



Cámara de Cuentas  
Comunidad de Madrid

# **ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DE LAS EMPRESAS PÚBLICAS DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

## **EJERCICIO 2013**



**Aprobado por Acuerdo del Consejo de  
la Cámara de Cuentas de 15 de marzo de 2016**





## ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN .....	1
I.1.	PRESENTACION .....	1
I.2.	OBJETIVOS Y ALCANCE .....	1
I.3.	AMBITO SUBJETIVO .....	2
I.4.	TRATAMIENTO DE ALEGACIONES .....	5
II.	RESULTADOS DEL ANÁLISIS .....	5
II.1.	LEGALIDAD Y ASPECTOS FORMALES DE LA FORMULACIÓN, APROBACIÓN Y RENDICIÓN DE LAS CUENTAS.....	5
II.1.1.	Formulación .....	5
II.1.2.	Aprobación .....	6
II.1.3.	Plazos de rendición .....	7
II.1.4.	Cuentadante y contenido de las cuentas rendidas .....	9
II.2.	ANÁLISIS DE LAS CUENTAS ANUALES .....	12
II.2.1.	Grupo Canal .....	15
II.2.2.	Grupo Radio Televisión Madrid .....	27
II.2.3.	Sociedades mercantiles .....	34
II.2.4.	Entidades de derecho público .....	49
III.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	59
III.1.	CONCLUSIONES.....	59
III.1.1.	Análisis de la legalidad y aspectos formales.....	59
III.1.2.	Análisis de las cuentas anuales.....	61
III.2.	RECOMENDACIONES.....	63
IV.	ANEXOS .....	65



Cámara de Cuentas  
Comunidad de Madrid

## SIGLAS Y ABREVIATURAS

AAA	Acueducto, Alcantarillado y Aseo
APL	Academia de Policía Local
ARPEGIO	Áreas de Promoción Empresarial, S.A.
ARPROMA	Arrendamientos y Promociones de la Comunidad de Madrid, S.A.U.
ASAA	Avanzadas Soluciones de Acueducto y Alcantarillado
CM	Comunidad de Madrid
CTC	Centro de Transporte de Coslada, S.A.
CRTM	Consortio Regional de Transportes de Madrid
EDP	Entidad de derecho público
FP	Fondos propios
GEDESMA	Gestión y Desarrollo del Medio Ambiente, S.A.U.
INAMEX	Interamericana de Aguas de México
INASSA	Sociedad Interamericana de Aguas y Servicios, S.A.
INFORESA	Informaciones remotas, S.A.
INVICAM	Innovación y Vivienda de la Comunidad de Madrid
LCCCM	Ley 11/1999, de 29 de abril, de la Cámara de Cuentas de la Comunidad de Madrid
LRHCM	Ley 9/1990, de 8 de noviembre, reguladora de la Hacienda de la Comunidad de Madrid
PCTUA	Parque Científico y Tecnológico de la Universidad de Alcalá
PEA	Prima de emisión de acciones
PN	Patrimonio neto
RTVM	Radio Televisión Madrid
s/d	sin datos
TRLSC	Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital
UCR	Unidad Central de Radiodiagnóstico





## **I. INTRODUCCIÓN**

### **I.1. PRESENTACION**

El artículo 44 del Estatuto de Autonomía, aprobado por Ley Orgánica 3/1983, de 25 de febrero, conforme a la redacción introducida por la Ley Orgánica 5/1998, de 7 de julio, dispone que el control económico y presupuestario de la Comunidad de Madrid se ejercerá por la Cámara de Cuentas, sin perjuicio del que corresponda al Tribunal de Cuentas, de acuerdo con lo establecido en los artículos 136 y 153.d) de la Constitución.

De la misma forma, la Ley 11/1999, de 29 de abril, de la Cámara de Cuentas otorga a este órgano el ejercicio del control económico y presupuestario del sector público de la Comunidad de Madrid, dentro del cual, según el artículo 2.1.a) de dicha ley se encuentran los entes públicos y empresas públicas de la Comunidad, independientemente de que se rijan por el derecho público o privado.

La Cámara de Cuentas, en virtud de la iniciativa fiscalizadora que le otorga el artículo 10.1 de su ley reguladora, acordó incluir en el Programa de Fiscalizaciones para el ejercicio 2015 el Análisis de las Cuentas de las Empresas Públicas de la Comunidad de Madrid, ejercicio 2013, cuyo resultado se materializa en la aprobación del presente informe.

### **I.2. OBJETIVOS Y ALCANCE**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 4.1 de la Ley de la Cámara de Cuentas y de acuerdo con las Directrices Técnicas aprobadas por el Consejo con fecha 7 de octubre de 2015, los objetivos de esta fiscalización, en relación con el análisis de las cuentas de las empresas públicas dependientes de la Administración de la Comunidad de Madrid, son los siguientes:

- Determinar el grado de cumplimiento de las normas y disposiciones que les son de aplicación en lo que se refiere a la formulación, aprobación y rendición de las Cuentas Anuales.
- Verificar que las Cuentas Anuales se han presentado de acuerdo con el Plan de contabilidad y los principios contables que les son de aplicación, que contienen toda la información exigida en los mismos y que todos los documentos que las integran son coherentes entre sí.



- Analizar la información contenida en las Cuentas anuales sobre el endeudamiento y la financiación de las empresas, en especial la que provenga de la Comunidad de Madrid.

El examen se ha extendido al contenido de las Cuentas que rinden todas las empresas públicas, tanto sociedades mercantiles como entidades de derecho público, correspondientes al ejercicio 2013.

El trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas y los procedimientos técnicos necesarios para alcanzar los objetivos citados, de acuerdo con la extensión del análisis pretendido.

### **I.3. AMBITO SUBJETIVO**

Constituyen el ámbito subjetivo de este informe las empresas de la Comunidad de Madrid a que se refiere el artículo 5 de la Ley 9/1990, de 8 de noviembre, reguladora de la Hacienda de la Comunidad de Madrid (en adelante, LRHCM).

De acuerdo con lo previsto en el artículo 5.1 de la LRHCM, son empresas públicas de la Comunidad de Madrid:

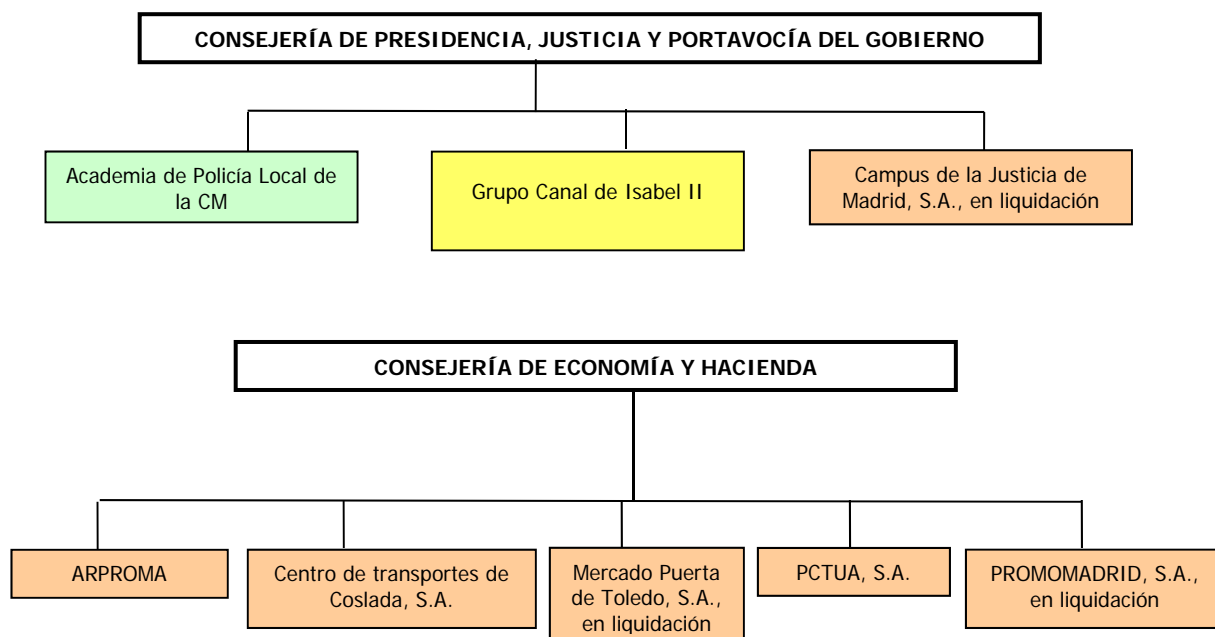
- a) Las Sociedades mercantiles en cuyo capital sea mayoritaria la participación directa o indirecta de la Comunidad de Madrid, sus Organismos Autónomos, Entidades de Derecho público y demás Entes Públicos.
- b) Las Entidades de Derecho Público con personalidad jurídica propia que, en virtud de Ley, hayan de ajustar sus actividades al ordenamiento jurídico privado.

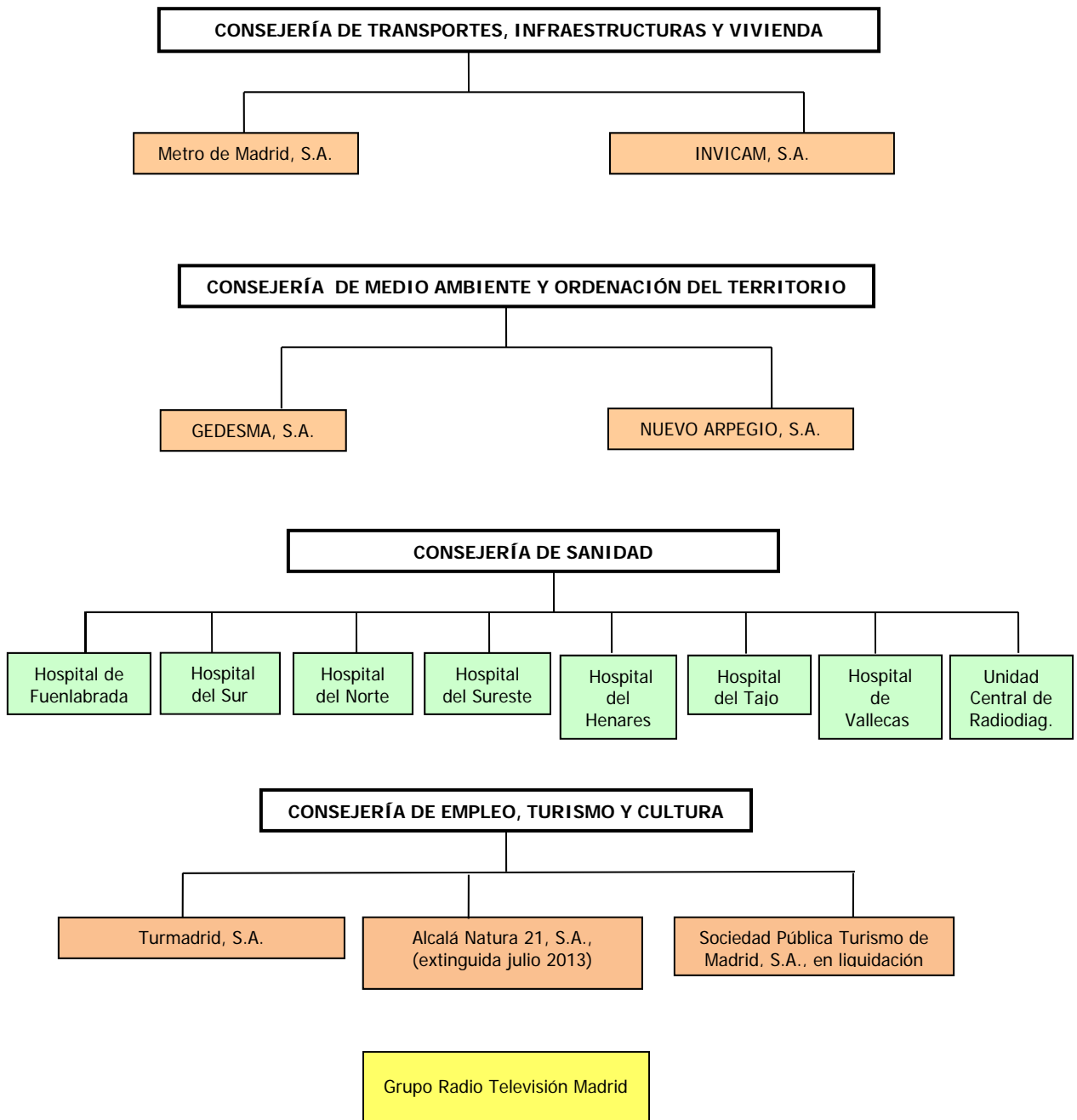
Durante el ejercicio 2013 el número de Empresas Públicas de la Comunidad de Madrid fue de 55, de las que 44 tenían forma de sociedad mercantil y 11 eran Entes Públicos que ajustan su actividad al ordenamiento jurídico privado. Entre ellas hay constituidos dos grupos de sociedades: Canal de Isabel II (dentro del cual hay otros grupos) y Radio Televisión Madrid (RTVM). De las 44 sociedades mercantiles, 29 pertenecen al grupo Canal, en el que figura como matriz la entidad de derecho público Canal de Isabel II y dependiente directamente de ella y con un 100% de participación pública total (82,4 % el Canal de Isabel II y el resto, varios Ayuntamientos) la sociedad mercantil Canal de Isabel II gestión, S.A., de la que dependen las demás. Otras dos sociedades mercantiles pertenecen al grupo RTVM.




