MEMORIA DE “AGUAS DE LA CUENCA DEL EBRO, S.A.” CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO CON FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2009.

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Estatal “AGUAS DE LA CUENCA DEL EBRO, S.A.”, de carácter unipersonal, con duración indefinida y domicilio social en Zaragoza, calle General Capaz s/n, quedó constituida en escritura de 17 de diciembre de 1997, autorizada por el Notario de Zaragoza, Don Ildefonso Palacios Rafoso.

La actividad principal desde su constitución coincide con su objeto social, que según los Estatutos y el Acuerdo del Consejo de Ministros de 14 de noviembre de 1997, que autorizó su creación es:

- La contratación, construcción y explotación, en su caso, de toda clase de obras hidráulicas y el ejercicio complementario de cualesquiera actividades que deban de considerarse partes o elementos de ciclo hídrico y estén relacionadas con aquellas.
- La gestión de obras y recursos hídricos, incluida la medioambiental de acuíferos, lagunas, embalses, ríos y tramos de ríos, así como el ejercicio de aquellas actividades preparatorias, complementarias o derivadas de las anteriores.
- La promoción de las mencionadas obras hidráulicas mediante la participación en el capital de sociedades y la financiación a través de préstamos cuando se constituyan con alguno de los fines señalados en los párrafos anteriores.

De acuerdo con la Ley 13/1996 las relaciones entre la Administración General del Estado y Aguas de la Cuenca del Ebro, S.A. se regularán mediante los correspondientes convenios que, previo informe favorable del Ministerio de Economía y Hacienda, habrán de ser autorizados por el Consejo de Ministros.

A estos efectos, con fecha 11 de junio de 1998 se firmó el Convenio de Gestión Directa para la Construcción y/o Explotación de Obras Hidráulicas entre el antiguo Ministerio de Medio Ambiente, ahora Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Medio Marino, y la Sociedad y con fecha 13 de diciembre de 1999 y 22 de abril de 2000, se firmaron los Adicionales nº 1 y nº 2 de dicho Convenio. Con fecha 13 de diciembre de 2002 se aprobó una modificación del Adicional al Convenio de Gestión directa y se firmó el Texto Refundido de dicho Convenio.

Mediante acuerdo de 10 de Marzo de 2006, el Consejo de Ministros aprobó una modificación del Texto Refundido del Convenio de Gestión Directa y la redacción de un nuevo Texto Refundido de dicho Convenio, que se firmó el día 18 de abril de 2006. Con fecha 13 de diciembre de 2007 se firmó la Adenda nº1 al mencionado Convenio. Este Convenio tiene por objeto establecer las relaciones entre la Administración General del Estado y la Sociedad, en orden a la ejecución por gestión directa de las obras hidráulicas de titularidad estatal incluidas en ellos.

La financiación de las obras se realizará con cargo a Fondos Propios, mediante aportación de Entes Públicos (tales como Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y otros) y mediante la aportación de los usuarios interesados, previa firma de los correspondientes convenios, en virtud de los cuales se establecerán los mecanismos para hacer efectiva tal participación y el compromiso por parte de los usuarios del pago de tarifas que se deriven del cuadro financiero que se establezca. Dichas tarifas incluirán, además del importe de la amortización de la obra, la cobertura total de los gastos de explotación y conservación de la misma, así como, en su caso, los gastos financieros de los préstamos que se hayan concertado para financiar el coste de la obra.

Con fecha 25 de julio de 2008 se elevó a público el acuerdo de fusión por absorción de la Sociedad con su sociedad participada Depuradora del Baix Llobregat, S.A. Esta operación societaria se produjo con fecha de efectos contables el 1 de enero de 2008. El balance de situación de la sociedad absorbida a 31 de diciembre de 2007 fue el siguiente:

<u>ACTIVO</u>	<u>Euros</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Euros</u>
Inmovilizado			
Inmovilizaciones inmateriales	789,58		
Inmovilizaciones materiales	24.096,57	Fondos propios	33.817.321,00
Inmovilizaciones financieras	9.600,00		
Total inmovilizado	34.486,15	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	206.100.417,71
Activo circulante			
Accionistas por desembolsos exigidos	34.000.546,27	Provisiones para riesgos y gastos	1.404.395,45
Existencias	212.367.873,31		
Deudores	71.612.228,87	Acreedores a corto plazo	76.720.307,52
Inversiones financieras temporales	5.732,89		
Tesorería	685,88		
Ajustes por periodificación	20.888,31		
Total activo circulante	318.007.955,53		
TOTAL ACTIVO	318.042.441,68	TOTAL PASIVO	318.042.441,68

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido elaboradas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable y elaborado de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados y, en especial los contenidos en el Código de Comercio, Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el Plan General de Contabilidad, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los estados de flujos incorporados y de los resultados de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimando los administradores que serán aprobadas sin modificaciones.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

No hay ningún motivo que impida la comparación de los saldos del ejercicio con los del precedente.

Hay que destacar que las cuentas anuales del ejercicio 2008 se formularon en formato abreviado y por tanto, a efectos de facilitar la comparación, se han adaptado convenientemente.

c) Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, los Administradores han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos y al desglose de activos y pasivos contingentes a la fecha de emisión de las presentes Cuentas Anuales.

Las estimaciones y las asunciones relacionadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias, cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes.

Las estimaciones y asunciones respectivas son revisadas de forma continuada; los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual se realizan, si éstas afectan sólo a ese período, o en el período de la revisión y futuros, si la revisión afecta a ambos. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir un ajuste de los valores contables de los activos y pasivos afectados en el futuro.

Al margen del proceso general de estimaciones sistemáticas y de su revisión periódica, los Administradores llevan a término determinados juicios de valor sobre temas con especial incidencia sobre las Cuentas Anuales.

