla (Colombia)	Gestión de Tributos	AUREN	-	63,47%	63,47%	657	692	-	(428)	921	921
Acueducto, Alcantarillado y Aseo Dominicana, S.A.	Santo Domingo (República Dominicana)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	43,83%	43,83%	685	68	2.097	215	3.065	3.065
Acueducto, Alcantarillado y Aseo Ecuador Agacase, S.A.	Samborondon (Ecuador)	Gestión de recursos públicos	AUREN	-	67,58%	67,58%	308	-	(663)	449	94	94
Amagua, CEM	Samborondon (Ecuador)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	47,31%	47,31%	4.058	727	1.430 (3)	1.846	6.851	8.061 (3)
Amerika Tecnologías de la Información, S.A.S.	Barranquilla (Colombia)	Diseño, mantenimiento, desarrollo, soporte y gestión de proyectos de tecnologías de información	AUREN	-	67,43%	67,43%	142	399	-	8	549	549
Soluciones Andinas de Aguas, S.R.L.	Montevideo (Uruguay)	Inversión y tenencia de activos	AUREN	-	74,92%	74,92%	3	-	(28.841)	(5.122)	(33.960)	(33.960)
Interamericana de Aguas de México, S.A.	Veracruz (México)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	66,09%	66,09%	66	2	(40)	-	28	28
Mexaqua	Veracruz (México)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	46,26%	46,26%	69	21	(47)	-	43	43
Emissao, S.A. (2)	Brasil	Mantenimiento, explotación, distribución y saneamiento de agua	AUREN	-	56,19%	56,19%	5.450	-	(2.702)	(4.476)	(1.728)	(1.728)
Fontes da Serra Saneamiento de Guapimirim Ltda	Brasil	Ciclo integral de agua	AUREN	-	55,06%	55,06%	8	-	120	84	212	212

(1) Incluye negocios conjuntos (UTE de Alcalá) Ver anexo III

(2) Incluye negocios conjuntos (Consortios) Ver anexo III

(3) Incluye subvenciones, donaciones y legados recibidos.

### Datos convertidos a tipo de cambio de cierre y presentado bajo PGC.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria junto con la cual debe ser leída.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II  
Memoria de Cuentas Anuales 2020

Información relativa a Empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2019

Anexo I (2)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Auditor	% de la participación			miles de euros					
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado	Total Fondos Propios	Total Patrimonio Neto
Canal de Isabel II Gestión, S.A. (1)	Santa Engracia 125 – Madrid	Explotación, mantenimiento y conservación de la Red General de la Comunidad de Madrid.	AUREN	82,40%	-	82,40%	1.074.032	443.679	1.689.407	241.912	2.699.961	3.449.030 (3)
Canal Extensia, S.A.U.	Santa Engracia 125 – Madrid	Tenedora de acciones	AUREN	-	82,40%	82,40%	80.600	64.321	-	(2.668)	142.253	142.253
Hispanagua, S.A.U. (2)	San Enrique 3 – Madrid	Mantenimiento, explotación, distribución y saneamiento agua	AUREN	-	82,40%	82,40%	1.188	3.567	165	(2.439)	2.481	2.481
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	Santa Engracia 125 – Madrid	Explotación SP de radio-comunicaciones terrestres zona Madrid	AUREN	-	82,40%	82,40%	4.620	6.195	-	806	11.622	11.622
Hidráulica Santillana, S.A.U.	San Enrique 3 – Madrid	Producción energía eléctrica	AUREN	-	82,40%	82,40%	4.753	22.430	281	335	27.518	27.799 (3)
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	Ctra. Arrecife-Las Caletas Km. 3,5 Lanzarote	Gestión integral del ciclo del agua	AUREN	-	82,40%	82,40%	60	(1)	(17.681)	1.581	(16.040)	(16.040)
Ocio y Deporte Canal, S.L.	Santa Engracia 125 – Madrid	Desarrollo o prestación de actividades que impliquen la puesta en valor o el aprovechamiento de las redes o infraestructuras en cuya gestión participa Canal de Isabel II, S.A. y en particular el ejercicio de actividades de explotación comercial y deportiva	AUREN	-	82,40%	82,40%	3	457	-	246	706	706
Canal Energía, S.L.	José Abascal 10 – Madrid	Sociedad Holding	AUREN	-	82,40%	82,40%	4	253	4	(5)	255	255
Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios, S.A.	Barranquilla (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	67,43%	67,43%	31.443	30.129	(39.698)	(10.705)	11.170	11.170