Para la determinación de las empresas existentes en 2013 se ha considerado lo siguiente:

- Se ha incluido en el cómputo la sociedad Alcalá Natura 21, S.A., que aunque extinguida a 16 de julio de 2013, debió rendir sus cuentas definitivas a 31 de julio de 2013.
- También se han considerado las empresas Academia de Policía Local de la Comunidad de Madrid y Promomadrid, S.A., liquidadas a finales del ejercicio 2013, si bien la incorporación de sus patrimonios al de la Administración de la Comunidad de Madrid no se produce definitivamente hasta el ejercicio 2014.
- De las 44 sociedades mercantiles existentes a 31 de diciembre de 2013, seis están en proceso de liquidación (Campus de la Justicia de Madrid, S.A., Centro de Transportes de Coslada, S.A., INVICAM, S.A.U., Mercado Puerta de Toledo, S.A.U., PCTUA, S.A., y Sociedad pública Turismo de Madrid, S.A.).
- No se incluye en este censo la empresa Consorcio Centro de Laboratorios y Servicios Industriales de Madrid, S.A., de la que la Administración de la Comunidad de Madrid vende sus participaciones durante el ejercicio a la Cámara de Comercio e Industria de Madrid, pasando a depender de este ente

En los siguientes gráficos se pone de manifiesto la situación durante el ejercicio 2013 del conjunto de sociedades, entidades de derecho público y grupos de la Comunidad de Madrid, en función de la Consejería de la que dependen, en su caso:





-  Sociedades Mercantiles (art. 5.1.a)
-  Entidades de Derecho Público (art. 5.1.b)
-  Grupos de sociedades

El listado de empresas existentes en el ejercicio 2013 se recoge en los Anexos 1 (sociedades mercantiles) y 2 (entidades de derecho público), que reflejan la composición del sector público empresarial de la Comunidad de Madrid.

#### **I.4. TRATAMIENTO DE ALEGACIONES**

Los resultados provisionales obtenidos del Análisis de las Cuentas de las Empresas Públicas de la Comunidad de Madrid, ejercicio 2013, se trasladaron, con fecha 21 de diciembre de 2015, a la Consejera de Economía, Empleo y Hacienda para que, según lo dispuesto en el artículo 12 de la Ley 11/99, de 29 de abril, de la Cámara de Cuentas de la Comunidad de Madrid, los interesados pudieran realizar las alegaciones y aportar los documentos que entiendan pertinentes en relación con la fiscalización realizada.

Las alegaciones han sido presentadas fuera de plazo. A pesar de ello, todas las alegaciones formuladas han sido analizadas y valoradas detenidamente, suprimiéndose o modificándose el texto cuando así se ha estimado conveniente. En otras ocasiones el texto inicial no se ha alterado por entender que las alegaciones remitidas son meras explicaciones que confirman la situación descrita en el Informe, o porque no se comparten la exposición o los juicios en ellas vertidos, o no se justifican documentalmente las afirmaciones mantenidas, con independencia de que la Cámara de Cuentas haya estimado oportuno no dejar constancia de su discrepancia en la interpretación de los hechos analizados para reafirmar que su valoración definitiva es la recogida en este Informe.

## **II. RESULTADOS DEL ANÁLISIS**

### **II.1. LEGALIDAD Y ASPECTOS FORMALES DE LA FORMULACIÓN, APROBACIÓN Y RENDICIÓN DE LAS CUENTAS**

#### **II.1.1. Formulación**

El art. 253.1 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en adelante TRLSC), establece



que los administradores de la sociedad están obligados a formular, en el plazo máximo de tres meses contados a partir del cierre del ejercicio social, las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como, en su caso, las cuentas y el informe de gestión consolidados. Según el art. 253.2, las cuentas anuales y el informe de gestión deberán ser firmados por todos los administradores y si faltare la firma de alguno de ellos se señalará en cada uno de los documentos en que falte, con expresa indicación de la causa. El PGC determina que las cuentas indicarán la fecha de formulación.

El análisis de la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013 de las empresas públicas de la Comunidad de Madrid ha resultado de conformidad, salvo por lo siguiente:

- La formulación de las cuentas anuales del Hospital de Fuenlabrada se ha realizado fuera del plazo límite que fija la ley.
- En las cuentas presentadas por las sociedades Watco Dominicana, S.A. y las integradas en el grupo INASSA (pertenecientes al grupo Canal), no consta quién formula las cuentas ni en qué fecha se ha producido dicha formulación, debido a que la normativa aplicable en sus países de residencia no regula la figura de la formulación.
- El cumplimiento de la ley en la formulación de las cuentas anuales no ha podido ser comprobado para las cuentas que no han sido rendidas en el momento de la elaboración de este informe (Campus de la Justicia de Madrid, en liquidación y Alcalá Natura 21, extinguida en julio de 2013<sup>1</sup>).

### **II.1.2. Aprobación**

El art. 164.1 TRLSC establece que las Cuentas Anuales de las sociedades anónimas deben aprobarse por la Junta General de Accionistas. En el caso de Entes Públicos la aprobación se realizará por el órgano de Administración que de acuerdo a su Ley de creación sea competente para ello. El plazo fijado por la ley para su aprobación es dentro de los seis primeros meses del siguiente ejercicio.

Del análisis de la aprobación de las cuentas rendidas se concluye lo siguiente:

---

<sup>1</sup> Ambas sociedades han rendido sus cuentas en enero de 2016, una vez finalizado este informe, por lo que los resultados de su análisis no han sido incorporados al mismo.

- En muchas de las cuentas presentadas por las sociedades Watco Dominicana, S.A. y las integradas en el grupo INASSA no consta quién aprueba las cuentas ni en qué fecha se ha producido dicha aprobación.
- En el resto de empresas analizadas, la aprobación se ha producido siempre en plazo, salvo en las entidades de derecho público Hospital de Fuenlabrada, Hospital del Henares, Hospital del Norte, Hospital del Sureste y Hospital del Tajo, si bien en éstas el retraso ha sido sólo de un día (aprobadas el 1 de julio, siendo la fecha límite el 30 de junio).
- El cumplimiento de la ley en la aprobación de las cuentas anuales no ha podido ser comprobado para las cuentas que no han sido rendidas en el momento de la aprobación de este informe (Campus de la Justicia de Madrid, en liquidación y Alcalá Natura 21, extinguida en julio de 2013).

### **II.1.3. Plazos de rendición**

El artículo 127.3 de la LRHCM establece que las cuentas de las sociedades mercantiles y entidades de derecho público de la Comunidad de Madrid deberán remitirse “dentro de los seis meses siguientes a la fecha que termine su ejercicio social”, es decir, establece como fecha límite de rendición el 30 de junio del ejercicio siguiente.

Por su parte, la Ley 11/1999, de 29 de abril, de la Cámara de Cuentas de la Comunidad de Madrid (en adelante, LCCCM) determina como plazo de rendición de las cuentas de las citadas entidades a esta Cámara “dentro del mes siguiente a la fecha de aprobación de las mismas, y en todo caso, a la fecha en que finalice el plazo para su aprobación”.

El plazo de aprobación de las cuentas, según se deduce de los artículos 120 y 127.3 de la LRHCM es también dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio social.

Por tanto, la LCCCM es más restrictiva que la LRHCM, ya que, si bien fija como fecha límite el 30 de junio, este plazo puede reducirse cuando las cuentas hayan sido aprobadas con anterioridad al 30 de mayo.

El Anexo 3 recoge la rendición de las cuentas del ejercicio 2013 de las distintas empresas y grupos que, de acuerdo con la normativa aplicable, están obligados a rendir cuentas consolidadas. En este Anexo se distingue por columnas aquellas cuentas que no han sido rendidas a fecha de realización de este informe, de las que han sido rendidas, indicando en este último caso la fecha de rendición y si, de acuerdo



con el plazo establecido en la LCCCM, ésta se ha producido en plazo o superando el mismo.

Según estos datos, en el ejercicio 2013:

- No han rendido cuentas del ejercicio 2013 las sociedades Campus de Justicia de Madrid, S.A., en liquidación, Alcalá Natura 21, S.A. (aunque extinguida a 16 de julio de 2013 debió rendir sus cuentas definitivas a 31 de julio de 2013, utilizadas para su incorporación al patrimonio del Instituto Madrileño del Deporte, en el que se integran todo su activo y pasivo), y las sociedades mercantiles dependientes del Canal de Isabel II a través de entidades intermedias Informaciones Remotas, S.A. (INFORESA), AAA Ecuador Agacase, S.A. y Fontes da Serra Saneamiento de Guapirimim Ltda.

No han rendido cuentas consolidadas estando obligados a ello los grupos INAMEX, Soluciones Andinas de Aguas y Emissao Engenharia e Construções, pertenecientes al Grupo Canal.

La sociedad Canal energía presenta cuentas individuales, pero no consolidadas del grupo que forma con sus cuatro entidades dependientes, debido a que no sobrepasa los límites establecidos en el artículo 43.1 del Código de Comercio, por lo que no está obligada a ello.

Tampoco presenta cuentas consolidadas la sociedad Metro de Madrid, S.A., que tiene participaciones en tres empresas asociadas. Aunque la sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente, no presenta cuentas anuales consolidadas debido a que participa exclusivamente en sociedades dependientes que, en su conjunto, no presentan un interés significativo, motivo de exclusión previsto en la ley.

- La rendición de las cuentas del grupo Canal se ha realizado fuera del plazo previsto en la LCCCM, si bien en dos momentos diferenciados.

El 25 de junio de 2014 se rinden las cuentas, tanto individuales como consolidadas en su caso, de las entidades y sociedades del grupo Canal, salvo las correspondientes a Watco Dominicana, S.A. y al grupo INASSA. Estas cuentas, que fueron aprobadas entre el 4 y el 9 de abril, debieron rendirse en el mes siguiente. Su rendición por tanto, si bien se produce en los seis primeros meses de 2014, supera el plazo marcado por la LCCCM.

En un segundo bloque se rinden las cuentas de las empresas Watco Dominicana, S.A. y las que integran el grupo INASSA. Con independencia de la fecha de aprobación, que no siempre queda acreditada en las cuentas



presentadas, éstas se han rendido con retraso sobre el plazo límite de 30 de junio, ya que su fecha de rendición es el 9 de julio de 2014.

- Las cuentas rendidas del resto de sociedades mercantiles (sin considerar el grupo Canal), lo han sido en plazo salvo las de las sociedades Centro de transportes de Coslada, S.A. y Nuevo Arpegio, S.A. (las dos antes del 30 de junio pero sobrepasando el mes desde la aprobación).
- De las 11 entidades de derecho público, sólo Radio Televisión Madrid presenta sus cuentas dentro del plazo establecido. La entidad Canal de Isabel II rinde sus cuentas el 25 de junio de 2014, pero, tal y como se ha comentado anteriormente, superando el plazo de un mes desde su aprobación.

#### **II.1.4. Cuentadante y contenido de las cuentas rendidas**

Las cuentas anuales deben ser remitidas por el Presidente de las sociedades mercantiles o persona con suficiente poder delegado, o el Presidente o cargo asimilado de las entidades de derecho público o persona con suficiente poder delegado.

Las cuentas anuales comprenderán el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, un estado que refleje los cambios en el patrimonio neto del ejercicio, un estado de flujos de efectivo y la memoria (artículo 254.1 TRLSC) y podrán presentarse con la estructura de cuentas anuales normales o abreviadas. En este último caso, que podrá realizarse siempre que no superen los límites establecidos en 257.3 TRLSC, no están obligadas a elaborar un estado de flujos de efectivo.

Las cuentas anuales deberán ir acompañadas de un Informe de Gestión y un Informe de Auditoría, salvo que formulen cuentas abreviadas, así como del Acuerdo del Consejo de Gobierno de Comunidad de Madrid dando conformidad a las Cuentas y la acreditación de la aprobación de las Cuentas Anuales por el órgano correspondiente en función de su naturaleza jurídica y sus órganos de administración.

El análisis de las cuentas rendidas del ejercicio 2013 en cuanto al cuentadante y a la documentación que comprenden, ha dado como resultado lo siguiente:

- Las cuentas no son rendidas por el responsable de la entidad fiscalizada, sino por otras personas que no tienen la naturaleza de cuentadante, sin que conste delegación, en las entidades de derecho público Hospital del Henares, Hospital del Sur, Hospital del Sureste, Hospital de Vallecas y Hospital del Tajo. En las cuatro primeras es el Director de gestión económico financiero el que rinde las



cuentas (en lugar del Director Gerente), mientras que en las cuentas del Hospital del Tajo la remisión aparece sin firmas.

- Las cuentas rendidas por las sociedades Watco Dominicana, S.A. y las integradas en el grupo INASSA son fotocopias sin compulsar, sin la conformidad del Consejo de Gobierno, ni la emisión de los informes de idoneidad formal por parte de la Intervención General de la Comunidad de Madrid.
- En las cuentas de la Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A., en liquidación, no consta el certificado de la Comunidad de Madrid prestando conformidad respecto de la idoneidad formal de las mismas.
- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto no siempre ha sido bien cumplimentado por las empresas, tal y como se indica a continuación.

El Hospital de Fuenlabrada consigna mal las variaciones de los ejercicios 2012 y 2013 en las columnas de Otras aportaciones de socios y Resultados del ejercicio, figurando como tal variación el total que recoge el balance al cierre del ejercicio. Por tanto, aunque es correcto el importe consignado por la entidad en la columna Total, no queda reflejada la variación realmente efectuada.

El Hospital del Henares también comete errores en los desgloses de algunas partidas en las columnas de Otras aportaciones de socios y Resultados del ejercicio.

El Hospital del Norte confunde los ejercicios en las columnas de Otras aportaciones de socios, Resultados del ejercicio y Resultados de ejercicios anteriores. Además no incorpora los datos del ejercicio 2011.

El Hospital del Sur recoge en las columnas de Otras aportaciones de socios y Resultados del ejercicio la suma de los ejercicios 2012 y 2013, en lugar de las variaciones, existiendo discrepancias con los importes recogidos en Balance.

Existen errores en la columna de Resultado de ejercicios anteriores del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del Hospital del Sureste.

No figuran los datos de los ejercicios 2011 y 2012 en el Estado de Cambios del Patrimonio Neto de la Unidad Central de Radiodiagnóstico.

En la sociedad GEDESMA, el saldo que figura en el total de la fila de Ajustes por errores en el saldo final del ejercicio 2011 no es correcto, si bien no afecta al total general que está bien calculado.

PCTUA sólo presenta los datos del ejercicio 2013, sin recoger la evolución del saldo desde finales del ejercicio 2011, como exige el modelo de estado que recoge el Plan contable.

Falta información en las columnas de Resultado del ejercicio y Resultados de ejercicios anteriores de la sociedad Turmadrid, S.A.