Los juicios y estimaciones principales relativos a hechos futuros y otras fuentes de estimación inciertas a la fecha de formulación de las Cuentas Anuales que tienen un riesgo significativo de causar correcciones significativas en activos y pasivos se exponen en las normas de registro y valoración.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proponer la aprobación de la siguiente distribución de resultados del ejercicio 2009 a la Junta General de Accionistas:

	Euros	
	2009	2008
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(4.505.629,98)	8.621.873,26
Resultados de ejercicios anteriores	-	(3.051.541,63)
	<u>(4.505.629,98)</u>	<u>5.570.331,63</u>
Distribución		
A Reserva legal	-	862.187,33
A Prima de Emisión	(104.586,23)	(3.051.541,63)
A Otras reservas	(4.401.043,75)	7.759.685,93
	<u>(4.505.629,98)</u>	<u>5.570.331,63</u>

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas Cuentas Anuales son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Los elementos patrimoniales contenidos en esta rúbrica son de carácter intangible, constituidos por derechos valorados económicamente a su precio de adquisición o valor venal de los mismos y amortizados sistemáticamente siguiendo los criterios que a continuación se exponen:

Activos cedidos en uso

En este epígrafe se recoge la cesión de uso de un edificio denominado “Molino de Casablanca” por un plazo de 25 años, que se contabilizó por el valor venal de la misma, registrando este importe como Inmovilizado Intangible y, reconociendo al mismo tiempo, en el patrimonio neto, en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos”, neto de efecto impositivo, el ingreso derivado de dicha adscripción.

También se recoge la cesión de uso de un edificio sito en Avda. Generalitat nº 48 de Tárrega, por un plazo de 30 años valorado por el precio de contraprestación acordado en el contrato de cesión de uso firmado con el Ayuntamiento de Tárrega el día 16 de mayo de 2000 y modificado el día 22 de noviembre de 2002.

En este mismo epígrafe se recoge el valor de la cesión de uso del Salón de Actos de la Avenida América por un plazo de 10 años.

Las mejoras que suponen un aumento de la capacidad, productividad y alargamiento de la vida útil de estos inmuebles se contabilizan como un mayor valor del derecho de uso de estos bienes. La amortización se realiza por el método lineal en el periodo de adscripción, salvo para las mejoras con una vida útil inferior a dicho periodo que se amortizan durante el plazo de vida útil de las mismas.

Aplicaciones informáticas

Los programas de aplicaciones informáticas adquiridos a terceros, que van a ser utilizados durante varios ejercicios, se activan por su precio de adquisición. Los gastos de mantenimiento de dichos programas se imputan al ejercicio en que se devengan. La amortización se calcula en base a una vida útil estimada de aproximadamente 3 años y se aplica el método lineal.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se ha valorado por el precio de adquisición, incluyendo aquellos impuestos que no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

A partir del ejercicio 2004, el precio de adquisición se deduce en el importe facturado a los adjudicatarios de las actuaciones en curso, y se incrementa en el valor de los costes internos reales asociados a cada actuación.

En las actuaciones para las cuales se tiene recibida financiación específica se incluyen los gastos financieros de las deudas directamente relacionadas con estas actuaciones, devengados hasta el momento de su puesta en funcionamiento.

Los costes de mantenimiento, conservación o reparación de los bienes de inmovilizado que no suponen aumento de la capacidad productiva son considerados gastos del ejercicio en que se incurren.

La depreciación experimentada por los elementos del inmovilizado material es registrada mediante la correspondiente cuenta de Amortización Acumulada que se dota siguiendo el método lineal de acuerdo a la vida útil estimada para cada elemento que viene a ser la siguiente:

	<u>Años de vida útil</u>
- Instalaciones técnicas	25 - 50
- Otras instalaciones	8
- Mobiliario	10
- Equipos de oficina	7-10
- Equipos informáticos	4

4.3 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal cuyo importe se espera recibir en el corto plazo se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Dentro del activo corriente se recoge el crédito con la Administración General del Estado, por el déficit de financiación de las actuaciones que se entregan al Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Medio Marino (existencias).

Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Activos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, también forman parte de esta categoría los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

4.4 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y partidas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

4.5 Existencias

Las existencias se han valorado por el precio de adquisición.

A partir del ejercicio 2004, del precio de adquisición se deduce en el importe facturado a los adjudicatarios de las actuaciones en curso.

4.6 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

4.7 Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Tal como se indica en la norma de valoración del Inmovilizado Intangible, en éste se recogen los ingresos derivados de la cesión de uso del edificio denominado “Molino de Casablanca”. Estos ingresos se imputan a resultados en proporción a la amortización de los derechos de uso que figuran en el activo.

En este epígrafe también se incluye la financiación de las obras y proyectos concedida a la Sociedad por el Fondo de Cohesión de la Unión Europea o por otras Administraciones Públicas siempre que se cumplan las condiciones previstas para su percepción. La imputación a resultados se efectúa en el momento en que se realice la entrega de la obra o se inicie su explotación. En este último caso, su imputación a resultados se efectúa en la misma proporción en que se amortizan los bienes financiados con ella, 25 años.