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Gestus Gestión & Servicios S.A.S (3)	Barranquilla (Colombia)	Gestión de Tributos	AUREN	-	63,47%	63,47%	752	848	-	(56)	1.544	1.544
Acueducto, Alcantarillado y Aseo Dominicana, S.A.	Santo Domingo (República Dominicana)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	43,83%	43,83%	824	82	2.443	80	3.428	3.428
Acueducto, Alcantarillado y Aseo Ecuador Agacase, S.A.	Samborondon (Ecuador)	Gestión de recursos públicos	AUREN	-	67,58%	67,58%	336	-	(678)	449	108	108
Amagua, CEM	Samborondon (Ecuador)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	47,31%	47,31%	4.129	679	1.584	1.143	6.173	7.535 (3)
Amerika Tecnologías de la Información, S.A.S.	Barranquilla (Colombia)	Diseño, mantenimiento, desarrollo, soporte y gestión de proyectos de tecnologías de información	AUREN	-	67,43%	67,43%	163	316	-	303	782	782
Soluciones Andinas de Aguas, S.R.L.	Montevideo (Uruguay)	Inversión y tenencia de activos	AUREN	-	74,92%	74,92%	4	-	(20.373)	(15.379)	(35.748)	(35.748)
Interamericana de Aguas de México, S.A.	Veracruz (México)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	66,09%	66,09%	76	2	(46)	-	33	33
Mexaqua	Veracruz (México)	Operador del ciclo integral del agua	AUREN	-	46,26%	46,26%	79	24	(55)	-	49	49
Emissao, S.A. (2)	Brasil	Mantenimiento, explotación, distribución y saneamiento de agua	AUREN	-	56,19%	56,19%	7.673	-	(970)	(1.956)	4.748	4.748
Fontes da Serra Saneamiento de Guapimirim Ltda	Brasil	Ciclo integral de agua	AUREN	-	55,06%	55,06%	11	-	281	(112)	180	180

(4) Incluye negocios conjuntos (UTE de Alcalá) Ver anexo III

(5) Incluye negocios conjuntos (Consorcios) Ver anexo III

(6) Incluye Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Datos convertidos a tipo de cambio de cierre y presentado bajo PGC.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria junto con la cual debe ser leída.

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Información relativa a Empresas Asociadas a 31 de diciembre de 2020											Anexo I (4)	
Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Auditor	% de la participación			miles de euros				Total Patrimonio Neto	
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado		Total Fondos Propios
GSS Venture, S.L.	c/ Guzmán el Bueno, 133 (Madrid)	Servicio de Comunicación y Telemarketing	Mazares Auditores Slp	-	20,60%	20,60%	60	2.106	(851)	554	1.869	1.869
Metroagua, S.A. E.S.P. (1)	Santa Marta (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	KPMG	-	24,18%	24,18%	-	-	-	-	-	-
Avanzadas Soluciones de Acueducto y Alcantarillado, S.A. E.S.P.	Riohacha (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	KPMG	-	26,97%	26,97%	475	602	(1.693)	16	(600)	(600)

Datos convertidos a tipo de cambio de cierre y presentado de acuerdo a PGC.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria junto con la cual debe ser leída.