- Existen pequeños errores en el Estado de Flujos de Efectivo de las empresas Hospital del Sur y Promomadrid, S.A. En las cuentas consolidadas del Grupo Canal Extensia consignan un importe como cobros y pagos por instrumentos de patrimonio que luego no consideran al realizar la suma total.
- La Memoria presenta el contenido que exige el Plan General de Contabilidad, con las excepciones que se recogen a continuación.

La Academia de Policía Local no recoge información referente a los criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

El Hospital de Fuenlabrada no distingue en su Memoria entre compras y variación de existencias, presentando el importe neto de ambos importes. No se incluye la información sobre la distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la entidad.

La Memoria del Hospital del Henares no contiene un apartado específico de instrumentos financieros, ni da información sobre los ingresos y gastos financieros de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El Hospital del Norte no recoge en su Memoria información sobre arrendamientos y otras operaciones, instrumentos financieros, ni ingresos y gastos financieros que, según los datos recogidos en otros estados, existen. Por otra parte, en la Memoria la empresa hace una relación de subvenciones y donaciones que, según el Balance y Cuenta de pérdidas y ganancias pueden imputarse al resultado del ejercicio o al patrimonio neto, sin que de la información que ofrece la Memoria se deduzca dicha distribución.

El Hospital del Sureste en el apartado de la Memoria dedicado a ingresos y gastos sólo ofrece el desglose de los gastos.

La sociedad Metro de Madrid, S.A. no distingue en su Memoria entre compras y variación de existencias, presentando el importe neto de ambos importes. El detalle que figura en el apartado 11.1.3 de la Memoria de las partidas incluidas en Provisiones a largo plazo presenta una diferencia con el importe registrado en balance de 37.958 euros.



Cámara de Cuentas  
Comunidad de Madrid

La empresa Unidad Central de Radiodiagnóstico no incluye en la Memoria el detalle de los importes de la amortización del ejercicio y acumulada del Inmovilizado material para cada una de las partidas incluidas en balance en dicho epígrafe. Tampoco distingue en su Memoria entre compras y variación de existencias, presentando el importe neto de ambos importes.

## **II.2. ANÁLISIS DE LAS CUENTAS ANUALES**

Tal y como se ha indicado anteriormente, las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio, el estado de flujos de efectivo y la memoria. En los cuadros siguientes se ofrece información agregada de las cifras de Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de todas las empresas públicas existentes a 31 de diciembre de 2013.

En dichos cuadros se han considerado los importes consolidados para los grupos Canal de Isabel II y Radio Televisión Madrid.



**Cuadro II.1.**  
**Empresas Públicas CM. Balance agregado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

EMPRESAS PÚBLICAS	ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO			TOTAL
	No corriente	Corriente	Patrimonio Neto	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
APL de la CM	18.386.681	269.888	17.983.769	480.918	191.882	18.656.569
Alcalá Natura 21, S.A.	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
ARPROMA	206.668.940	62.429.156	190.185.754	37.105.558	41.806.784	269.098.096
Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liqui.	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d	s/d
GRUPO Canal Isabel II	4.699.727.000	320.814.000	3.057.039.000	1.415.667.000	547.835.000	5.020.541.000
CTC, S.A.	3.471.042	13.584.022	15.937.812	281.673	835.579	17.055.064
GEDESMA, S.A.	51.467.180	24.841.907	41.260.038	13.459.685	21.589.364	76.309.087
Hospital de Fuenlabrada	111.808.362	24.876.290	118.956.858	1.456.000	16.271.793	136.684.651
Hospital del Henares	2.488.219	16.753.721	3.378.568	0	15.863.372	19.241.940
Hospital del Norte	6.566.307	21.900.765	12.893.847	1.507.363	14.065.861	28.467.071
Hospital del Sur	3.360.236	14.163.495	4.831.192	0	12.692.539	17.523.730
Hospital del Sureste	2.291.136	9.086.825	3.493.064	541.309	7.343.589	11.377.961
Hospital del Tajo	2.087.201	8.429.350	-2.510.475	0	13.027.026	10.516.551
Hospital de Vallecas	4.655.511	25.832.736	9.184.295	0	21.303.952	30.488.248
INVICAM, S.A.	0	1.137.925	15.403	1.107.514	15.009	1.137.925
Mercado Puerta de Toledo, S.A., en liquid.	187.440	161.770	-355.706	59.239	645.676	349.209
Metro de Madrid, S.A.	1.468.374.478	281.790.201	695.041.239	526.313.123	528.810.317	1.750.164.680
NUEVO ARPEGIO, S.A.	6.030.561	341.764.459	225.930.532	20.647.873	101.216.615	347.795.020
PCTUA, S.A.	1.551.679	10.608.505	2.595.899	1.368.251	8.196.034	12.160.184
PROMOMADRID, S.A., en liquidación	144.361	1.144.495	34.882	655.724	598.250	1.288.856
GRUPO RTVM	36.087.209	10.514.615	-108.790.411	19.087.299	136.304.936	46.601.824
Turismo Madrid, S.A., en liquidación	40.075	4.323.715	-292.331	4.158.578	497.543	4.363.790
Turmadrid, S.A.	750	2.767.984	1.767.564	0	1.001.169	2.768.733
UCR	5.258.599	4.438.745	6.691.248	0	3.006.096	9.697.344
<b>TOTAL</b>	<b>6.630.652.966</b>	<b>1.201.634.569</b>	<b>4.295.272.041</b>	<b>2.043.897.108</b>	<b>1.493.118.386</b>	<b>7.832.287.535</b>



**Cuadro II.2.**  
**Empresas Públicas CM. Cuenta de Pérdidas y Ganancias agregada**  
**Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

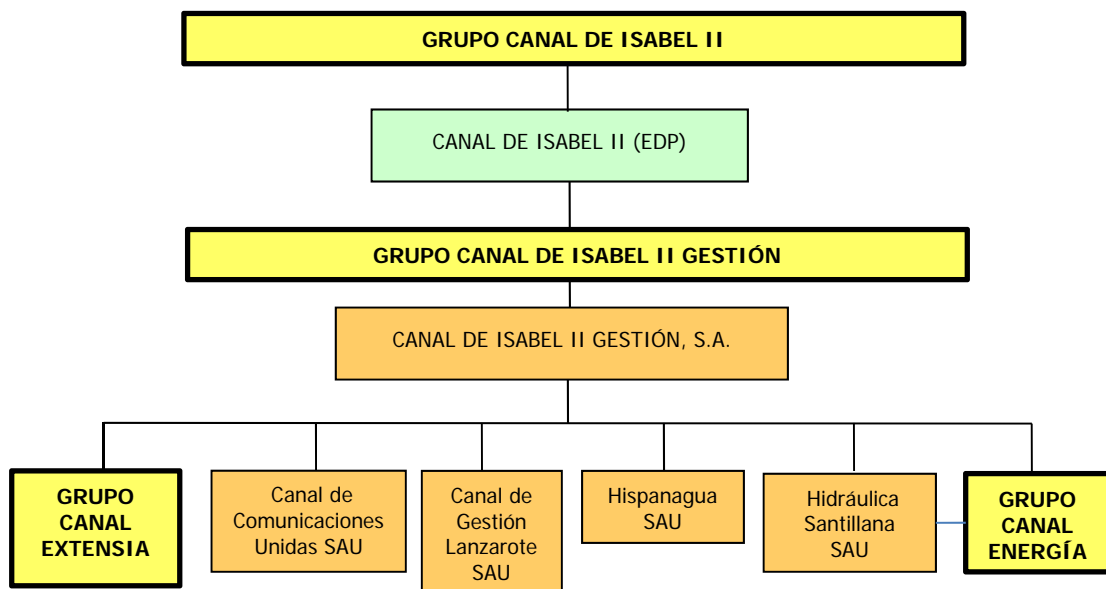
EMPRESAS PÚBLICAS	Resultado de explotación	Resultado financiero	Resultado antes de impuestos	Resultado después de impuestos
APL de la CM	-3.101.990	0	-3.101.990	-3.101.990
Alcalá Natura 21, S.A.	s/d	s/d	s/d	s/d
ARPROMA	13.422.988	-1.499.419	11.923.569	8.346.199
Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liq.	s/d	s/d	s/d	s/d
GRUPO Canal Isabel II	238.978.000	-12.238.000	226.529.000	214.340.000
CTC, S.A.	83.201	43.224	126.425	88.481
GEDESMA, S.A.	3.245.236	-29.640	3.215.596	2.253.470
Hospital de Fuenlabrada	-115.887.842	123.712	-115.764.129	-115.764.129
Hospital del Henares	-78.065.973	32.209	-78.033.764	-78.033.764
Hospital del Norte	-114.125.812	-128.357	-114.254.169	-114.254.169
Hospital del Sur	-70.511.355	7.246	-70.504.109	-70.504.109
Hospital del Sureste	-61.779.883	-190.816	-61.970.699	-61.970.699
Hospital del Tajo	-49.000.187	-31.583	-49.031.770	-49.031.770
Hospital de Vallecas	-105.832.531	823.741	-105.008.790	-105.008.790
INVICAM, S.A.	-30.966	-26.191	-57.157	-57.157
Mercado Puerta de Toledo, S.A., en liquid.	-74.362	-5.347	-79.709	-79.709
Metro de Madrid, S.A.	-202.716.231	-16.447.164	-219.163.395	-218.817.242
NUEVO ARPEGIO, S.A.	-1.626.251	2.020.946	394.695	276.286
PCTUA, S.A.	207.995	-162.699	45.296	33.455
PROMOMADRID, S.A., en liquidación	-3.707.942	-12.253	-3.720.195	-3.721.110
GRUPO RTVM	-27.259.561	-4.281.995	-32.201.308	-32.201.308
Turismo Madrid, S.A., en liquidación	-301.847	95.748	-206.099	-206.099
Turmadrid, S.A.	81.728	32.412	114.141	114.141
UCR	341.846	-321	341.525	341.525
<b>TOTAL</b>	<b>-577.661.738</b>	<b>-32.534.298</b>	<b>-610.407.035</b>	<b>-626.958.486</b>

En los Anexos 4 a 121 se recogen los balances, cuentas de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo de cada una de las empresas de forma individualizada, así como las consolidadas de los grupos más significativos.

A continuación se ofrece un análisis particularizado de los estados presentados por cada una de las empresas públicas que han rendido cuentas. A estos efectos, se analizan por separado las cuentas del Grupo Canal (apartado II.2.1), las del grupo Radio Televisión Madrid (apartado II.2.2), las del resto de sociedades mercantiles no pertenecientes a los dos grupos anteriores (apartado II.2.3) y las del resto de entidades de derecho público (apartado II.2.4).

### II.2.1. Grupo Canal

El grupo Canal está constituido por la Entidad de derecho público (EDP) Canal de Isabel II, que actúa como matriz del grupo, y 29 sociedades mercantiles. El primer nivel de desagregación se presenta en el siguiente gráfico. Su desglose completo, incluyendo las empresas que forman parte de los grupos Canal Extensia y Canal Energía, así como los distintos porcentajes de participación, se recoge en el Anexo 122.



El Canal de Isabel II se creó en virtud del Decreto 1091/77, de 1 de abril de 1851 constituyéndose como empresa pública dependiente del Ministerio de Obras Públicas y Urbanismo. Se adscribe a la Comunidad de Madrid por el Real Decreto 1873/84, de 26 de septiembre, sobre Transferencias de Funciones y Servicios del Estado.

El Canal de Isabel II se regula por la Ley 17/1984, la Ley 1/1984, de 19 de enero, modificada por la Ley 6/2011, de 28 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, en las que se encomienda al Canal de Isabel II la prestación de los servicios de abastecimiento, saneamiento y reutilización de agua de la Comunidad de Madrid. En esta última ley se habilita a la EDP a crear una sociedad anónima que tenga por objeto la realización de actividades relacionadas con el abastecimiento de



aguas, saneamiento, servicios hidráulicos y obras hidráulicas, constituyéndose la sociedad Canal de Isabel II Gestión S.A. el 27 de junio de 2012. Entre ambos entes se firma un Contrato Programa por el que la EDP cede la gestión de sus servicios por un periodo de 50 años, así como la administración, conservación y mantenimiento de los bienes de dominio público que sean necesarios para el ejercicio de las actividades encomendadas.

La EDP se reserva el 82,40% del capital de la sociedad (valorado en 2.148.064.000 euros), correspondiendo el resto al Ayuntamiento de Madrid (10%) y a 110 Ayuntamientos integrados en el nuevo sistema de gestión (7,60%).

A su vez, la sociedad Canal de Isabel II Gestión, S.A. participa en las siguientes sociedades:

- Canal Extensia S.A.U. (100%), valorada la participación en 92.491.000 euros. Esta sociedad es la dominante de un grupo al que pertenecen 18 sociedades más. En el ejercicio 2013 no tienen actividad las sociedades Watco, S.A. (desde 2010), AAA Venezuela, S.A. (en liquidación), INFORESA, INAMEX y Mexaqua, S.A.
- Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U. (100%), valorada en 7.811.000 euros.
- Canal Gestión Lanzarote, S.A.U. (100%), valorada en 60.000 euros y constituida durante el ejercicio 2013.
- Hispanagua, S.A.U. (100%), valorada en 10.260.000 euros.
- Hidráulica Santillana, S.A.U. (100%), valorada en 31.577.000 euros.
- Canal Energía, S.L. (80% de Canal de Isabel II Gestión, S.A. y el 20% restante de Hidráulica Santillana, S.A.U.). La participación de la sociedad Canal de Isabel II Gestión, S.A. está valorada en 293.000 euros. Esta sociedad es la dominante de un grupo en el que participan cuatro sociedades más. Todas las sociedades de este grupo se encuentran sin actividad, algunas incluso desde el momento de su constitución (Canal Gas Distribución, creada en 2002).

Las empresas que integran este apartado han rendido sus cuentas individuales, así como las consolidadas de los diferentes grupos, con las excepciones y salvedades que se recogen en el apartado II.1. de este informe.

En los Anexos 12 a 34 se recogen el Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo de las empresas Canal de Isabel II, Canal de Isabel II gestión, S.A. y Canal Extensia, S.A.U.,



así como los mismos estados para los grupos de las que son cabeceras cada una de ellas. A continuación se realiza un análisis de los distintos estados partiendo de los consolidados de la EDP Canal de Isabel II y sus entidades dependientes.

En los siguientes cuadros se presenta el balance consolidado del grupo Canal y su evolución con respecto al ejercicio precedente.