4.8 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

4.9 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.10 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tienen suscritas.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento del inmovilizado intangible durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

<i>Ejercicio 2009</i>	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	
<u>Coste</u>				
Activos cedidos en uso				
- Ed. Molino Casablanca	279.470,63	-	-	279.470,63
- Acond. Molino Casablanca	751.310,61	-	-	751.310,61
- Salón de actos Avda. América	33.851,51	-	-	33.851,51
- Edificio Tárrega	509.546,64	-	-	509.546,64
Aplicaciones informáticas	786.906,13	29.210,80	-	816.116,93
	<u>2.361.085,52</u>	<u>29.210,80</u>	<u>-</u>	<u>2.390.296,32</u>
Amortización acumulada				
Activos cedidos en uso				
- Ed. Molino Casablanca	103.404,09	11.178,82	-	114.582,91
- Acond. Molino Casablanca	384.903,73	27.369,16	-	412.272,89
- Salón de actos Avda. América	27.927,49	3.385,15	-	31.312,64
- Edificio Tárrega	123.021,62	16.967,88	-	139.989,50
Aplicaciones informáticas	757.794,64	11.732,08	-	769.526,72
	<u>1.397.051,57</u>	<u>70.633,09</u>	<u>-</u>	<u>1.467.684,66</u>
Valor neto	<u>964.033,95</u>			<u>922.611,66</u>

<i>Ejercicio 2008</i>	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Altas por fusión	Altas	
<u>Coste</u>				
Activos cedidos en uso				
- Ed. Molino Casablanca	279.470,63	-	-	279.470,63
- Acond. Molino Casablanca	751.310,61	-	-	751.310,61
- Salón de actos Avda. América	33.851,51	-	-	33.851,51
- Edificio Tárrega	509.546,64	-	-	509.546,64
Aplicaciones informáticas	552.177,19	205.997,78	28.731,16	786.906,13
	<u>2.126.356,58</u>	<u>205.997,78</u>	<u>28.731,16</u>	<u>2.361.085,52</u>
Amortización acumulada				
Activos cedidos en uso				
- Ed. Molino Casablanca	92.225,27	-	11.178,82	103.404,09
- Acond. Molino Casablanca	356.142,89	-	28.760,84	384.903,73
- Salón de actos Avda. América	24.542,34	-	3.385,15	27.927,49
- Edificio Tárrega	106.053,74	-	16.967,88	123.021,62
Aplicaciones informáticas	550.395,40	205.208,20	2.191,04	757.794,64
	<u>1.129.359,64</u>	<u>205.208,20</u>	<u>62.483,73</u>	<u>1.397.051,57</u>
Valor neto	<u>996.996,94</u>			<u>964.033,95</u>

A 31 de diciembre de 2009, el inmovilizado intangible totalmente amortizado y en uso asciende a 890.833,92 euros.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

<i>Ejercicio 2009</i>	Euros				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<u>Coste</u>					
Instalaciones técnicas	34.269.989,62	52.042,51	-	28.970.243,90	63.292.276,03
Otras instalaciones	164.001,26	241.928,66	-	-	405.929,92
Mobiliario	315.420,16	14.753,87	(18.034,29)	-	312.139,74
Equipos proceso información	335.985,73	14.887,29	-	-	350.873,02
Otro inmovilizado	11.322,82	-	-	-	11.322,82
Inmovilizado material en curso	346.401.744,09	120.962.638,92	-	(28.970.243,90)	438.394.139,11
	381.498.463,68	121.286.251,25	(18.034,29)	-	502.766.680,64
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>					
Instalaciones técnicas	4.530.447,83	2.358.964,30	-	-	6.889.412,13
Otras instalaciones	97.891,22	23.625,03	-	-	121.516,25
Mobiliario	247.782,76	16.935,43	(18.034,29)	-	246.683,90
Equipos proceso información	277.088,68	22.212,07	-	-	299.300,75
Otro inmovilizado	8.838,04	433,39	-	-	9.271,43
	5.162.048,53	2.422.170,22	(18.034,29)	-	7.566.184,46
Valor neto	<u>376.336.415,15</u>				<u>495.200.496,18</u>

<i>Ejercicio 2008</i>	Euros					
	Saldo inicial	Altas por fusión	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
<u>Coste</u>						
Instalaciones técnicas	25.633.653,53	-	-	-	8.636.336,09	34.269.989,62
Otras instalaciones	30.918,42	84.271,10	48.811,74	-	-	164.001,26
Mobiliario	215.893,45	64.704,14	34.822,57	-	-	315.420,16
Equipos proceso información	224.384,54	82.293,16	37.034,64	(7.726,61)	-	335.985,73
Otro inmovilizado	9.310,02	1.668,84	343,96	-	-	11.322,82
Inmovilizado material en curso	274.429.958,90	-	80.608.121,28	-	(8.636.336,09)	346.401.744,09
	300.544.118,86	232.937,24	80.729.134,19	(7.726,61)	-	381.498.463,68
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>						
Instalaciones técnicas	3.332.374,97	-	1.198.072,86	-	-	4.530.447,83
Otras instalaciones	29.108,32	60.174,54	8.608,36	-	-	97.891,22
Mobiliario	161.586,33	64.704,13	21.492,30	-	-	247.782,76
Equipos proceso información	184.724,71	82.293,16	17.797,42	(7.726,61)	-	277.088,68
Otro inmovilizado	6.547,04	1.668,84	622,16	-	-	8.838,04
	3.714.341,37	208.840,67	1.246.593,10	(7.726,61)	-	5.162.048,53
Valor neto	<u>296.829.777,49</u>					<u>376.336.415,15</u>

A 31 de diciembre de 2009, el importe del inmovilizado material totalmente amortizado asciende a 538.214,91 euros (455.040,81 euros en 2008).

Los gastos financieros capitalizados como mayor valor del inmovilizado durante el ejercicio 2009 han ascendido a 1.963.225,23 euros (3.192.233,20 euros en 2008).