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

#### Información relativa a Empresas Asociadas a 31 de diciembre de 2019

Anexo I (4)

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Auditor	% de la participación			miles de euros					
				Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Otras partidas Patrimonio Neto	Resultado	Total Fondos Propios	Total Patrimonio Neto
GSS Venture, S.L.	c/ Guzmán el Bueno, 133 (Madrid)	Servicio de Comunicación y Telemarketing	Mazares Auditores Slp	-	20,60%	20,60%	60	2.106	(871)	54	1.349	1.349
Metroagua, S.A. E.S.P. (1)	Santa Marta (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	KPMG	-	24,18%	24,18%	-	-	-	-	-	-
Avanzadas Soluciones de Acueducto y Alcantarillado, S.A. E.S.P.	Riohacha (Colombia)	Operador del ciclo integral del agua	KPMG	-	26,97%	26,97%	543	688	(2.182)	246	(705)	(705)

Datos convertidos a tipo de cambio de cierre y presentado de acuerdo a PGC.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria junto con la cual debe ser leída.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II  
Memoria de Cuentas Anuales 2020

Información relativa a Negocios Conjuntos a 31 de diciembre de 2020

Anexo III (1)

Miles de euros

2020

Nombre	Domicilio	Actividad	Tipo	% de la participación			Cifra de negocios
				Directa	Indirecta	Total	
Aguas de Alcalá UTE	C/ Federico Salmón, 13 - Madrid	Gestión de abastecimiento y saneamiento del ciclo del agua a la ciudad de Alcalá de Henares en la provincia de Madrid	-	41,20%	41,20%	14.076	
Unión Temporal de Sociedades A.A. Santa Marta (1)	Santa Marta (Colombia)	Asesoría para el ciclo del agua	-	36,89%	36,89%	-	
Módulo	Rua Joaquim Laje, 115, Mutondo, São Gonçalo - Rio de Janeiro	Lectura de medidores, entrega de factura simultanea, instalación de Medidores corte y reconexión de servicio de agua	-	40,34%	40,34%	37	
Rio Resolve	Rua Visconde de Inhaúma, 134, 20º andar sala 2001 parte, Centro - Rio de Janeiro	Cobro administrativo, suspensión, corte y restablecimiento del abastecimiento de agua, suspensión del servicio y conexión, vigilancia y control de los cortes y suspensiones realizadas, investigación para detención de "by pass" y conexiones clandestinas, identificación de anomalías técnicas, comerciales y operacionales, atención comercial y registro	-	28,09%	28,09%	79	
Magé	Av. Ayrton Senna, 3000, Bloco 1 sala 107 Parte, Barra da Tijuca - Rio de Janeiro	Construcción y ampliación de reservatorios de agua	-	56%	56%	-	
Due Fatto	Rua Barão de Mesquita, 314 Lojas SS 109 e 110, Tijuca - Rio de Janeiro	Cobro administrativo, suspensión, corte y restablecimiento del abastecimiento de agua, suspensión del servicio y conexión, vigilancia y control de los cortes y suspensiones realizadas, investigación para detención de "by pass" y conexiones clandestinas, identificación de anomalías técnicas, comerciales y operacionales, atención comercial y registro	-	44,39%	44,39%	-	
Alagoas	Rua Major Vicente Sabino, 437 Gruta de Lourdes, Maceió - Alagoas	Lectura de medidores	-	0,01%	0,01%	-	

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II  
Memoria de Cuentas Anuales 2020

Información relativa a Negocios Conjuntos a 31 de diciembre de 2019 Anexo III (1)