**Cuadro II.3.**  
**Grupo Canal. Balance consolidado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Activo	Importe	% sobre el total	Patrimonio neto y Pasivo	Importe	% sobre el total
<i>A) Activo no corriente</i>	4.699.727.000	94	<i>A) Patrimonio Neto</i>	3.057.039.000	61
Inmovilizado intangible	4.359.753.000	87	Fondos propios	1.931.162.000	38
Inmovilizado material	27.566.000	1	Ajustes por cambios de valor	11.015.000	0
Inversiones inmobiliarias	105.906.000	2	Subv, donac. y legados recibid.	701.713.000	14
Inv. Empr. del grupo y asociadas l.p.	26.573.000	1	Socios Externos	413.149.000	8
Inversiones financieras a l.p.	81.946.000	2			
Activos por impuesto diferido	3.532.000	0	<i>B) Pasivo no corriente</i>	1.415.667.000	28
Periodificaciones a l.p.	81.337.000	2	Provisiones a largo plazo	190.247.000	4
Fondo Comercio de soc. consolid.	13.114.000	0	Deudas a largo plazo	1.163.875.000	23
			Pasivos por impuesto diferidos	16.006.000	0
<i>B) Activo corriente</i>	320.814.000	6	Periodificaciones a l.p.	45.539.000	1
Existencias	9.686.000	0			
Deudores comerciales y occ	269.660.000	5	<i>C) Pasivo corriente</i>	547.835.000	11
Inversiones financieras a cp	14.112.000	0	Provisiones a corto plazo	73.121.000	1
Periodificaciones a cp	4.010.000	0	Deudas a corto plazo	295.569.000	6
Efectivo y otros act. líquidos equiv	23.346.000	0	Deudas con empresas grupo	46.000	0
			Acreedores comerciales y ocp	177.425.000	4
			Periodificaciones a corto plazo	1.674.000	0
<b>Total Activo</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>100</b>	<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>100</b>



**Cuadro II.4.**  
**Grupo Canal. Evolución del Balance consolidado. Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Agrupaciones de balance	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Activo no corriente	4.699.727.000	4.608.731.000	90.996.000	2
B) Activo corriente	320.814.000	309.095.000	11.719.000	4
<b>Total Activo</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>4.917.826.000</b>	<b>102.715.000</b>	<b>2</b>
A) Patrimonio neto	3.057.039.000	3.025.621.000	31.418.000	1
B) Pasivo no corriente	1.415.667.000	1.376.756.000	38.911.000	3
C) Pasivo corriente	547.835.000	515.449.000	32.386.000	6
<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>4.917.826.000</b>	<b>102.715.000</b>	<b>2</b>

Del análisis del balance se destaca lo siguiente:

- El activo corriente representa el 94% del total activo, y, dentro del mismo, las inmovilizaciones inmateriales el 87%. En este último se recogen los derechos de acceso a las infraestructuras públicas que la entidad concedente otorga a la concesionaria, con la finalidad de prestar el servicio de explotación. Los principales acuerdos de concesión de explotación son los de cesión de la infraestructura de la Red General de la Comunidad de Madrid (50 años con valor neto contable a 31 de diciembre de 2013 de 2.748.243.000 euros), la de Saneamiento del Ayuntamiento de Madrid (31 años, con valor neto contable de 690.000.000 euros), la de Reutilización del Ayuntamiento de Madrid (50 años, 179.550.000 euros) y la de Redes de Alcantarillado Municipales (50 años, 124.229.000 euros). En el área iberoamericana destacan los acuerdos de concesión en el Distrito de Barranquilla (40 años y valor neto contable de 116.511.000 euros).

Destaca también, dentro de la variación habida en el activo no corriente, la experimentada por las inversiones en empresas asociadas en empresas del grupo a largo plazo (aumentan 22.094.000 euros, un 493%). Esto es debido a la adquisición, en el ejercicio 2013, de la participación en Emissao Engenharia e Construções, S.A., cuyos estados no han podido ser objeto de consolidación al no disponer, en el momento de elaboración de las cuentas consolidadas, de la información suficiente para llevar a cabo una evaluación del valor razonable del activo neto. Las participaciones en el resto de sociedades que integran el grupo son eliminadas en el momento de consolidación, figurando como fondo

de comercio la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos.

- En el activo corriente, el mayor importe corresponde a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, de los que 176.747.000 euros son clientes por ventas y prestaciones de servicios.
- El desglose de los fondos propios por las distintas agrupaciones empresariales del grupo y magnitudes que lo integran es el siguiente:

**Cuadro II.5.**  
**Grupo Canal. Desglose de los Fondos propios. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Fondos propios	Capital	PEA y Reservas	Rtdos. Ejerc. Anter.	Rtdos ejercicio	(Dividendo a cuenta)	TOTAL FONDOS PROPIOS
Grupo Canal	1.312.179.000	605.831.000	0	173.058.000	159.906.000	1.931.162.000
Grupo Canal Gestión	1.074.032.000	1.099.407.000	0	210.337.000	145.220.000	2.238.556.000
Grupo Canal Extensia	80.600.000	-7.798.000	0	9.956.000	0	82.758.000
Comunic.+Lanzar.+Hispanag.+Hidr.Sant.	10.621.027	25.947.747	-115.205	2.583.089	0	39.036.658
Grupo Canal Energía agregado	20.000	197.645	56.355	-6.818	0	267.182

Como se ha indicado anteriormente, de los importes recogidos como Grupo Canal Gestión, el 82,40% corresponde a la EDP Canal de Isabel II (y, por tanto, con ese porcentaje se incorporan al grupo Canal), mientras que el resto es propiedad de los 111 Ayuntamientos integrados en los convenios del nuevo modelo de gestión del agua celebrados entre el Canal de Isabel II, la Comunidad de Madrid y los Ayuntamientos adheridos.

Además de los fondos propios, el Patrimonio neto del Grupo Canal está formado por los ajustes por cambio de valor (11.015.000 euros, originados en sociedades iberoamericanas del grupo Canal Extensia), subvenciones (701.713.000 euros, correspondientes en su totalidad a Canal de Isabel II Gestión, S.A.) y socios externos (413.149.000 euros, que representa la parte del resto de participaciones en el patrimonio del conglomerado de empresas).

- El importe más significativo del Pasivo corriente y no corriente corresponde a deudas a largo y corto plazo, cuyo detalle en las distintas entidades y grupos (no figura el grupo Canal Energía porque no tiene actividad en el ejercicio) es el siguiente:



**Cuadro II.6.**  
**Grupo Canal. Endeudamiento. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Entidad o grupo	Deudas con entidades de crédito (endeudamiento financiero)			Otras deudas	Total Deudas a largo y corto plazo
	Largo plazo	Corto plazo	Total		
<i>GRUPO Canal de Isabel II</i>	<i>1.044.609.000</i>	<i>208.154.000</i>	<i>1.252.763.000</i>	<i>206.681.000</i>	<i>1.459.444.000</i>
Canal de Isabel II (EDP)	860.946.000	151.295.000	1.012.241.000	--	1.012.241.000
<i>GRUPO Canal de Isabel II Gestión</i>	<i>183.663.000</i>	<i>56.859.000</i>	<i>240.522.000</i>	<i>206.680.000</i>	<i>447.202.000</i>
Canal de Isabel II Gestión, S.A	133.338.000	27.015.000	160.353.000	153.261.000	313.614.000
Canal de Comunic. Unidas, S.A.U.	--	--	--	3.346	3.346
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	--	--	--	32.962.000	32.962.000
Hispanagua, S.A.U.	--	--	--	73.000	73.000
<i>GRUPO Canal Extensia</i>	<i>50.325.000</i>	<i>29.844.000</i>	<i>80.169.000</i>	<i>20.309.000</i>	<i>100.478.000</i>

El Grupo Canal de Isabel II tiene concertados 28 préstamos con diversas entidades bancarias y con vencimientos que se extienden hasta 2036. El importe de la deuda registrada en el pasivo corriente incluye los intereses devengados no vencidos por 5.765.000 euros.

Los préstamos de la EDP ascienden a 1.008.567.000 euros y 3.674.000 euros de intereses devengados. La EDP conserva la titularidad de los contratos de financiación que mantiene con las entidades financieras, sin embargo es la sociedad Canal de Isabel II Gestión, S.A. la que tiene la obligación de abonar a la EDP las cantidades previstas con la finalidad de atender el cumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos financieros (procedimiento denominado deuda espejo). La EDP (que es la que tiene contabilizada la deuda con entidades financieras) registra dentro del activo en Inversiones en empresas del grupo y asociadas (largo y corto plazo) el crédito derivado de la obligación de Canal de Isabel II Gestión, S.A. de asumir los pagos repercutidos. Estos créditos ascienden a 31 de diciembre de 2013 a 1.012.241.000 euros.

Canal de Isabel II gestión, S.A. a su vez ha concertado un préstamo sindicado con vencimiento en 2020 por importe de 134.400.000 euros, mientras que el grupo Canal Extensia tiene concertadas seis operaciones de préstamos en sociedades del subgrupo INASSA por un total de 80.169.000 euros.

Los créditos a corto plazo responden al registro de distintas pólizas de crédito, así como al de los intereses devengados no vencidos.

Los importes más significativos de la columna de Otras deudas corresponden a proveedores de inmovilizado generalmente por los pagos pendientes de las contraprestaciones de la cesión de uso de infraestructuras a Ayuntamientos y Consorcios, fianzas y depósitos recibidos de clientes que garantizan el cumplimiento de las condiciones económicas del contrato de suministro.

A continuación se presenta la Cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas consolidadas del grupo Canal, así como su evolución con respecto al ejercicio anterior.

**Cuadro II.7.**  
**Grupo Canal. Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.**  
**Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Ingresos, gastos y resultados	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
Importe neto de la cifra de negocios	1.034.591.000	996.103.000	38.488.000	4
Trabajos real. por la empresa para su activo	19.011.000	23.599.000	(4.588.000)	(19)
Aprovisionamientos	(237.211.000)	(229.846.000)	(7.365.000)	(3)
Otros ingresos de explotación	30.191.000	37.093.000	(6.902.000)	(19)
Gastos de personal	(156.181.000)	(155.388.000)	(793.000)	(1)
Otros gastos de explotación	(341.434.000)	(334.266.000)	(7.168.000)	(2)
Amortización del inmovilizado	(124.930.000)	(138.940.000)	14.010.000	10
Imputación de subv. Inmov. no financiero y otras	12.817.000	15.106.000	(2.289.000)	(15)
Exceso de provisiones	1.473.000	4.533.000	(3.060.000)	(68)
Deterioro y rtdo. por enajenaciones del inmov.	(29.000)	(657.000)	628.000	96
Otros	680.000	422.000	258.000	61
<i>RTDO. EXPLOTACIÓN</i>	<i>238.978.000</i>	<i>217.759.000</i>	<i>21.219.000</i>	<i>10</i>
Ingresos financieros	11.228.000	8.235.000	2.993.000	36
Gastos financieros	(20.462.000)	(24.927.000)	4.465.000	18
Diferencias de cambio	(1.924.000)	(534.000)	(1.390.000)	(260)
Deterioro y rtdo. por enajenaciones de instr.fin	(1.080.000)	(2.977.000)	1.897.000	64
<i>RTDO. FINANCIERO</i>	<i>(12.238.000)</i>	<i>(20.203.000)</i>	<i>7.965.000</i>	<i>39</i>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	(211.000)	(242.000)	31.000	13
<i>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>226.529.000</i>	<i>197.314.000</i>	<i>29.215.000</i>	<i>15</i>
Impuesto sobre beneficios	(12.189.000)	(12.821.000)	632.000	5
<i>RTDO. EJERC. PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS</i>	<i>214.340.000</i>	<i>184.493.000</i>	<i>29.847.000</i>	<i>16</i>
<b><i>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</i></b>	<b><i>214.340.000</i></b>	<b><i>184.493.000</i></b>	<b><i>29.847.000</i></b>	<b><i>16</i></b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	173.058.000	181.538.000	(8.480.000)	(5)
Resultado atribuido a socios externos	41.282.000	2.955.000	38.327.000	1.297



De su análisis cabe destacar lo siguiente:

- La fuente principal de financiación de la entidad procede de los ingresos derivados de la explotación de las infraestructuras para el suministro de los servicios relacionados con el abastecimiento, saneamiento y reutilización de agua (993.901.000 euros), obteniendo también importantes ingresos por prestación de servicios (31.786.000 euros) y por venta de energía (8.276.000 euros).

Del total de la cifra de negocios del grupo Canal que ascienden a 1.034.591.000 euros, el 83% se genera en el mercado nacional y el 17% en el Iberoamericano fundamentalmente por la Sociedad de Acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla, SA ESP (Triple A de Barranquilla), dentro del grupo Canal Extensia. Su detalle por entidades y grupos es el siguiente:

**Cuadro II.8.**  
**Grupo Canal. Cifra anual de negocios. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Entidad o grupo	Cifra anual de negocios
<i>GRUPO Canal de Isabel II</i>	<i>1.034.591.000</i>
Canal de Isabel II (EDP)	185.147.000
<i>GRUPO Canal de Isabel II Gestión</i>	<i>1.034.591.000</i>
Canal de Isabel II Gestión, S.A	828.751.000
Canal de Comunic. Unidas, S.A.U.	5.753.222
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	16.180.000
Hidráulica Santillana, S.A.U.	9.364.200
Hispanagua, S.A.U.	30.419.000
<i>GRUPO Canal Extensia</i>	<i>181.053.000</i>

La cifra de negocios del EDP se corresponde fundamentalmente con el cobro de dividendos procedentes de Canal Gestión (159.906.000 euros) y a ingresos financieros (22.662.000 euros). Estos últimos corresponden a la repercusión a la sociedad Canal de Isabel II Gestión, S.A. del gasto por los intereses de los préstamos cuya titularidad corresponde a la EDP.