El detalle de las instalaciones técnicas puestas en explotación es el siguiente:

	Euros					
	2009			2008		
	Coste Adquisición	Amort. Acum.	Valor Neto	Coste Adquisición	Amort. Acum.	Valor Neto
Emb. Malvecino	8.636.336,09	345.453,44	8.290.882,65	8.636.336,09	172.726,72	8.463.609,37
Abast. Lleida 1ª fase	25.633.653,53	5.383.067,25	20.250.586,28	25.633.653,53	4.357.721,11	21.275.932,42
Abast. Bajo Ebro	21.236.178,90	311.444,30	20.924.734,60	-	-	-
Abast. Alcañiz	7.786.107,51	849.447,14	6.936.660,37	-	-	-
	<u>63.292.276,03</u>	<u>6.889.412,13</u>	<u>56.402.863,90</u>	<u>34.269.989,62</u>	<u>4.530.447,83</u>	<u>29.739.541,79</u>

Dentro del inmovilizado material en curso se recogen las inversiones realizadas en las siguientes actuaciones:

	Euros	
	2009	2008
Modernización Canal Imperial	405.444,75	250.459,15
Balsas Laterales de Bardenas	35.785.957,61	35.347.581,81
Recrecimiento de Santolea	4.817.891,98	4.419.004,55
Puesta en Riego Litera Alta	1.292.418,77	1.216.495,34
Elevaciones Ebro Zaragoza-Fayón	296.424,98	275.547,40
Abastecimiento Aguas a Zaragoza	146.990.668,85	139.776.190,92
Abast. Aguas a Lleida - Fase II	29.980.279,28	22.146.722,32
Abastecimiento Aguas Bajo Ebro	-	21.219.130,40
Abastecimiento Aguas Alcañiz	-	6.909.039,65
Actuaciones Medioambientales Zaragoza	566.138,90	566.138,90
Presa del Regajo	4.037.014,32	423.303,96
Regadíos Valles Alaveses	3.800.898,86	381.305,63
Abastecimiento municipios Río Oja	11.946.544,51	4.850.380,92
Abast. Mancomunado Núcleos Matarraña	354.782,42	338.269,41
Abast. Nucleos Bajo Jiloca	355.044,67	243.917,87
Abastecimiento Rio Cidacos	25.830,89	25.830,89
Abastecimiento Rialb	53.922,60	22.730,78
Abastecimiento Les Garrigues	14.331,00	14.331,00
Recrecimiento Malvecino	548.431,42	183.865,67
Regulación Lateral de Bardenas	109.517,43	54.973,03
Presa de las Parras	128.774,80	103.772,42
Embalse de San Salvador	35.123.261,43	1.008.140,55
Canal de Segarra Garrigues	161.750.300,34	106.624.611,52
Abastecimiento Iregua	10.259,30	-
	<u>438.394.139,11</u>	<u>346.401.744,09</u>

7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO A LARGO PLAZO

El importe incluido en este epígrafe se corresponde con el coste de adquisición del 89,45% de las acciones de Canal de Navarra, S.A.

Su domicilio social está en la calle General Capaz s/n de Zaragoza. Su actividad consiste en la contratación, construcción y explotación, de las obras hidráulicas de regulación y transporte incluidas en el Proyecto del Canal de Navarra, declarado de interés general por Ley 22/1997, de 8 de Julio, así como la realización de cuantas actividades de carácter complementario sean necesarias para llevar a cabo la ejecución y explotación de la infraestructura hidráulica anteriormente señalada.

A 31 de diciembre, esta sociedad no cotiza en bolsa, y muestran la siguiente situación patrimonial obtenida de las cuentas anuales auditadas:

	Euros	
	2009	2008
Capital Social	215.012.043,00	215.012.043,00
Reservas	11.302.047,42	10.776.643,85
Resultado del ejercicio	1.939.193,35	525.403,57
	<u>228.253.283,77</u>	<u>226.314.090,42</u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas (Nota 7), al 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros					
	2009			2008		
	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	Total
Activos financieros no corrientes						
- Fianzas y depósitos constituidos	-	13.911,55	13.911,55	-	12.082,25	12.082,25
	-	13.911,55	13.911,55	-	12.082,25	12.082,25
Activos financieros corrientes						
- Deudores com. y otras cuentas a cobrar	-	97.635.175,28	97.635.175,28	-	136.143.672,67	136.143.672,67
- Inversiones financieras a corto plazo	174.894,79	41.814,99	216.709,78	57.055.391,23	48.636,56	57.104.027,79
	174.894,79	97.676.990,27	97.851.885,06	57.055.391,23	136.192.309,23	193.247.700,46
Total	<u>174.894,79</u>	<u>97.690.901,82</u>	<u>97.865.796,61</u>	<u>57.055.391,23</u>	<u>136.204.391,48</u>	<u>193.259.782,71</u>

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	21.957.668,33	971.132,98
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	92.542,89	91.382,40
Administración General del Estado	5.169.423,80	49.545.406,76
Subvenciones ptes. cobro Unión Europea	66.347.844,66	74.270.273,40
Subvenciones ptes. cobro Otras AAPP	2.376.082,64	65.378,04
Activos por impuesto corriente	841.443,46	1.967.935,40
Otros créditos con las Administraciones Públicas	850.169,50	9.232.163,69
	<u>97.635.175,28</u>	<u>136.143.672,67</u>

El desglose del crédito reconocido con la Administración General del Estado es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Santaliestra y Lodosa	7.298.445,76	7.298.445,76
Abastecimiento Zaragoza años 2002 y 2003	5.968.381,83	5.968.381,83
EDAR de Miranda	1.063.810,67	1.063.810,67
Valle del Esera	2.850.125,03	1.850.771,89
Act M. Embalse del Ebro	2.209.194,38	2.190.894,25
Cauces y Riberas	2.312.331,69	1.846.026,78
EDAR de Najera	1.326.095,49	1.326.095,49
EDAR Baix Llobregat	29.694.072,22	29.694.072,22
EDAR Besós	21.834.855,34	21.616.343,60
Reutilización Besós	18.650.033,58	18.650.033,58
EDAR Alfaro	517.587,27	517.587,27
Saneamiento y Depuración Cidacos	2.171.947,08	-
EDAR Graus	483.843,23	483.843,23
REDUCCION DE CAPITAL PENDIENTE	(91.211.299,77)	(42.960.899,81)
	<u>5.169.423,80</u>	<u>49.545.406,76</u>

La razón de ser de este crédito radica en:

- los desfases en la financiación de determinadas actuaciones que han sido entregadas en el ejercicio o en ejercicios anteriores,
- el desistimiento en la ejecución de obras sobre las que había costes incurridos, y
- en la consideración del IVA no deducible en las ejecuciones subvencionadas en los ejercicios 2002 y 2003 con su consiguiente desfase presupuestario.