Nombre	Domicilio	Actividad	Tipo	2019			Cifra de negocios
				Directa	Indirecta	Total	
Miles de euros							
% de la participación							
Aguas de Alcalá UTE	C/ Federico Salmón, 13 - Madrid	Gestión de abastecimiento y saneamiento del ciclo del agua a la ciudad de Alcalá de Henares en la provincia de Madrid	-	41,20%	41,20%	14.586	
Unión Temporal de Sociedades A.A. Santa Marta (1)	Santa Marta (Colombia)	Asesoría para el ciclo del agua	-	36,62%	36,62%	-	
Módulo	Rua Joaquim Laje, 115, Mutondo, São Gonçalo - Rio de Janeiro	Lectura de medidores, entrega de factura simultánea, instalación de Medidores corte y reconexión de servicio de agua	-	40,34%	40,34%	8.621	
Rio Resolve	Rua Visconde de Inhaúma, 134, 20º andar sala 2001 parte, Centro - Rio de Janeiro	Cobro administrativo, suspensión, corte y restablecimiento del abastecimiento de agua, suspensión del servicio y conexión, vigilancia y control de los cortes y suspensiones realizadas, investigación para detección de "by pass", y conexiones clandestinas, identificación de anomalías técnicas, comerciales y operacionales, atención comercial y registro	-	28,09%	28,09%	415	
Magé	Av. Ayrton Senna, 3000, Bloco 1 sala 107 Parte, Barra da Tijuca - Rio de Janeiro	Construcción y ampliación de reservatorios de agua	-	56,18%	56,18%	-	
Due Fatto	Rua Barão de Mesquita, 314 Lojas SS, 109 e 110, Tijuca - Rio de Janeiro	Cobro administrativo, suspensión, corte y restablecimiento del abastecimiento de agua, suspensión del servicio y conexión, vigilancia y control de los cortes y suspensiones realizadas, investigación para detección de "by pass", y conexiones clandestinas, identificación de anomalías técnicas, comerciales y operacionales, atención comercial y registro	-	44,39%	44,39%	-	
Alagoas	Rua Major Vicente Sabino, 437 Gruta de Lourdes, Maceió - Alagoas	Lectura de medidores	-	0,01%	0,01%	-	



## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Detalle del Movimiento de Reservas correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020				Anexo II (1)
Miles de euros				
	Reservas			Total
	Reservas revalorización Voluntaria	Reservas de revalorización legal RD 7/1996	Otras Reservas	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	900.799	119.746	(129.764)	890.781
Otras variaciones	-	-	(7.435)	(7.435)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	900.799	119.746	(137.219)	883.346

Este anexo forma parte integrante de la nota 5(d) de la memoria junto con la cual debe ser leída.

## Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Canal de Isabel II

### Memoria de Cuentas Anuales 2020

Detalle del Movimiento de Reservas correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019	Reservas			Total	Anexo II (2)
	Reservas revalorización Voluntaria	Reservas de revalorización legal RD 7/1996	Otras Reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	900.799	119.746	(129.760)	890.785	
Otras variaciones	-	-	(4)	(4)	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	900.799	119.746	(129.764)	890.781	

Miles de euros

Este anexo forma parte integrante de la nota 5(d) de la memoria junto con la cual debe ser leída.



## 4. Informe de Gestión del Ejercicio 2020



## INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2020 CANAL DE ISABEL II

Durante el ejercicio 2020, la actividad de Canal de Isabel II se ha desarrollado de forma satisfactoria en relación con su planificación estratégica y con los objetivos definidos para el ejercicio.

La cifra de negocios del Canal de Isabel II alcanza 98,86 millones de euros para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020. La cifra de negocio está compuesta principalmente por los dividendos que se reciben de Canal de Isabel II, S.A. Este año disminuye con respecto al año anterior (262,1 millones en 2019) porque en 2019 se recibieron los dividendos de la Sociedad correspondientes a dicho ejercicio, y también los del año anterior.

Los correspondientes flujos de efectivo derivados del beneficio del ejercicio son destinados a repartir dividendos a la Comunidad Autónoma de Madrid.

El periodo medio de pago del Canal de Isabel II a sus proveedores en el año 2020 es de 11 días.

Las funciones propias del Canal de Isabel II vienen fijadas en el Contrato-Programa, concretamente en el punto 5, Funciones y competencias que corresponden al Ente Público.

El área técnica supervisa la gestión de los recursos hídricos y la implantación de los planes de emergencia en las presas.