- Las partidas más importantes de gastos son Otros gastos de explotación (341.434.000 euros), aprovisionamientos (237.211.000 euros) y gastos de personal (156.181.000 euros). El desglose de estos últimos en cada una de las entidades y grupos, así como el promedio anual de efectivos, se recogen en el cuadro siguiente:

**Cuadro II.9.**  
**Grupo Canal. Gastos de personal**  
**Ejercicio 2013**

	Gastos de personal (euros)	Promedio anual de efectivos
<i><u>GRUPO Canal de Isabel II</u></i>	<i><u>156.181.000</u></i>	<i><u>4.374</u></i>
Canal de Isabel II (EDP)	1.320.000	21
<i><u>GRUPO Canal de Isabel II Gestión</u></i>	<i><u>154.861.000</u></i>	<i><u>4.353</u></i>
Canal de Isabel II Gestión, S.A	110.863.000	2.429
Canal de Comunic. Unidas, S.A.U.	2.316.055	51
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	6.418.000	232
Hidráulica Santillana, S.A.U.	854.321	16
Hispanagua, S.A.U.	13.871.000	382
<i><u>GRUPO Canal Extensia</u></i>	<i><u>20.538.000</u></i>	<i><u>1.243</u></i>

Además del Balance y la Cuenta de pérdidas y ganancias, las cuentas anuales incluyen el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria, que contiene todas las especificaciones exigidas legalmente.

En los cuadros siguientes se presentan los dos estados referidos de las cuentas consolidadas para el ejercicio 2013:



**Cuadro II.10.**  
**Grupo Canal. Estado total de cambios en el Patrimonio Neto.**  
**Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	Capital	Reservas	Rtdo. del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Dif. de convers.	Subv. donac. y legados	Socios externos	TOTAL
<i>A. SALDO FINAL AÑO 2011</i>	1.137.274.000	927.084.000	142.248.000	0	15.558.000	662.630.000	25.878.000	2.910.672.000
<i>B. SALDO AJUST. 1/1/ 2012</i>	1.137.274.000	912.450.000	142.248.000	0	15.558.000	662.630.000	25.878.000	2.896.038.000
I. Total Ingresos y Gastos	0	0	181.538.000	0	4.181.000	16.218.000	2.955.000	204.892.000
II. Op. con socios y prop.	135.054.000	-390.760.000	-142.248.000	-57.277.000	-3.474.000	0	401.428.000	-57.277.000
III. Otras variaciones PN	0	-234.000	0	0	0	0	-17.798.000	-18.032.000
<i>C. SALDO FINAL AÑO 2012</i>	1.272.328.000	521.456.000	181.538.000	-57.277.000	16.265.000	678.848.000	412.463.000	3.025.621.000
<i>D. SALDO AJUST. 1/1/ 2013</i>	1.272.328.000	521.456.000	181.538.000	-57.277.000	16.265.000	678.848.000	412.463.000	3.025.621.000
I. Total Ingresos y Gastos	0	0	173.058.000	0	-5.250.000	22.865.000	41.282.000	231.955.000
II. Op. con socios y prop.	39.851.000	84.410.000	-181.538.000	-102.629.000	0	0	0	-159.906.000
III. Otras variaciones PN	0	-35.000	0	0	0	0	-40.596.000	-40.631.000
<i>E. SALDO 31/12/2013</i>	1.312.179.000	605.831.000	173.058.000	-159.906.000	11.015.000	701.713.000	413.149.000	3.057.039.000

**Cuadro II.11.**  
**Grupo Canal. Estado de flujos de efectivo. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	304.321.000	355.350.000	(51.029.000)	(14)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(212.610.000)	(335.278.000)	122.668.000	37
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(114.205.000)	(38.662.000)	(75.543.000)	(195)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(1.924.000)	(534.000)	(1.390.000)	(260)
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(24.418.000)</b>	<b>(18.590.000)</b>	<b>(5.828.000)</b>	<b>(31)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	47.764.000	66.888.000	(19.124.000)	(29)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	23.346.000	47.764.000	(24.418.000)	(51)

En relación a estos cuadros es necesario señalar lo siguiente:



- El patrimonio neto se mantiene siempre en importes positivos, lo que le permite repartir dividendos. Este patrimonio va aumentando desde el ejercicio 2011.
- Las empresas que, al cumplir las condiciones que marca la ley, puedan presentar cuentas abreviadas, no presentan el Estado de flujos de efectivo.
- En el ejercicio 2013 se produce una disminución del efectivo, que ya se había reducido en el ejercicio anterior, pasando de un saldo de 66.888.000 euros a principios del año 2012 a 23.346.000 euros a finales del ejercicio analizado, a pesar de que en ambos ejercicios el saldo de las actividades de explotación es positivo.
- El Estado de Flujos de Efectivo de las cuentas del Grupo Canal Extensia incluye de forma errónea un importe de 4.258.000 euros dentro del punto 9 "Cobros por instrumentos de patrimonio. Aumento socios externos". Este importe no afecta al saldo final, que es correcto, ya que, aunque ha sido consignado en el estado, no ha sido luego sumado. Este error aparece corregido en el Anexo 31.

De los importes reflejados en las cuentas anuales presentadas se obtienen los siguientes indicadores financieros:



**Cuadro II.12.**  
**Grupo Canal. Indicadores financieros.**  
**Ejercicio 2013**

	Ratio solvencia	Ratio de liquidez	Ratio de tesorería inmediata	Ratio endeud. total	Ratio endeud. Financ.
<u>GRUPO Canal de Isabel II</u>	<u>0,59</u>	<u>0,57</u>	<u>0,04</u>	<u>0,64</u>	<u>0,48</u>
Canal de Isabel II (EDP)	1,05	1,05	0,00	0,46	0,45
<u>GRUPO CI II Gestión</u>	<u>0,58</u>	<u>0,56</u>	<u>0,04</u>	<u>0,67</u>	<u>0,15</u>
CI II Gestión, S.A	0,47	0,46	0,01	0,62	0,11
Canal Comun. Unidas, S.A.U.	7,12	7,12	0,26	0,17	--
Canal Gest. Lanzarote, S.A.U.	0,35	0,34	0,10	-21,73	-12,60
Hidráulica Santillana, S.A.U.	2,11	1,72	1,14	0,55	--
Hispanagua, S.A.U.	2,92	2,88	0,24	0,48	0,01
Canal Energía S.L.	1,18	1,18	0,81	1,31	--
Canal Energía Comerc., S.L.U.	22,45	22,45	4,01	0,05	--
Canal Energía Distrib., S.L.U.	25,14	25,14	23,05	0,04	--
Canal Energía Gener., S.L.U.	4,08	4,08	3,59	0,32	--
Canal Gas Distribución, S.L.U.	4,04	4,04	1,52	0,33	--
<u>GRUPO Canal Extensia</u>	<u>1,09</u>	<u>1,05</u>	<u>0,15</u>	<u>1,36</u>	<u>0,84</u>
Canal Extensia, S.A.U.	53,47	53,47	24,31	--	--

Del análisis de dichos ratios se observa:

- Las sociedades Canal Energía, S.L. y sus dependientes (Canal Energía Comercialización, S.L.U, Canal Energía Distribución, S.L.U., Canal Energía Generación, S.L.U. y Canal Gas Distribución, S.L.U.) están sin actividad en el ejercicio analizado, por lo que sus ratios no resultan representativos.
- El ratio de solvencia (activo corriente/pasivo corriente) analiza la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Los tres grupos presentan valores por debajo del 1,5, lo que representa una situación de precaución.
- El ratio de liquidez (activo corriente - existencias/pasivo corriente) representa la capacidad que tiene la empresa para generar liquidez suficiente con los elementos patrimoniales pertenecientes al disponible y al realizable para pagar las deudas a corto plazo. Los valores recomendados son entre 0,75 y 1. El grupo Canal de Isabel II pudiera tener problemas a corto plazo, así como si consideramos el grupo Canal de Isabel II Gestión, es decir, excluyendo las cuentas de la EDP dominante. El valor del grupo Canal Extensia se considera razonable.

- El ratio de tesorería inmediata, complementario del anterior, mide la capacidad que tiene la empresa para pagar una parte de las deudas a corto plazo (aquellas con vencimiento inmediato) contando solamente con el disponible (que ya es dinero). Los valores recomendados son entre 0,1 y 0,3, encontrándose los dos grupos principales en una situación de riesgo.
- Los valores del ratio de endeudamiento total (pasivo entre patrimonio neto) son elevados en el grupo Canal Extensia. Esta situación representa una situación de precaución para este grupo, que presenta un volumen de endeudamiento excesivo. Este ratio es menos preocupante si se considera únicamente el endeudamiento financiero. Este ratio es negativo en la sociedad Canal Gestión Lanzarote, S.A.U. (constituida en el ejercicio 2013), ya que tiene fondos propios negativos, al haber obtenido en el ejercicio pérdidas por encima del capital aportado.

### **II.2.2. Grupo Radio Televisión Madrid**

El Grupo de Empresas Radio Televisión Madrid (RTVM) está constituido por el ente Público Radio Televisión Madrid y las sociedades Televisión Autonomía Madrid S.A. y Radio Autonomía Madrid S.A.

El ente Público Radio Televisión Madrid se constituyó como una entidad de derecho público dependiente de la Comunidad de Madrid de acuerdo a la Ley 13/1984, de 30 de junio, de creación, organización y control parlamentario del Ente Público Radio Televisión Madrid. Su objeto social y actividad principal consisten en la gestión del servicio público de radiodifusión y televisión en la Comunidad de Madrid. Las sociedades Televisión Autónoma de Madrid S.A. y Radio Autónoma de Madrid S.A. se constituyeron el 4 de enero de 1985 y el 24 de enero de 1989, respectivamente, en forma de sociedades anónimas, siendo su accionista único el Ente Público Radio Televisión Madrid.

Las tres empresas han rendido sus cuentas individuales del ejercicio 2013, además de las consolidadas del grupo. Las cuentas consolidadas incluyen las de las dos sociedades dependientes al 100%, consolidadas por el método de integración total, y las de las sociedades Multipark Madrid, S.A. y Madrid Deporte Audiovisual, S.A., participadas de forma indirecta a través de Televisión Autonomía de Madrid, S.A. (al 50% y al 49%, respectivamente), que se consolidan por el método de puesta en equivalencia.

En los siguientes cuadros se presenta el balance consolidado del grupo RTVM y su evolución con respecto al ejercicio precedente.



**Cuadro II.13.**  
**Grupo RTVM. Balance. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Activo	Importe	% sobre el total	Patrimonio neto y Pasivo	Importe	% sobre el total
<i>A) Activo no corriente</i>	36.087.209	77	<i>A) Patrimonio Neto</i>	(108.790.411)	(233)
Inmovilizado intangible	10.466.995	22	Fondos propios	(108.790.411)	(233)
Inmovilizado material	25.470.790	55			
Inversiones financieras l.p.	149.424	0	<i>B) Pasivo no corriente</i>	19.087.299	41
			Provisiones a largo plazo	342.558	1
<i>B) Activo corriente</i>	10.514.615	23	Deudas a largo plazo	18.744.741	40
Existencias	2.629.822	6			
Deudores comerciales y occ	6.459.657	14	<i>C) Pasivo corriente</i>	136.304.936	292
Inversiones financieras a cp	240.677	1	Provisiones a corto plazo	34.958.080	75
Periodificaciones a cp	133.235	0	Deudas a corto plazo	74.681.380	160
Efectivo y otros act. líquidos equiv	1.051.224	2	Deudas con empresas grupo	8.628.056	18
			Acreedores comerciales y ocp	17.789.548	38
			Periodificaciones a corto plazo	247.872	1
<b>Total Activo</b>	<b>46.601.824</b>	<b>100</b>	<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>46.601.824</b>	<b>100</b>

**Cuadro II.14.**  
**Grupo RTVM. Evolución del Balance. Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Agrupaciones de balance	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Activo no corriente	36.087.209	42.430.732	(6.343.523)	(15)
B) Activo corriente	10.514.615	22.605.859	(12.091.244)	(53)
<b>Total Activo</b>	<b>46.601.824</b>	<b>65.036.591</b>	<b>(18.434.767)</b>	<b>(28)</b>
A) Patrimonio neto	(108.790.411)	(187.033.215)	78.242.804	42
B) Pasivo no corriente	19.087.299	86.370.425	(67.283.126)	(78)
C) Pasivo corriente	136.304.936	165.699.381	(29.394.445)	(18)
<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>46.601.824</b>	<b>65.036.591</b>	<b>(18.434.767)</b>	<b>(28)</b>

Del análisis del balance se destaca lo siguiente:



- La partida de mayor peso del activo es el inmovilizado material (55% del total activo) y, en concreto, de la cuenta de *Terrenos y construcciones*. Las variaciones que se producen en el activo no corriente durante el ejercicio 2013 (disminución total del 15%) se debe principalmente a la dotación anual de la amortización del inmovilizado, así como a las bajas de determinados activos del inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas y derechos de emisión de películas y programas).
- La significativa reducción del activo corriente tiene su origen en la minoración de los deudores comerciales y cuentas a cobrar, tanto de los clientes como de los créditos frente a las Administraciones Públicas. En el ejercicio 2012 se recogía en esta agrupación un crédito frente a la Comunidad de Madrid por la ampliación de la aportación por contrato programa (7.065.668 euros), que no aparece en las cuentas de 2013.
- Los fondos propios son negativos debido a la acumulación de resultados negativos de ejercicios anteriores.

El ente público tiene fondos propios negativos por importe total de 25.532.579 euros, ya que las aportaciones de los socios, 343.110.730 euros, son inferiores a los resultados del ejercicio y acumulados de ejercicios anteriores.

Televisión Autonomía Madrid S.A. cuenta con unos fondos propios negativos de 79.667.886 euros, en el que los únicos importes positivos corresponden al capital social (4.250 acciones de 6.100 euros de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad por el ente público), su prima de emisión (40.768.081 euros) y a las aportaciones de la Comunidad de Madrid, por un acumulado de 746.858.592 euros.

La sociedad Radio Autonomía Madrid S.A. cuenta con unos fondos propios negativos de 3.589.951 euros, por pérdidas acumuladas que no alcanzan los importes del capital social (200 acciones de 6.100 euros de valor nominal cada una y suscritas y desembolsadas en su totalidad por el ente público), su prima de emisión (3.909.937 euros) y las aportaciones de la Comunidad de Madrid (importe acumulado de 36.166.000 euros).

Durante el ejercicio 2013 los fondos propios aumentan en 78.242.804 euros, debido fundamentalmente a las aportaciones extraordinarias realizadas por la Comunidad de Madrid para que el ente pudiera hacer frente al pago de la deuda financiera con vencimiento en el ejercicio.