El accionista único ha llevado a cabo ampliaciones de capital en los últimos ejercicios en función de su posición deudora recogida en esta cuenta con la finalidad de poder llevar a cabo reducciones de capital posteriores para la cancelación de la misma (ver Nota 10).

Inversiones financieras a corto plazo

El importe recogido a 31 de diciembre de 2009 dentro de este mismo epígrafe se corresponde con los intereses devengados por la tenencia de los REPOS por importe de 255 millones de euros que aparecen figurando dentro de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Al 31 de diciembre de 2008, esta cuanta incluía un REPO por importe nominal de 54 millones de euros, así como los intereses devengados por la adquisición de este REPO y de otros 4 por importe conjunto de 245 millones de euros que estaban clasificados dentro de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias a 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Restitución territorial Valle del Esera	321.375,43	6.923.629,26
Actuaciones medioamb. Embalse del Ebro	160.162,73	292.337,02
Actuaciones Zadorra - Vitoria	-	2.866.674,73
Saneamiento y Depuración Cidacos	10.139,63	20.315.019,48
Planta Desalobrador del Efluente EDAR Baix Llobregat	20.414.121,89	3.474.251,61
Bombeo y conducciones Vall Baixa	5.123.459,37	858.916,05
	<u>26.029.259,05</u>	<u>34.730.828,15</u>

Durante el ejercicio se han entregado obras de existencias, recogiendo el coste como “Consumos de la explotación” y el ingreso por el importe no subvencionado en el epígrafe “Importe neto de la cifra de negocios” y por el importe subvencionado en “Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras”.

El detalle de las existencias dadas de baja en los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Valle del Esera	6.650.801,43	-
Act Embalse Ebro	132.173,47	-
Zadorra Vitoria	2.866.674,73	-
Saneamiento y Depuración Cidacos	20.473.873,75	-
EDAR Graus (Huesca)	-	3.566.018,96
Depuradora Besós, ampliación a trat. Biológico	-	127.843.339,74
Reutilización del efluente de la EDAD del Baix Llobregat	-	84.649.927,70
EDAR Alfaro	-	4.124.507,87
EDAR Nájera	-	5.664,97
	<u>30.123.523,38</u>	<u>220.189.459,24</u>

10. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

Capital escriturado

El capital social fijado en 770.864.001,32 euros está compuesto al 31 de diciembre de 2009 por:

- 47.827 acciones nominativas de 6.010,12 euros de valor nominal cada una de ellas y “serie A”, numeradas correlativamente de la 1 a la 47.827, ambos inclusive.
- 32.000 acciones nominativas de 6.010,12 euros de valor nominal cada una de ellas de la misma clase de las anteriores y “serie B”, numeradas de la 1 a la 32.000, ambos inclusive.
- 37.000 acciones nominativas de 6.010,12 euros de valor nominal cada una de ellas de la misma clase de las anteriores y “serie C”, numeradas de la 1 a la 37.000, ambos inclusive.
- 11.434 acciones nominativas de 6.010,12 euros de valor nominal cada una de ellas de la misma clase de las anteriores y “serie D”, numeradas de la 1 a la 11.434, ambos inclusive.

El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado por el Estado Español que es el único accionista de la Sociedad, teniendo en consecuencia el carácter de unipersonal.

Los movimientos del Capital Social durante el ejercicio 2009 han sido:

- Con fecha 19 de febrero de 2009, se ha procedido a escriturar y registrar una ampliación de capital aprobada con fecha 29 de diciembre de 2008 por la Junta General Universal Extraordinaria de AGUAS DE LA CUENCA DEL EBRO, S.A. que aprobó un aumento del Capital Social en un importe de 35.315.465,12 Euros, mediante la emisión de 5.876 nuevas acciones nominativas de un valor nominal de 6.010,12 Euros cada una. Las nuevas acciones se corresponden con la serie “D” numeradas de la 5.559 a la 11.434 ambas inclusive, pertenecientes a la misma clase de las ya existentes a suscribir y desembolsar totalmente por el accionista único, el Estado Español.
- Con fecha 29 de julio de 2009, se ha procedido a escriturar y registrar una ampliación de capital aprobada con fecha 26 de marzo de 2009 por la Junta General Universal Extraordinaria de AGUAS DE LA CUENCA DEL EBRO, S.A. que aprobó un aumento del Capital Social en un importe de 44.907.616,64 Euros, mediante la emisión de 7.472 nuevas acciones nominativas de un valor nominal de 6.010,12 Euros cada una. De las nuevas acciones, 2.472 se corresponden con la serie “A” numeradas de la 45.356 a la 47.827 ambas inclusive y 5.000 con la serie “C” numeradas de la 32.001 a la 37.000 ambas inclusive, todas ellas pertenecientes a la misma clase de las ya existentes a suscribir y desembolsar totalmente por el accionista único, el Estado Español.