Asimismo junto con las áreas jurídica (cuando se trata de propuestas de corte y condena cuando existe un procedimiento administrativo sancionador) y de servicios administrativos, cuando se trata de propuestas de corte y condenas por falta de pago, se aprueban los cortes y condenas de suministro propuestos por la Sociedad.

Además de estas funciones, Canal de Isabel II desarrolla otras que corresponden a mandatos de la Comunidad de Madrid. Las más importantes son las siguientes:

- Tramitación y Gestión de diversas actuaciones del Programa PRISMA 2008-2011 prorrogado, relacionadas con obras de abastecimiento y saneamiento.
- Tramitación y Gestión de diversas actuaciones del Programa PIR 2016-2019 relacionadas con obras de abastecimiento y saneamiento.
- Desarrollo de las funciones propias del Órgano Sustantivo en los expedientes de Evaluación Ambiental de los proyectos de aducción, depuración y reutilización de los recursos hídricos incluidos dentro del ámbito competencial de la Comunidad de Madrid.
- Actuaciones relacionadas con el Desmantelamiento de la Presa de la Alberca, Cenicentos.

Las áreas jurídica y de servicios administrativos del Ente realizan las funciones propias de su cometido. En concreto, el área jurídica tramita los procedimientos incoados con ocasión de infracciones al Reglamento de aguas del Canal e instruye los procedimientos de reclamación de responsabilidad patrimonial contra la Administración y asume la defensa en juicio del Ente Público ante los órdenes contencioso administrativo, civil y social de la jurisdicción. Por su parte, el área de servicios administrativos se encarga de todas las actividades relacionadas con la gestión financiera y de recursos humanos del Ente, así como la contratación, el registro documental y el mantenimiento de instalaciones y de los sistemas informáticos.

Corresponde a la Comunidad de Madrid garantizar los principios de solidaridad y equilibrio intermunicipal en el marco de la política social y económica, colaborando con la prestación integral y adecuada en la totalidad de su territorio de los servicios de competencia municipal, especialmente los servicios mínimos y obligatorios.

Para dar cumplimiento a dicho mandato legal, dispuesto en el artículo 128 de la Ley 2/2003, de 11 de marzo, de Administración Local de la Comunidad de Madrid, se aprobó, mediante Decreto 68/2008, de 19 de junio, del Consejo de Gobierno, el Programa Regional de Inversiones y Servicios de Madrid (PRISMA) para el periodo 2008-2011, cuyo periodo de vigencia fue prorrogada hasta el 31 de diciembre de 2015 mediante Decreto 178/2011, de 29 de diciembre, y posteriormente por el Decreto 242/2015, de 29 de diciembre.

Mediante Decreto 92/2014, de 31 de julio, se modificó el Decreto 68/2008 para incorporar, entre otros cambios, en el contexto de los planes PRISMA, la ejecución y financiación por el Canal de Isabel II de actuaciones de abastecimiento y saneamiento que corresponda realizar a la Comunidad de Madrid, en atención a sus funciones y actividades. Esta misma norma establece que en las actuaciones que lleve a cabo el Canal de Isabel II las altas serán dictadas por la Dirección General con competencia en materia de Administración Local."

El Decreto 75/2016, de 12 de julio, del Consejo de Gobierno, por el que se aprueba el Programa de Inversión Regional (PIR) de la Comunidad de Madrid para el periodo 2016-2019, con una aprobación de la Comunidad de Madrid de 700.000.000 de euros, contempla que Canal de Isabel II podrá financiar y gestionar obras o actuaciones que tengan por objeto el abastecimiento o saneamiento dentro del Programa de Inversión Regional 2016-2019. En el apartado 4 del artículo 6 se refleja que:

*"...y en consideración a su pertenencia a la Administración Institucional de la Comunidad de Madrid, el Canal de Isabel II podrá financiar y gestionar obras o actuaciones dentro del Programa que tengan por objeto total o parcial actividades de saneamiento y, o en su caso, abastecimiento de agua."*