- El ente público gestiona todas las operaciones de endeudamiento financiero con entidades de crédito para sí mismo o para sus entidades dependientes. A 31 de diciembre de 2013 el endeudamiento financiero total, tanto a largo como



Cámara de Cuentas  
Comunidad de Madrid

a corto plazo, alcanzó un total de 93.426.121 euros, en el que se incluyen cinco préstamos con tres entidades bancarias (el 85% del total), varias operaciones de cobertura de tipo de interés y pólizas de crédito.

Durante el ejercicio 2013 se produce la cancelación por vencimiento de varias operaciones de préstamo concertadas con entidades financieras, no habiéndose concertado ninguna operación nueva en el ejercicio, lo que determina la importante disminución del pasivo, tanto corriente como no corriente. En el ejercicio 2013 se produce también una significativa reducción de los pasivos asociados a pólizas de crédito concertadas y de los proveedores.

A continuación se presenta la Cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas consolidadas del grupo RTVM, así como su evolución con respecto al ejercicio anterior.

**Cuadro II.15.**  
**Grupo RTVM. Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.**  
**Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Ingresos, gastos y resultados	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
<i>OPERACIONES CONTINUADAS</i>				
Importe neto de la cifra de negocios	8.338.275	12.881.774	(4.543.499)	(35)
Aprovisionamientos	(1.676.846)	(30.826.923)	29.150.077	(95)
Otros ingresos de explotación	80.290.178	88.958.430	(8.668.252)	(10)
Gastos de personal	(82.883.141)	(62.578.247)	(20.304.894)	32
Otros gastos de explotación	(20.561.118)	(28.956.693)	8.395.575	(29)
Amortización del inmovilizado	(15.620.577)	(10.493.672)	(5.126.905)	49
Exceso de provisiones	5.879.614	--	5.879.614	--
Deterioro y rtdo. por enajenaciones del inmov.	(1.017.684)	(2.165.084)	1.147.400	(53)
Otros	(8.262)	(10.522)	2.260	(21)
<i>RTDO. EXPLOTACIÓN</i>	<i>(27.259.561)</i>	<i>(33.190.937)</i>	<i>5.931.376</i>	<i>(18)</i>
Ingresos financieros	130.392	32.363	98.029	303
Gastos financieros	(4.950.159)	(8.432.802)	3.482.643	(41)
Variación del valor razonable de instrum. fin.	484.421	(53.686)	538.107	(1002)
Diferencias de cambio	53.351	(688.281)	741.632	(108)
Deterioro y rtdo. por enajenaciones de instr.fin	(659.752)	(893.348)	233.596	(26)
<i>RTDO. FINANCIERO</i>	<i>(4.941.747)</i>	<i>(10.035.754)</i>	<i>5.094.007</i>	<i>(51)</i>
Participación en rtdos. soc. puestas en equival.	(3.720.116)	(1.146.722)	(2.573.394)	(224)
Rtdos. Enajen. Particip. puestas en equivalencia	(3.060.364)	253.374	(3.313.738)	1.308
<i>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>(32.201.308)</i>	<i>(43.226.691)</i>	<i>11.025.383</i>	<i>(26)</i>
Impuesto sobre beneficios	--	--	--	--
<i>RTDO.EJERC. PROCEDENTE OP.CONTINUADAS</i>	<i>(32.201.308)</i>	<i>(43.226.691)</i>	<i>11.025.383</i>	<i>(26)</i>
<b>RTDO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(32.201.308)</b>	<b>(43.226.691)</b>	<b>11.025.383</b>	<b>(26)</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(32.201.308)	(43.226.691)	11.025.383	(26)
Resultado atribuido a socios externos	--	--	--	--

De su análisis cabe destacar lo siguiente:



- El Ente Público Radio Televisión Madrid y sus sociedades dependientes se financian fundamentalmente con las aportaciones realizadas por la Comunidad de Autónoma de Madrid en virtud del contrato programa suscrito, la venta de espacios publicitarios y la concertación de operaciones de endeudamiento con entidades financieras.
- La aportación de la Comunidad de Madrid durante el ejercicio 2013 ha sido de 78.863.600 euros, recogido dentro de la agrupación de *Otros ingresos de explotación*. Esta aportación se realiza en cumplimiento del contrato programa suscrito por el ente público con la Consejería de Hacienda, por el cual ésta se compromete a realizar aportaciones anuales para financiar la actividad del ente y sus sociedades dependientes. La aportación del ejercicio 2013 (que representa el 83% del conjunto de los ingresos de explotación) es inferior a la del ejercicio 2012, que ascendió a 85.930.000 euros.
- También se reduce significativamente en el ejercicio el importe de las ventas de espacios publicitarios, que representan la práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios, y pasa de 12.881.774 euros a 8.338.275 euros (9% del conjunto de los ingresos de explotación).
- En lo que se refiere a los gastos, son los de personal los que presentan un mayor peso relativo (68% del total de gastos de explotación).

En enero de 2013, ante las significativas pérdidas en las que han venido incurriendo las empresas del grupo desde su constitución, el Consejo de Gobierno de la Comunidad de Madrid aprobó un Plan de Viabilidad del ente público. Dicho plan preveía la tramitación de un Expediente de regulación de Empleo (ERE), en virtud del cual se despidió a 829 trabajadores en total, de las tres empresas.

El número medio de empleados pasa de 1.164 en el ejercicio 2012 a 336 en el ejercicio 2013.

El citado ERE fue objeto de demanda ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid (TSJM), el cual, en sentencia de 9 de abril de 2013, desestimó la petición de nulidad del procedimiento, pero declaró no ajustada a derecho la decisión del despido colectivo, obligando a abonar unas indemnizaciones muy superiores a las inicialmente previstas. Aun cuando dicha sentencia fue objeto de recurso de casación ante el Tribunal Supremo, que en marzo de 2014 confirmó la sentencia, las empresas del grupo RTVM provisionaron, en el ejercicio 2013, el coste total de las indemnizaciones derivadas de la sentencia del TSJM, por lo que en el ejercicio analizado se produce, a pesar de la importante disminución del número de empleados, un significativo aumento de los gastos de personal, que pasan de 62.578.247 euros a 82.883.141 euros.



Además del Balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, las cuentas anuales incluyen el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria, que contiene todas las especificaciones exigidas legalmente.

En los cuadros siguientes se presentan los dos estados referidos de las cuentas consolidadas para el ejercicio 2013:

**Cuadro II.16.**  
**Grupo RTVM. Estado total de cambios en el Patrimonio Neto.**  
**Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
<i>A. SALDO FINAL AÑO 2011</i>	<i>(996.145.649)</i>	<i>652.148.407</i>	<i>146.759.054</i>	<i>(34.029.000)</i>	<i>(231.267.188)</i>
<i>B. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2012</i>	<i>(996.145.649)</i>	<i>652.148.407</i>	<i>146.759.054</i>	<i>(34.029.000)</i>	<i>(231.267.188)</i>
I. Total Ingresos y Gastos reconocidos	--	--	--	(43.226.691)	(43.226.691)
II. Operaciones con socios y propietarios	(120.126.009)	86.097.009	86.567.316	34.029.000	86.567.316
III. Otras variaciones del patrimonio neto	893.348	--	--	--	893.348
<i>C. SALDO FINAL AÑO 2012</i>	<i>(1.115.378.310)</i>	<i>738.245.416</i>	<i>233.326.370</i>	<i>(43.226.691)</i>	<i>(187.033.215)</i>
<i>D. SALDO AJUSTADO INICIO AÑO 2013</i>	<i>(1.115.378.310)</i>	<i>738.245.416</i>	<i>233.326.370</i>	<i>(43.226.691)</i>	<i>(187.033.215)</i>
I. Total Ingresos y Gastos reconocidos	--	--	--	(32.201.308)	(32.201.308)
II. Operaciones con socios y propietarios	--	--	109.784.360	--	109.784.360
III. Otras variaciones del patrimonio neto	659.752	--	--	--	659.752
<i>E. SALDO FINAL 31/12/2013</i>	<i>(1.114.718.558)</i>	<i>738.245.416</i>	<i>343.110.730</i>	<i>(75.427.999)</i>	<i>(108.790.411)</i>

**Cuadro II.17.**  
**Grupo RTVM. Estado de flujos de efectivo. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.129.817	(11.961.537)	22.091.354	(185)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.490.335)	(4.617.813)	(1.872.522)	41
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(4.152.486)	17.631.414	(21.783.900)	(124)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	--	--	--	--
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(513.004)</b>	<b>1.052.064</b>	<b>(1.565.068)</b>	<b>(149)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.578.533	526.469	1.052.064	200
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.065.529	1.578.533	(2.644.062)	(168)



Como puede observarse en los cuadros anteriores, el patrimonio neto se mantiene siempre en importes negativos, pero va mejorando desde el ejercicio 2011, debido a que las operaciones con socios (aportaciones de la Comunidad de Madrid) son superiores a los resultados negativos netos de su actividad, tanto en 2012 como en 2013.

En cuanto al Estado de flujos de efectivo, en el ejercicio 2013 se produce una disminución del efectivo, ya que a pesar de que en las actividades de explotación hay un saldo positivo (debido a las aportaciones de la Comunidad de Madrid), tanto las actividades de inversión como las de financiación presentan valores negativos, ya que no se solicitó ningún préstamo en el ejercicio, y se amortizó parte de la deuda financiera pendiente.

De los importes reflejados en las cuentas anuales presentadas se obtienen los siguientes indicadores financieros:

**Cuadro II.18.**  
**Grupo RTVM. Indicadores financieros.**  
**Ejercicio 2013**

	Ratio solvencia	Ratio de liquidez	Ratio de tesorería inmediata	Ratio endeud. total	Ratio endeud. Financ.
Grupo RTVM	0,08	0,06	0,01	(3,99)	(3,66)
Ente público RTVM	0,92	0,92	0,01	(3,99)	(3,66)
TV Autonomía Madrid	0,08	0,06	0	(1,58)	0
Radio Autonomía Madrid	0,02	0,02	0	(1,02)	0

Los ratios de solvencia, liquidez y tesorería inmediata presentan en todos los casos valores inferiores a los recomendados. El resto de los ratios aparecen desvirtuados por el hecho de ser los fondos propios negativos.

Los Anexos 94 a 109 recogen los estados individuales de cada una de las tres empresas, así como los consolidados del grupo.

### II.2.3. Sociedades mercantiles

En este apartado se analizan las empresas con forma de sociedades mercantiles (artículo 5.1.a de la LRHCM) dependientes de la Administración de la Comunidad de

Madrid, salvo aquéllas integradas en los grupos Canal de Isabel II y RTVM, que han sido analizadas en los apartados anteriores.

En este apartado quedarían incluidas, por tanto, las siguientes 13 sociedades:

- La sociedad Alcalá Natura 21, S.A.U., se constituyó el 21 de junio de 2005, encargada de la planificación, puesta en marcha y desarrollo de proyectos socioculturales y ambientales de dinamización y promoción turística. La ley 9/2010, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Racionalización del Sector Público, acordó la apertura del proceso de liquidación de la sociedad, que quedó finalmente extinguida el 16 de julio de 2013.

Aunque a 31 de diciembre de 2013 la sociedad está ya extinguida, debió rendir las cuentas definitivas, realizadas con fecha 31 de julio de 2013. Estas cuentas sirvieron de base para la cesión de todo el activo y pasivo de la sociedad al Instituto Madrileño del Deporte, que adquiere todo el patrimonio a título universal. Puesto que no ha rendido cuentas del ejercicio 2013 (las últimas rendidas son del ejercicio 2011), no ha podido ser considerada para el análisis posterior, no apareciendo en los cuadros agregados.

- La sociedad ARPROMA, Arrendamientos y Promociones de la Comunidad de Madrid, S.A.U., cuya actividad consiste, por una parte, en el arrendamiento de edificios de su propiedad a terceros y por otra, en la ejecución de encargos recibidos de la Comunidad de Madrid para la realización de obras, al amparo del Convenio Marco vigente con la Comunidad de Madrid y de Convenios específicos de colaboración con otros Organismos oficiales.

Esta sociedad fue constituida el 23 de enero de 1991 bajo la denominación social de "Ciudad de la Imagen de Madrid, S.A.", con un capital inicial de 601.000 euros en el que participaban varias sociedades y desde el 8 de abril de 2003 la Comunidad de Madrid adquiere la totalidad de sus acciones, adquiriendo carácter unipersonal.

- La sociedad Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liquidación, es una sociedad creada en enero de 2005 y encargada del desarrollo y ejecución de los planes, programas y actuaciones para la realización y gestión del Campus de Justicia de la ciudad de Madrid, donde se ubicarían los juzgados, tribunales y servicios de la Administración de Justicia que son competencia de la Comunidad de Madrid en la capital del Estado. La aportación inicial de la Comunidad de Madrid fue de 7.350.000 euros (500.000 en concepto de aportación dineraria y 6.850.000 euros por la aportación de una finca).



La ley 9/2010, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Racionalización del Sector Público, propuso la disolución de Campus de la Justicia, S.A. A partir de ese momento se siguieron realizando aportaciones desde la Comunidad de Madrid (hasta registrar la Comunidad un valor de sus inversiones financieras en esta sociedad de 90.148.000 euros en 2013), si bien no se tiene acceso a las cuentas de la sociedad, que no han sido rendidas. Al no tener acceso a las cuentas de 2013, esta sociedad ha sido excluida del análisis que se presenta a continuación.