Las ampliaciones de capital con desembolso en efectivo realizadas en los ejercicios 2008 y 2009 han tenido en parte como objetivo la compensación a la Sociedad por los quebrantos producidos como consecuencia de:

- a. El desistimiento en la ejecución de obras sobre las que había costes incurridos.
- b. La consideración de IVA no deducible de las ejecuciones subvencionadas en los ejercicios 2002 y 2003, y su consiguiente desfase presupuestario.
- c. El déficit en la financiación de algunas actuaciones que han sido entregadas en el ejercicio o en ejercicios anteriores.

Estos quebrantos no fueron registrados en pérdidas del ejercicio en que se produjeron sino que fueron cargados contra una cuenta a cobrar a la Administración General del Estado (ver Nota 8) dado que se produjeron las modificaciones correspondientes en el Convenio de Gestión Directa en las que se preveían las ampliaciones de capital para la compensación de estos costes extraordinarios, y sus posteriores reducciones de capital.

Al 31 de diciembre de 2009, el detalle de los cobros recibidos a través de ampliaciones de capital, para los cuales está pendiente de llevarse a cabo la correspondiente reducción era el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Cancelación de las actuaciones de Santaliestra y Lodosa	7.298.445,76	7.298.445,76
Déficit en la financiación por IVA soportado no deducible	5.968.381,83	5.968.381,83
Déficit en la financiación de existencias entregadas:		
- EDAR Baix Llobregat	29.694.072,22	29.694.072,22
- EDAR de Miranda	1.063.810,67	-
- Valle del Esera	2.850.125,03	-
- Act M. Embalse del Ebro	2.209.194,38	-
- Cauces y Riberas	2.312.331,69	-
- EDAR de Najera	1.326.095,49	-
- EDAR Besós / Reutilización Besós	35.315.465,12	-
- EDAR Alfaro	517.587,27	-
- Saneamiento y Depuración Cidacos	2.171.947,08	-
- EDAR Graus	483.843,23	-
	<u>91.211.299,77</u>	<u>42.960.899,81</u>

Reserva Legal

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas.

11. PATRIMONIO NETO – SUBVENCIONES RECIBIDAS

Los movimientos de las subvenciones de capital no reintegrables en los ejercicios 2009 y 2008 han sido los siguientes:

<i>Ejercicio 2009</i>	Euros					
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Imputación resultados	Saldo final
Fondo Cohesión; obras en explotación						
Importe base	9.703.640,82	-	(39.332,00)	23.460.798,57	(1.404.504,06)	31.720.603,33
Efecto impositivo	(2.911.092,25)	-	11.799,60	(7.038.239,57)	421.351,22	(9.516.181,00)
Fondo Cohesión						
Importe base	161.397.649,92	1.162.500,00	-	(22.084.549,81)	(22.687.498,93)	117.788.101,18
Efecto impositivo	(48.419.294,98)	(348.750,00)	-	6.625.364,94	6.806.249,68	(35.336.430,35)
Financiación CCAA y entes locales						
Importe base	4.916.315,00	4.613.081,79	(5.405,99)	(1.376.248,76)	(4.273.031,34)	3.874.710,70
Efecto impositivo	(1.474.894,50)	(1.383.924,54)	1.621,81	412.874,63	1.281.909,40	(1.162.413,21)
Derechos cedidos en uso						
Importe base	176.066,54	-	-	-	(11.178,82)	164.887,72
Efecto impositivo	(52.819,96)	-	-	-	3.353,65	(49.466,32)
TOTAL	<u>123.335.570,59</u>	<u>4.042.907,25</u>	<u>(31.316,58)</u>	<u>-</u>	<u>(19.863.349,20)</u>	<u>107.483.812,05</u>

Ejercicio 2008	Euros					Saldo final
	Saldo inicial	Altas por fusión	Altas	Ajustes	Imputación resultados	
Fondo Cohesión; obras en explotación						
Importe base	10.171.286,22	-	-	-	(467.645,40)	9.703.640,82
Efecto impositivo	(3.051.385,87)	-	-	-	140.293,62	(2.911.092,25)
Fondo Cohesión						
Importe base	145.468.357,61	174.735.521,69	12.926.873,53	(15.460.975,00)	(156.272.127,91)	161.397.649,92
Efecto impositivo	(43.640.507,28)	(52.420.656,51)	(3.878.062,06)	4.638.292,50	46.881.638,37	(48.419.294,98)
Financiación CCAA y entes locales						
Importe base	5.551.825,15	31.364.896,02	674.831,15	(4.333.602,18)	(28.341.635,14)	4.916.315,00
Efecto impositivo	(1.665.547,55)	(9.409.468,81)	(202.449,35)	1.300.080,65	8.502.490,54	(1.474.894,50)
Derechos cedidos en uso						
Importe base	187.245,36	-	-	-	(11.178,82)	176.066,54
Efecto impositivo	(56.173,61)	-	-	-	3.353,65	(52.819,96)
TOTAL	<u>112.965.100,03</u>	<u>144.270.292,39</u>	<u>9.521.193,27</u>	<u>(13.856.204,03)</u>	<u>(129.564.811,09)</u>	<u>123.335.570,59</u>

Los traspasos a resultados producidos en los epígrafes de Fondos de Cohesión, salvo los correspondientes a obras en explotación, y Financiación CCAA y entes locales se corresponden con el coste subvencionado de las obras que se han entregado en el ejercicio.

En el ejercicio 2008, dentro de las columnas de altas y ajustes se recoge el diferente tratamiento contable que se venía aplicando hasta 2007 entre la Sociedad y la entidad absorbida Depuradora del Baix Llobregat, S.A. al respecto de las subvenciones de capital recibidas para la financiación de existencias. En general las altas se corresponden con la parte aprobada de la financiación que no tenía registrada la sociedad absorbida, y las bajas en la parte del IVA repercutido que se ha devengado tras la entrega de existencias del ejercicio.

12. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros	
	2009	2008
Saldo inicial	-	-
Dotación del ejercicio	9.318.021,94	-
Saldo final	<u>9.318.021,94</u>	<u>-</u>

La provisión constituida al cierre del ejercicio 2009 tiene por objeto cubrir la potencial contingencia que se pudiera derivar del resultado final del programa de inspección que está llevando a cabo la Dirección General de Política Regional de la Comisión Europea como consecuencia de las auditorías efectuadas por el Tribunal de Cuentas Europeo en el ejercicio 2006.

Dichas auditorías se efectuaron sobre el proyecto de Reutilización del Efluente de la Depuradora de Baix Llobregat, proyecto que fue desarrollado por Depuradora del Baix Llobregat, S.A., sociedad cuyas acciones fueron aportadas a la Sociedad en el ejercicio 2008 a través de una ampliación de capital y posteriormente fusionada.

Con fecha 27 de enero de 2010, la Comisión Europea remitió comunicación con las conclusiones de las auditorías indicadas y la corrección financiera propuesta, razón por la cual se estableció la provisión incluida en la presente Nota.

13. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Euros					
	2009			2008		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados y otros	Total
Pasivos financieros no corrientes						
- Deudas con entidades de crédito	67.668.084,91	-	67.668.084,91	66.384.374,43	-	66.384.374,43
- Anticipos de clientes y otros	-	82.528.083,54	82.528.083,54	-	60.113.975,57	60.113.975,57
	<u>67.668.084,91</u>	<u>82.528.083,54</u>	<u>150.196.168,45</u>	<u>66.384.374,43</u>	<u>60.113.975,57</u>	<u>126.498.350,00</u>
Pasivos financieros corrientes						
- Deudas con entidades de crédito	3.629.209,14	-	3.629.209,14	3.341.956,91	-	3.341.956,91
- Otras deudas a corto plazo	-	23.242.981,00	23.242.981,00	-	19.899.307,11	19.899.307,11
- Acr. comerciales y otras ctas a pagar	-	1.718.981,05	1.718.981,05	-	4.191.236,39	4.191.236,39
	<u>3.629.209,14</u>	<u>24.961.962,05</u>	<u>28.591.171,19</u>	<u>3.341.956,91</u>	<u>24.090.543,50</u>	<u>27.432.500,41</u>
Total	<u>71.297.294,05</u>	<u>107.490.045,59</u>	<u>178.787.339,64</u>	<u>69.726.331,34</u>	<u>84.204.519,07</u>	<u>153.930.850,41</u>

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre se indica a continuación:

	Euros					
	2009			2008		
	Corto	Largo	Total	Corto	Largo	Total
Préstamos	3.217.634,01	67.668.084,91	70.885.718,92	2.456.351,78	66.384.374,43	68.840.726,21
Deuda por intereses	411.575,13	-	411.575,13	885.605,13	-	885.605,13
	<u>3.629.209,14</u>	<u>67.668.084,91</u>	<u>71.297.294,05</u>	<u>3.341.956,91</u>	<u>66.384.374,43</u>	<u>69.726.331,34</u>

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

Año	Euros	
	2009	2008
2010	-	2.456.351,78
2011	3.217.634,02	2.456.351,78
2012	3.217.634,02	2.456.351,78
2013	3.217.634,02	2.456.351,78
2014	3.217.634,02	-
Posteriores	54.797.548,83	56.558.967,31
Total	67.668.084,91	66.384.374,43

Las deudas con entidades de crédito se reembolsarán, con los cobros de los ingresos de explotación de las actuaciones que financian, en el plazo de 25 años, desde la puesta en marcha de las mismas. Así mismo, los anticipos de clientes se cancelarán en un plazo de 25 años, con abono a los ingresos de explotación de las actuaciones que financian.

14. SITUACIÓN FISCAL

Según establece la legislación fiscal 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.

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los impuestos a los que se encuentra sujeta presentados en los cuatro últimos años.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Resultado contable antes de impuestos	(6.895.097,10)	12.224.406,51
Diferencias permanentes		
- Gastos de ampliación de capital	(1.069.793,29)	(215.962,52)
Resultado contable ajustado	(7.964.890,39)	12.008.443,99
Diferencias temporales		
- Libertad de amortización	8.882,38	14.418,26
- Dotación a provisiones	9.318.021,94	-
- Bases imponibles negativas de ejercicios ant.	(1.362.013,93)	(12.022.862,25)
BASE IMPONIBLE	-	-
Cuota (30%)	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(841.443,46)	(1.967.935,40)
Total a pagar (devolver)	(841.443,46)	(1.967.935,40)
	(2.389.467,12)	3.602.533,25

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Euros				
	Saldo inicial	Reconoc. Cto. Fiscal	Impuesto ejercicio	Subvenciones y donaciones	Saldo final
<i>Ejercicio 2009</i>					
Impuestos anticipados					
Créditos por bases imponibles negativas	3.286.075,11	-	(408.604,18)	-	2.877.470,93
Variación de provisiones	-	-	2.795.406,58	-	2.795.406,58
	3.286.075,11	-	2.386.802,40	-	5.672.877,51
Impuestos diferidos					
Libertad de amortización	12.694,89	-	(2.664,71)	-	10.030,18
Subvenciones y donaciones	52.858.101,66	-	-	(6.793.610,81)	46.064.490,85
	52.870.796,55	-	(2.664,71)	(6.793.610,81)	46.074.521,03
<i>Ejercicio 2008</i>					
Impuestos anticipados					
Créditos por bases imponibles negativas	-	6.892.933,79	(3.606.858,68)	-	3.286.075,11
	-	6.892.933,79	(3.606.858,68)	-	3.286.075,11
Impuestos diferidos					
Libertad de amortización	17.020,37	-	(4.325,48)	-	12.694,89
Subvenciones y donaciones	48.413.614,31	-	-	4.444.487,35	52.858.101,66
	48.430.634,68	-	(4.325,48)	4.444.487,35	52.870.796,55