Respecto a la planificación a medio y largo plazo, recogida en el Programa de Actuaciones, Inversiones y Financiación para 2020, se establecen los objetivos para cumplir con lo estipulado en el Contrato-Programa. Son fundamentalmente los siguientes:

- Supervisar y aprobar, en su caso, las competencias relativas a:

- La planificación general y estratégica del servicio.
- Los bienes de dominio público integrantes de la red y/o afectos al servicio.
- Las obras e infraestructuras de aducción y otras infraestructuras estatales adscritas al Ente Público.
- La calidad de las aguas.
- Las relaciones con los clientes.

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 no se ha producido ninguna adquisición de acciones propias por parte de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2020 no se han llevado a cabo actuaciones de I+D.

La Sociedad presta atención en cuidar el medioambiente y hacer nuevas inversiones en equipos y mantenimiento de las instalaciones ya existentes, para cumplir con la normativa vigente en dicha en dicha materia.

Durante el ejercicio no se ha producido el uso por parte de la Sociedad de instrumentos financieros que resulte relevante para la valoración de sus activos, pasivos, situación financiera y resultados.

Los hechos posteriores se muestran en la nota 24 de la memoria

El Grupo elabora el “Estado de Información no Financiera (EINF)”, que forma parte del informe de Gestión consolidado como parte de las Cuentas Anuales Consolidadas. El EINF ha sido verificado por un prestador independiente de servicios de verificación e incluye la información no financiera del Grupo Canal. Por lo tanto, Canal de Isabel II está exenta de la obligación de incluir esta información en su informe de gestión individual según lo descrito en la Ley 11/2018, por la que se modifica el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y la Ley de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.





**DILIGENCIA DE FIRMAS**

Madrid, 13 de julio de 2021.

Reunido el Consejo de Administración del ENTE PÚBLICO CANAL DE ISABEL II con fecha de 13 de julio de 2021, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 3.2.c) del Decreto 68/2012, de 12 de julio, por el que se regula la estructura orgánica del Canal de Isabel II, en los artículos 253 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, todo ello en relación con lo dispuesto en el artículo 58.1 de la Ley 1/1984, de 19 de enero, reguladora de la Administración Institucional de la Comunidad de Madrid, **HA FORMULADO las CUENTAS ANUALES y el INFORME DE GESTIÓN** del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020. Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión están constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

<p align="center">Firmado electrónicamente por PALOMA MARTÍN MARTÍN - 05281690Q,</p> <p align="center">Fdo.: EXCMA. SRA. D<sup>a</sup>. PALOMA MARTÍN MARTÍN PRESIDENTA</p>	
<p>Firmado electrónicamente por MARIA CONCEPCIÓN DANCAUSA TREVIÑO - 13055138Q, con fecha 13-07-2021 16:43:58.</p> <p>Fdo.: SRA. D<sup>a</sup>. CONCEPCIÓN DANCAUSA TREVIÑO CONSEJERA</p>	<p>Firmado electrónicamente por MARIANO GONZÁLEZ SÁEZ - 50821954G, con fecha 13-07-2021 09:53:13.</p> <p>Fdo.: SR. D. MARIANO GONZÁLEZ SÁEZ CONSEJERO</p>
<p>Firmado electrónicamente por HITA TELLEZ PEDRO GUILLERMO - DNI 08965549B, con fecha 13-07-2021 10:08:12.</p> <p>Fdo.: SR. D. GUILLERMO HITA TÉLLEZ CONSEJERO</p>	<p>Firmado electrónicamente por CARLOS NOVILLO PIRIS - 51942327R, con fecha 13-07-2021 09:55:13.</p> <p>Fdo.: SR. D. CARLOS NOVILLO PIRIS CONSEJERO</p>
<p>Firmado electrónicamente por YAÑEZ CIDAD ANTONIO - DNI 50821709N, con fecha 13-07-2021 09:59:02.</p> <p>Fdo.:SR. D. ANTONIO YAÑEZ CIDAD CONSEJERO</p>	