- La sociedad Centro de Transporte de Coslada, S.A. (CTC), constituida el 12 de julio de 1989, con un capital social de 300.506 euros en el que participan la Comunidad de Madrid (51%), el Ayuntamiento de Coslada (10%) y la Cámara de Comercio e Industria de Madrid (39%). La actividad de la sociedad consiste en la promoción, construcción y gestión de un centro de transportes de mercancías en el municipio de Coslada, para el que la Comunidad de Madrid concedió la concesión administrativa de construcción y explotación por 50 años, hasta el 21 de mayo de 2041. Actualmente la actividad de la Sociedad está condicionada por la Ley 9/2010, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y Racionalización del Sector público, en cuya Disposición Adicional Tercera dispuso que el Consejero de Economía y Hacienda realizaría las actuaciones necesarias para proponer al Gobierno la autorización para la enajenación de las acciones de la Comunidad en esta sociedad.
- Gestión y Desarrollo del Medio Ambiente, S.A.U. (GEDESMA), constituida en Madrid el 21 de enero de 1987 con un capital inicial de 6.010 euros, siendo la Comunidad de Madrid su accionista único. Tiene por objeto la elaboración, desarrollo y ejecución, por sí o mediante contratación con terceros, de planes estratégicos, estudios, proyectos, obras y programas relacionados con el medio ambiente, en su más amplio sentido, encaminados a la conservación, restauración y mejora del mismo. Al igual que se ha comentado para CTC, la Ley 9/2010, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y Racionalización del Sector público, en su DA 3ª preveía la enajenación de la participación de la Comunidad de Madrid en sociedades mercantiles, entre otras de GEDESMA.
- La sociedad Innovación y Vivienda de la Comunidad de Madrid, S.A.U. (INVICAM) se constituyó el 30 de noviembre de 2007, con un capital social de 3.000.000 euros. Su objeto social consiste en el desarrollo de actuaciones encaminadas a la implantación de las nuevas exigencias en materia de calidades y cánones constructivos conforme al código técnico de la edificación. La Ley 9/2010, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y Racionalización del Sector público, dispuso en la DA 2ª, punto 4, la fusión de las sociedades mercantiles INVICAM, Tres Cantos S.A. y Arpegio en una nueva sociedad. La Junta General Extraordinaria de INVICAM, en su sesión de 11 de

octubre de 2012, acordó su disolución y el inicio del proceso de liquidación, si bien todavía no se ha llevado a cabo.

- La sociedad Mercado Puerta de Toledo, S.A.U. se constituyó como sociedad anónima el 30 de enero de 1986. Su objeto social, según los estatutos, consistía en la adquisición de toda clase de inmuebles, así como la contratación y ejecución de obras de construcción, rehabilitación, revitalización, recuperación, restauración y, en su caso, de cambio al uso y destino de viviendas, edificios y tramas urbanas de la Comunidad de Madrid, si bien su actividad se limitaba a la explotación, en régimen de alquiler a terceros, del centro comercial Puerta de Toledo. La citada ley 9/2010 propuso la disolución de la sociedad, y en 2012 la actividad de la misma desaparece en virtud del Convenio con la Universidad Carlos III, que pasa a gestionar dicho centro. Su liquidación se inició el 30 de junio de 2012, habiéndose extinguido mediante escritura pública de 23 de abril de 2015.
- Metro de Madrid, S.A. fue constituido el 24 de enero de 1917 como sociedad anónima mercantil de carácter privado. Tras su expropiación en 1978 pasó a estar participada por la Diputación Provincial y el Ayuntamiento de Madrid. Tras varios cambios en la titularidad de sus participaciones, desde diciembre de 2011 la Comunidad de Madrid pasó a ser accionista único de la sociedad. La actividad principal de la empresa es la explotación integral del transporte público ferroviario en la Comunidad de Madrid, que se encuentra regulado mediante un Acuerdo Marco firmado con el Consorcio Regional de Transportes de Madrid (CRTM).
- La sociedad Nuevo ARPEGIO, S.A. nace, en diciembre de 2010, de la fusión por absorción de ARPEGIO (Áreas de Promoción Empresarial, S.A.) y de Tres Cantos S.A. Se fija un capital social de 70.509.538 euros, siendo los titulares del mismo la Comunidad de Madrid (64,46%) y el IVIMA (35,54%). Sus actividades consisten en dar cumplimiento a las políticas y objetivos marcados por la Consejería de Medio Ambiente y Ordenación del Territorio de la Comunidad de Madrid, a través del Consejo de Administración, en las áreas de gestión y urbanización de suelo industrial, logístico, comercial, oficinas, residencial para la puesta en el mercado de parcelas urbanizadas, y obras de infraestructuras y edificación en materia de Administración Local.
- La sociedad Parque Científico Tecnológico de la Universidad De Alcalá, S.A.U. (PCTUA), se constituyó como sociedad anónima el 15 de junio de 1987 con la denominación social de Parque Tecnológico de Madrid, S.A. y un capital social de 901.707 euros. El 23 de marzo de 1994, IMADE, accionista único en ese momento, acordó el cambio de denominación al actual. En 2010, tras la extinción del IMADE, accionista único, la sociedad está participada al 100% por la Comunidad de Madrid. Su objeto social consiste en el desarrollo y promoción



de un nuevo parque científico y tecnológico ubicado en el Campus de la Universidad de Alcalá. El 28 de febrero de 2013 el Consejo de Gobierno de la Comunidad de Madrid, a propuesta del Consejero de Economía y Hacienda, autorizó la disolución y liquidación de la sociedad, en cuyo proceso se encuentra incurso.

- La sociedad Promomadrid Desarrollo Internacional, S.A., fue constituida el 1 de julio de 2004, con un capital inicial de 60.102 euros. Su objeto social consiste en la promoción y desarrollo de la Comunidad de Madrid, llevando a cabo cuantas acciones, directas o indirectas, tanto fuera de España, como en el ámbito del Estado Español, tengan como fin la mejora de la presencia, percepción y valoración de esa Comunidad Autónoma, sus empresas, sus instituciones, su política económica y social, su patrimonio cultural y económico, y su imagen.

El 14 de enero de 2013 la Junta General de Accionistas aprobó la disolución de la sociedad. A 22 de octubre de 2013 (últimas cuentas de la sociedad) la participación en la sociedad era: 97% Comunidad de Madrid, 1% Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, 1% CEIM-CEOE y 1% Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid, con un capital social de 10.310.850 euros, tras la ampliación de capital realizada en este 2013 de 3.431.741 euros, que suscribió en su totalidad la Comunidad de Madrid.

- La Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A.U. se constituyó como sociedad anónima el 23 de julio de 2004, bajo el nombre de Consorcio Turístico de Madrid. Su objeto social lo constituye la promoción turística de la Comunidad de Madrid, desarrollando cuantas acciones tengan como fin la mejora de la presencia, percepción y valoración turística de la Comunidad Autónoma, así como el fomento de la inversión en el ámbito turístico, el desarrollo de un sistema integral de información turística, o cualquier otra actividad destinada a la mejora del entorno turístico y al fomento y la promoción del turismo en Madrid.

La Junta General de la Sociedad acordó, en su sesión de 11 de noviembre de 2011, la disolución de la Sociedad y la apertura del proceso de liquidación, en el que se encuentra inmersa al cierre del ejercicio 2013. La inscripción de su disolución en el Registro Mercantil se produjo el 24 de noviembre de 2014, incorporándose sus bienes, derechos y obligaciones a la Comunidad de Madrid.

- La sociedad TURMADRID, S.A., es una sociedad unipersonal que se constituyó el 9 de mayo de 1990, con un capital inicial de 144.243 euros, siendo IMADE su accionista único. Hasta el 31 de diciembre de 2010 el objeto social eran la promoción y potenciación de cuantas actividades estén relacionadas, directamente o indirectamente con el turismo de o hacia Madrid.

Desde esa fecha, en la que se produce la extinción de IMADE y la Comunidad de Madrid pasa a ser su accionista único, el objeto social está referido a la producción, coproducción y exhibición de espectáculos de teatro, danza y música, así como de producciones audiovisuales, gestión de festivales, ciclos y otra actividades culturales que se programen en la Comunidad de Madrid.

A continuación se presentan los estados agregados de las 11 sociedades mercantiles que han rendido cuentas del ejercicio 2013 (es decir, excluidas Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liquidación y Alcalá Natura 21, S.A., extinguida el 16 de julio de 2013). De estas 11 sociedades, cinco se encuentran en proceso de liquidación, y de ellas, las cuentas presentadas por Promomadrid son de 22 de octubre de 2013.

**Cuadro II.19.**  
**SM. Balance agregado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Activo	Importe	% sobre el total	Patrimonio neto y Pasivo	Importe	% sobre el total
<i>A) Activo no corriente</i>	<i>1.737.936.506</i>	<i>70</i>	<i>A) Patrimonio Neto</i>	<i>1.172.121.086</i>	<i>47</i>
Inmovilizado intangible	8.305.559	0	Fondos propios	484.864.011	19
Inmovilizado material	1.477.728.682	60	Ajustes por cambios de valor	(213.469)	(0)
Inversiones inmobiliarias	190.276.259	8	Subv. donac y legados recib.	687.470.544	28
Inv. en empresas grupo y asoc.	36.823.346	1			
Inv. Financieras l.p.	14.744.980	1	<i>B) Pasivo no corriente</i>	<i>605.157.220</i>	<i>24</i>
Activos por impuesto diferido	10.057.680	0	Provisiones a largo plazo	85.598.386	3
			Deudas a largo plazo	477.106.871	19
<i>B) Activo corriente</i>	<i>744.554.139</i>	<i>30</i>	Pasivos por impuesto diferido	17.523.420	1
Existencias	229.843.787	9	Periodificaciones a l.p.	24.928.543	1
Deudores comerciales y occ	246.611.019	10			
Inversiones en empr. grupo y asoc.	299.228	0	<i>C) Pasivo corriente</i>	<i>705.212.339</i>	<i>29</i>
Inversiones financieras a cp	1.502.561	0	Provisiones a corto plazo	18.967.979	1
Periodificaciones a cp	72.924.210	3	Deudas a corto plazo	117.538.545	5
Efectivo y otros act. líquidos equiv	193.373.333	8	Deudas con empresas grupo	85.981.988	4
			Acreedores comerciales y ocp	476.584.243	19
			Periodificaciones a c.p.	6.139.584	0
<b>Total Activo</b>	<b>2.482.490.645</b>	<b>100</b>	<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>2.482.490.645</b>	<b>100</b>



**Cuadro II.20.**  
**SM. Evolución del Balance agregado. Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Agrupaciones de balance	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Activo no corriente	1.737.936.506	1.870.590.738	(132.654.232)	(7)
B) Activo corriente	744.554.139	956.274.994	(211.720.856)	(22)
<b>Total Activo</b>	<b>2.482.490.645</b>	<b>2.826.865.732</b>	<b>(344.375.087)</b>	<b>(12)</b>
A) Patrimonio neto	1.172.121.086	1.433.031.234	(260.910.152)	(18)
B) Pasivo no corriente	605.157.220	565.188.302	9.968.918	7
C) Pasivo corriente	705.212.339	828.646.196	(123.433.855)	(15)
<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>2.482.490.645</b>	<b>2.826.865.732</b>	<b>(344.375.087)</b>	<b>(12)</b>

Del análisis de la situación del balance agregado y su evolución con respecto al ejercicio anterior se destaca lo siguiente:

- En los estados agregados, del total activo, así como del patrimonio neto y pasivo (2.482.490.645 euros), el 71% corresponde a la sociedad Metro de Madrid, S.A. (1.750.164.680 euros). Del resto, los mayores importes corresponden a las sociedades Nuevo ARPREGIO, S.A. (347.795.020 euros, un 14%), ARPROMA (269.098.096 euros, un 11%) y GEDESMA (76.309.087 euros, un 3%).
- La agrupación cuantitativamente más significativa del activo es el activo no corriente, y, dentro de éste, el Inmovilizado material (60% del total).

El inmovilizado material de Metro de Madrid, S.A. (1.410.673.976 euros) está integrado tanto por infraestructuras viarias como por instalaciones técnicas y maquinaria, fundamentalmente. La Sociedad no ha registrado contablemente en sus cuentas anuales de 2013, ni los bienes cedidos para su explotación sin contraprestación alguna, correspondientes a infraestructuras realizadas con cargo a presupuestos de diferentes Administraciones Públicas desde 1956, ni la cesión de uso de determinada infraestructura ferroviaria que la Consejería de Transportes de la Comunidad de Madrid ha realizado en 2012 de forma gratuita y por un período de quince años a la Sociedad. Metro de Madrid no dispone de la información necesaria para poder llevar a cabo la valoración de estos bienes y derechos de uso, por lo que no se puede determinar el efecto que este hecho pudiera tener en las cuentas anuales del ejercicio 2013.



Destacan también las inversiones inmobiliarias (8% del total del balance agregado), que corresponden en su práctica totalidad a la sociedad ARPROMA (190.230.956 euros). Los saldos a 31 de diciembre de 2013 del epígrafe de Inversiones inmobiliarias de ARPROMA, se corresponden a edificios destinados a su arrendamiento a Consejerías y Organismos Autónomos dependientes de la Comunidad de Madrid.

De los 36.823.346 euros que figuran en el Balance agregado como Inversiones en empresas del grupo y asociadas, 36.318.674 euros (el 99%) corresponden a Metro de Madrid, S.A. Esta sociedad recoge en dicha cuenta las participaciones en tres empresas asociadas, con los siguientes porcentajes de participación, que coinciden con los derechos de voto que tiene la sociedad en ellas: Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. (participación del 42,5%), Metrocall, S.A. (40%) y Metros Ligeros de Madrid, S.A. (42,5%).

- Las partidas más significativas del Activo circulante son las existencias (229.843.787 euros), los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (246.611.019 euros) y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes (193.373.333 euros).

El 90% de las existencias pertenecen a Nuevo Arpegio, S.A., que recoge en este epígrafe los terrenos y urbanización de las promociones en curso y terminadas. Compensando estos importes recoge una corrección valorativa por deterioro, por importe de 385.370 euros, por el incremento del precio de adquisición del suelo del PAU Arroyo Culebro, tras recurso presentado por los propietarios expropiados. Este recurso fue finalmente resuelto por el Tribunal Superior de Justicia, que acordó un justiprecio superior al inicialmente fijado, cuya repercusión en el precio de las parcelas disponibles resulta poco probable.

Además de Nuevo Arpegio, S.A., sólo presentan importes en el epígrafe de existencias las sociedades Metro de Madrid, S.A. (11.457.933 euros), CTC (7.031.574 euros) y PCTUA (4.034.261 euros).

Metro de Madrid, S.A. concentra el 70% de los deudores comerciales del balance agregado. Del total de clientes por ventas y prestaciones de servicios (118.276.906 euros), 90.542.546 euros son saldos que mantiene con el CRTM, y 9.033.437 euros son saldos que mantiene con sus dos empresas asociadas, Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A. y Metros Ligeros de Madrid, S.A.