15. INGRESOS Y GASTOS

15.1 Ingresos de explotación

El detalle del importe neto de la cifra de negocio y de otros ingresos de explotación es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Ventas de agua	3.343.344,47	1.116.881,41
Ventas de productos terminados	3.156.302,82	35.575.696,26
Prestación de Servicios	129.677,09	99.020,40
Importe neto de la cifra de negocio	6.629.324,38	36.791.598,07
Servicios a empresas del grupo	152.346,36	150.243,12
Otros	33.754,56	52.849,49
Otros ingresos de explotación	186.100,92	203.092,61
Total ingresos de explotación	6.815.425,30	36.994.690,68

Todas las ventas se han realizado en estado español.

La Sociedad no realiza ninguna transacción con empresas del grupo salvo la prestación de servicios administrativos que figuran en el anterior detalle.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad ha puesto en funcionamiento la obra de abastecimiento a Alcañiz y Bajo Ebro y se ha dado inicio al servicio del abastecimiento a Zaragoza.

15.2 Aprovisionamientos

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Compras de agua	715.697,70	-
Compras de terrenos y solares	5.279.146,35	541.240,90
Trabajos realizados por otras empresas	16.197.970,82	7.259.207,59
	<u>22.192.814,87</u>	<u>7.800.448,49</u>

Las compras de terrenos y solares durante el ejercicio se corresponden con el pago de las expropiaciones llevadas a cabo en las actuaciones de la Sociedad: actuación *Depurbaix Desalobrador* por importe de 4.115.007,11 euros y actuación *Depurbaix Vall Baixa* por importe de 1.164.139,24 euros.

Los Trabajos realizados por otras empresas se corresponden con las certificaciones de las empresas contratistas por la ejecución de las obras relacionadas en la Nota 9 de esta memoria. Los importes más significativos se corresponden con las actuaciones en *Depurbaix Desalobrador* por importe de 12.824.264,49 euros y *Depurbaix Vall Baixa* por importe de 3.100.404,06 euros.

15.3 Gastos de personal

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Sueldos y salarios	1.628.877,95	1.668.698,11
Indemnizaciones	17.100,00	120.499,08
Seguridad social a cargo de la empresa	295.427,11	298.021,79
Dietas al Consejo de Administración	143.465,28	203.465,24
Otros gastos sociales	2.261,76	2.517,59
Seguro vida empleados	7.319,15	5.939,48
	<u>2.094.451,25</u>	<u>2.299.141,29</u>

15.4 Otros gastos de explotación

El detalle de esta partida de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Arrendamientos	120.252,92	125.901,91
Reparaciones y mantenimiento	521.515,47	69.194,60
Servicios de profesionales independientes	144.452,07	107.782,72
Primas de seguro	73.865,69	41.764,86
Servicios bancarios	1.246,04	966,25
Publicidad y propaganda	58.576,41	87.200,12
Suministros	125.527,59	95.556,22
Otros gastos varios	210.242,59	296.294,43
Otros tributos	34.333,17	366.027,03
	<u>1.290.011,95</u>	<u>1.190.688,14</u>

16. OTRA INFORMACIÓN

16.1 Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del consejo de administración y de la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Administradores	143.465,28	203.465,24
Alta Dirección	122.911,20	122.767,20
	<u>266.376,48</u>	<u>326.232,44</u>

La Sociedad no ha concedido ningún tipo de anticipo o crédito a los administradores ni a los miembros de la alta dirección, ni ha contraído ningún tipo de obligación alguna en materia de pensiones o seguros de vida.

Los administradores de la Sociedad no participan en el capital de ninguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad que Aguas de la Cuenca del Ebro, S.A.

Los administradores que ejercen cargos o funciones en Sociedades con un objeto social similar, análogo o complementario al de Aguas de la Cuenca del Ebro, S.A. son los siguientes:

Rafael Romeo García, Presidente de Canal de Navarra, S.A.

Juan Tejedor Carnero, consejero de SEIASA del Nordeste, S.A.

Alfredo Boné Pueyo, presidente de SODEMASA

16.2 Estructura de personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías y sexos son las siguientes:

	Número de empleados		
	A 31.12.2009		Promedio periodo
	Hombres	Mujeres	
Directivos, Técnicos y similares	14	6	20
Administrativos y Auxiliares	4	7	11
Obreros y Subalternos	1	-	1
	19	13	32
Consejeros	9	1	10

	Número de empleados		
	A 31.12.2008		Promedio periodo
	Hombres	Mujeres	
Directivos, Técnicos y similares	15	6	21
Administrativos y Auxiliares	4	7	11
Obreros y Subalternos	1	-	1
	20	13	33
Consejeros	11	-	11

16.3 Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2009 han ascendido a 18.000 euros (20.000 euros en 2008).

16.4 Aspectos medioambientales

Todos los proyectos a realizar por la Sociedad están o deberán estar aprobados por el Ministerio de Medio Ambiente, Medio Rural y Medio Marino y necesariamente en dicha aprobación se contemplan las medidas de carácter ambiental. En los proyectos financiados con Fondo de Cohesión, además es necesaria una certificación de la autoridad ambiental correspondiente y de red natura.

Las medidas de carácter ambiental que se incluyen en los proyectos, son consideradas parte integrante de la obra e incluidas en los contratos de ejecución de obra, por este motivo, la Sociedad considera que no existen pasivos medioambientales susceptibles de cuantificación, diferentes a los ya mencionados.

16.5 Acciones propias

La Sociedad no ha poseído ni ha realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.