Santa Engracia, 125. 28003 Madrid  
[www.cyii.es](http://www.cyii.es)

**ENTE PÚBLICO CANAL DE ISABEL II**

**Informe de auditoría,  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020  
e Informe de Gestión del ejercicio 2020**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

### Al Consejo de Administración del ENTE PÚBLICO CANAL DE ISABEL II:

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales del ENTE PÚBLICO CANAL DE ISABEL II, (el Ente Público), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes del Ente Público de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

---

#### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Member of



Alliance of  
independent firms

***Riesgos, provisiones y pasivos contingentes asociados con distintas investigaciones y procesos en curso (véase Nota 14 de la memoria adjunta)***

**Descripción** El Ente Público, como matriz del Grupo de sociedades "Canal de Isabel II", está expuesto a los eventuales riesgos que pudieron derivarse como consecuencia tanto de las cuestiones que están investigando en las Diligencias Previas 91/2016 por el Juzgado Central de Instrucción nº6 de la Audiencia Nacional en España, como de las investigaciones y procesos que han sido iniciados en Colombia por parte de determinados entes de control.

En relación con estos hechos, la evaluación y seguimiento de los posibles impactos que pudieran derivarse de las referidas investigaciones y procesos son complejos e implican el ejercicio de juicio por parte de la dirección y los administradores del Ente para estimar su impacto en las cuentas anuales a la fecha de la formulación a partir de la información disponible y las expectativas de evolución futura y, en particular, la evaluación de la probabilidad de que se resuelvan dichas investigaciones y procesos en contra de los intereses del Ente.

Debido a los juicios inherentes a la evolución de dichos asuntos, a la incertidumbre asociada a las estimaciones relacionadas con las investigaciones y procesos mencionados, así como al hecho de que cambios en las estimaciones por informaciones adicionales pudieran tener impactos significativos en los estados financieros del Ente, hemos considerado dichos asuntos como aspecto más relevante de auditoría.

**Nuestra respuesta**

Nuestros procedimientos de auditoría han consistido, entre otros, en los siguientes:

- Hemos entendido los procesos y analizado los hechos y circunstancias subyacentes consideradas relevantes para la dirección para sus conclusiones y evaluación de la mejor estimación realizada por la dirección y los Administradores.
- Hemos obtenido y analizado el informe con el análisis y evaluación de los impactos del proceso que podrían derivarse para la sociedad filial del Ente Público (Canal de Isabel II, S.A.) de las mencionadas investigaciones y procesos, elaborado por el Grupo de Trabajo designado al efecto por la Comisión de Auditoría de dicha filial.
- Hemos obtenido y analizado los informes y/o cartas de confirmación de los abogados y asesores contratados por la Dirección de Canal de Isabel II, S.A. analizando su evaluación de los distintos asuntos y posibles consecuencias que pudieran derivarse para el Ente Público y sus filiales de las mencionadas investigaciones.
- Con el objeto de lograr un adecuado entendimiento de los procesos, hemos mantenido reuniones con la dirección y personal clave del Ente Público y de la sociedad filial y de los principales asesores y abogados contratados.
- Hemos evaluado si la información revelada en cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Ente Público.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Ente Público y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Ente Público, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Ente Público para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Ente Público o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Ente Público para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Ente Público deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.  
Inscrita en el ROAC N° S2347

33512049Z Firmado  
JULIO digitalmente por  
LOPEZ (R: 33512049Z JULIO  
B87352357) LOPEZ (R:  
B87352357) B87352357)  
Fecha: 2021.07.13  
14:57:47 +02'00'

**Este informe se corresponde con el  
sello distintivo nº 01/21/14917  
emitido por el Instituto de Censores  
Jurados de Cuentas de España**

Julio López Vázquez  
Inscrito en el ROAC N° 18683

13 de julio de 2021