En la agrupación de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, las sociedades que presentan los mayores importes son Nuevo Arpegio, S.A. (81.377.637 euros) y ARPROMA, S.A. (55.520.785 euros). El efectivo de Nuevo Arpegio, S.A., incluye 37.577.730 euros que fueron depositados por la



Comunidad de Madrid en relación al proyecto PRISMA, por lo que dichos fondos sólo están disponibles para la ejecución del citado proyecto, en el marco establecido por los convenios de mandato y las encomiendas de gestión. Gran parte del aumento del efectivo de ARPROMA, S.A. se debe a la venta y cobro de tres inmuebles propiedad de la sociedad.

- El desglose de los fondos propios por las distintas entidades y magnitudes que lo integran es el siguiente:

**Cuadro II.21.**  
**SM. Desglose de los Fondos propios. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Fondos propios	Capital	PEA y Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aport. de socios	Resultados del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS
ARPROMA	170.056.147	11.783.408	--	--	8.346.199	190.185.754
CTC	18.030.000	363	(2.240.887)	--	88.481	15.877.957
GEDESMA	6.342.156	12.680.919	(2.935.423)	--	2.253.469	18.341.121
INVICAM	3.000.000	(779.744)	(3.341.697)	1.194.000	(57.157)	15.403
Mercado Puerta Toledo	146.445	436.218	(1.959.051)	1.000.000	(79.709)	(456.096)
Metro de Madrid	14.084.428	420.516.991	(184.405.176)	--	(218.817.242)	31.379.002
Nuevo Arpegio	70.509.538	186.279.723	(31.135.015)	--	276.286	225.930.532
PCTUA	1.151.644	2.601.464	(1.706.339)	--	33.455	2.080.224
Promomadrid	10.310.850	(4.924)	(6.549.935)	--	(3.721.110)	34.882
Turismo de Madrid	60.102	784.784	(15.223.757)	14.292.638	(206.099)	(292.331)
Turmadrid	1.788.079	--	(134.655)	--	114.141	1.767.564
<b>TOTAL FP</b>	<b>295.479.390</b>	<b>634.299.203</b>	<b>(249.631.935)</b>	<b>16.486.638</b>	<b>(211.769.286)</b>	<b>484.864.011</b>

Todas las sociedades incluidas en el cuadro anterior presentan fondos propios positivos excepto Mercado Puerta de Toledo, S.A. y Turismo de Madrid, S.A., en las que las aportaciones de la Comunidad de Madrid no han sido suficientes para compensar las pérdidas del ejercicio y acumuladas. Ambas sociedades se encuentran en proceso de liquidación. Asimismo, la Comunidad ha realizado aportaciones a la sociedad INVICAM (también en liquidación), haciendo que los fondos propios de esta sociedad presenten valores positivos.

En el ejercicio 2013 se ha llevado a cabo la ampliación de capital de la sociedad PCTUA (a pesar de encontrarse en proceso de liquidación), con acciones totalmente suscritas y desembolsadas por la Comunidad de Madrid, por un total de 2.500.000 euros (249.937 euros de capital y 2.250.063 euros de prima de emisión). También se llevó a cabo ampliación de capital de la sociedad Promomadrid, igualmente en liquidación, por un valor nominal de

3.431.741 euros, íntegramente suscrito y desembolsado por la Comunidad de Madrid.

El 20 de junio de 2013 la sociedad Turmadrid, S.A. acordó una reducción de capital, pasando de 10.746.349 euros a 1.788.079 euros, mediante la reducción del valor nominal de las acciones. El motivo de dicha operación era restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto de la sociedad, disminuido como consecuencia de las pérdidas por debajo de la mitad del capital social.

La totalidad de las sociedades analizadas en este apartado tienen pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.

- Dentro del Patrimonio Neto se recogen también las Subvenciones, donaciones y legados recibidos (687.470.544 euros, importe agregado). El 97% de este saldo corresponde a Metro de Madrid, S.A., que incluye fundamentalmente a subvenciones de capital concedidas por el CRTM a partir de 1991 para la adquisición de activos, con un importe al cierre del ejercicio de 661.853.377 euros. También tienen registradas subvenciones en su Patrimonio neto las sociedades GEDESMA, S.A., PCTUA, Mercado Puerta de Toledo y CTC.
- Del Pasivo corriente y no corriente que figura en el Balance agregado, 551.356.385 euros es endeudamiento financiero, que se reparte fundamentalmente entre las sociedades Metro de Madrid (495.521.517 euros) y ARPROMA (55.444.751 euros). El resto son deudas a corto plazo de importe no significativo de las sociedades GEDESMA y Nuevo Arpegio.

El importe registrado como endeudamiento financiero por Metro de Madrid incluye los préstamos que ha ido solicitando a diversas entidades bancarias para la financiación de sus inversiones, así como las cuotas pendientes de pago de la operación de arrendamiento financiero por la compra de 96 unidades de transporte realizada en 1997.

A continuación se presenta la Cuenta de pérdidas y ganancias agregada de las cuentas de las SM, así como su evolución con respecto al ejercicio anterior.



**Cuadro II.22.**  
**SM. Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias agregada.**  
**Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Ingresos, gastos y resultados	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
<i>OPERACIONES CONTINUADAS</i>				
Importe neto de la cifra de negocios	748.302.807	850.131.942	(101.829.136)	(12)
Variación exist. pdtos terminados y en curso	(1.512.691)	694.295	(2.206.987)	(318)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	407.941	598.725	(190.784)	(32)
Aprovisionamientos	(32.591.058)	(36.687.078)	4.096.020	11
Otros ingresos de explotación	60.661.557	71.188.213	(10.526.656)	(15)
Gastos de personal	(448.931.365)	(370.919.129)	(78.012.236)	(21)
Otros gastos de explotación	(466.584.346)	(518.395.999)	51.811.653	10
Amortización del inmovilizado	(126.917.044)	(133.775.303)	6.858.259	5
Imputación de subvenciones de inmov. y otras	58.178.276	61.591.271	(3.412.995)	(6)
Exceso de provisiones	6.051.771	1.432.174	4.619.596	323
Deterioro y rtdo. por enajenaciones del inmov.	11.711.766	(2.786.396)	14.498.162	520
Otros	(194.063)	(111.698)	(82.366)	(74)
<i>RTDO. EXPLOTACIÓN</i>	<i>(191.416.451)</i>	<i>(77.038.983)</i>	<i>(114.377.468)</i>	<i>(148)</i>
Ingresos financieros	6.980.316	6.659.263	321.053	5
Gastos financieros	(20.199.002)	(23.386.491)	3.187.489	14
Variac. valor razonable en instrumentos financieros	(20.927)	(60.701)	39.774	66
Diferencias de cambio	(163.218)	(469.825)	306.606	65
Deterioro y rtdo por enajenac. Instrumentos financ.	(2.587.551)	(1.116.496)	(1.471.055)	(132)
<i>RTDO. FINANCIERO</i>	<i>(15.990.383)</i>	<i>(18.374.250)</i>	<i>2.383.868</i>	<i>13</i>
<i>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>(207.406.833)</i>	<i>(95.413.233)</i>	<i>(111.993.600)</i>	<i>(117)</i>
Impuesto sobre beneficios	(4.362.451)	(430.478)	(3.931.973)	(913)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(211.769.285)</b>	<b>(95.843.711)</b>	<b>(115.925.574)</b>	<b>(121)</b>

Del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias se destaca lo siguiente:

- De las 11 sociedades analizadas en este apartado, seis presentan ganancias y cinco pérdidas, según el detalle ofrecido en el Cuadro II.21 en la columna de Resultado del ejercicio.

- La partida más significativa de los ingresos es el importe neto de la cifra de negocios (748.302.807 euros, de los que 703.837.676 euros son de Metro de Madrid, S.A.). Le siguen en importancia las sociedades GEDESMA (22.264.171 euros) y ARPROMA (15.115.755 euros).
- Las partidas más importantes de gastos son los gastos de personal (448.931.365 euros) y los Otros gastos de explotación (466.584.346 euros). El desglose de los gastos de personal en cada una de las sociedades analizadas, así como el promedio anual de efectivos, se recogen en el cuadro siguiente:

**Cuadro II.23.**  
**SM. Gastos de personal.**  
**Ejercicio 2013**

	<b>Gastos de personal (euros)</b>	<b>Promedio anual de efectivos</b>
ARPROMA	1.069.734	20
CTC	377.416	3
GEDESMA	1.342.198	27
INVICAM	--	--
Mercado Puerta Toledo	201.591	5
Metro de Madrid	438.819.093	7.602
Nuevo Arpegio	4.861.229	83
PCTUA	75.074	5
Promomadrid	2.185.030	--
Turismo de Madrid	--	--
Turmadrid	--	--
<b>TOTAL</b>	<b>448.931.365</b>	<b>7.745</b>

Las sociedades INVICAM y Turismo de Madrid, ambas en proceso de liquidación, no presentan gastos de personal al no tener ninguna persona en plantilla. Sin embargo, los gastos de personal de Promomadrid, que a 22 de octubre no tiene ningún empleado (frente a los 48 que tenía en el ejercicio anterior), siguen siendo similares a los del ejercicio 2012, correspondiendo su mayor parte a indemnizaciones.

La sociedad Turmadrid, S.A. carece de personal en plantilla, ya que está configurada como una sociedad instrumental, que para alcanzar sus fines externaliza la gestión cultural a través de las correspondientes contrataciones como empresas del sector.

Los gastos de personal de la sociedad Metro de Madrid, S.A. incluyen 71.378.890 euros por el importe de la provisión por indemnizaciones (incluida



la seguridad social), ya que, durante el ejercicio 2013, la empresa ha presentado un expediente de regulación de empleo para una plantilla de 589 trabajadores.

Además del Balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, las cuentas anuales incluyen el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria de cada una de las cuentas. La información contenida en la Memoria no siempre es completa. El detalle de las omisiones a la misma se recoge en el apartado II.1.2 de este informe.

Los estados agregados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo se recogen a continuación:

**Cuadro II.24.**  
**SM. Estado total de cambios en el Patrimonio Neto agregado.**  
**Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Otras aportac. de socios	Rtdo. del ejercicio	Subv. donaciones y legados	TOTAL
<i>A. SALDO FINAL AÑO 2011</i>	288.572.489	274.806	631.359.950	-143.015.391	16.488.540	-32.375.441	816.728.931	1.578.033.884
<i>B. SALDO AJUSTADO 1/1/ 2012</i>	288.572.489	274.806	643.706.169	-143.015.391	16.488.540	-33.472.348	812.126.163	1.584.680.428
I. Total Ingresos y Gastos rec.	0	0	280.715	0	0	-96.896.796	-66.521.634	-163.418.430
II. Operac. con socios y prop.	-9.085.453	3.062.399	4.383.292	12.436.986	0	4.745.530	0	15.542.754
III. Otras variaciones del PN	0	0	82.205	-31.955.230	-1.902	27.629.910	0	-4.245.017
<i>C. SALDO FINAL AÑO 2012</i>	279.487.036	3.337.205	648.452.382	-162.531.634	16.486.638	-97.793.703	745.604.529	1.433.042.453
<i>D. SALDO AJUSTADO 1/1/ 2013</i>	279.487.036	3.337.205	648.555.635	-162.531.634	16.486.638	-95.843.711	746.040.131	1.435.531.300
I. Total Ingresos y Gastos rec.	0	0	-3.734.881	0	0	-211.769.286	-58.569.586	-274.287.221
II. Op. con socios y prop.	15.992.354	165.729	-14.600.000	8.958.270	0	0	0	10.516.353
III. Otras variaciones del PN	0	0	575.584	-96.058.570	0	95.843.711	0	360.725
<i>E. SALDO FINAL 31/12/2013</i>	295.479.390	3.502.934	630.796.339	-249.631.935	16.486.638	-211.769.286	687.470.545	1.172.121.086

**Cuadro II.25.**  
**SM. Estado de flujos de efectivo agregado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(35.176.077)	144.895.363	(180.071.441)	(124)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	10.348.245	(29.390.481)	39.738.726	135
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(7.895.227)	(62.724.452)	54.829.224	87
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(162.841)	(469.056)	306.215	65
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(32.885.900)</b>	<b>52.311.375</b>	<b>(85.197.275)</b>	<b>(163)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	220.531.094	168.219.720	52.311.375	31
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	187.645.194	220.531.095	(32.885.900)	(15)

Sobre estos estados es necesario señalar lo siguiente:

- Existen diversos errores en la elaboración del Estado de cambios en el Patrimonio Neto de la sociedad GEDESMA, S.A. (en la que la columna de totales no se corresponde con la suma de las anteriores), PCTUA, S.A. (que no presenta la evolución desde el saldo final de 2011, sino que presenta únicamente información del ejercicio en curso) y Turmadrid, S.A. (en el que faltan algunos desgloses y algunos importes no se consignan en la columna correspondiente). Estos errores han sido corregidos en los Anexos que acompañan a este informe.
- La sociedad CTC no presenta el Estado de flujos de efectivo, ya que presenta cuentas anuales abreviadas, que no incorporan este estado. Por ello, los importes agregados de este estado no coincide con los recogidos en el balance agregado, en el que la sociedad citada sí está incluida.

De los importes reflejados en las cuentas anuales presentadas se obtienen los siguientes indicadores financieros:



**Cuadro II.26.**  
**SM. Indicadores financieros.**  
**Ejercicio 2013**

	Ratio solvencia	Ratio de liquidez	Ratio de tesorería inmediata	Ratio endeud. total	Ratio endeud. Financ.
ARPROMA	1,49	1,49	1,33	0,41	0,29
CTC	16,26	7,84	6,86	0,07	0,01
GEDESMA	1,15	1,15	0,81	0,85	0,001
INVICAM	75,82	75,82	43,22	72,88	--
Mercado Puerta Toledo	0,25	0,25	0,13	(1,98)	(0,51)
Metro de Madrid	0,53	0,51	0,05	1,52	0,77
Nuevo Arpegio	3,38	1,33	0,80	0,54	0,002
PCTUA	1,29	0,80	0,69	3,68	1,90
Promomadrid	1,91	1,91	0,03	35,95	2,82
Turismo de Madrid	8,69	8,69	0,11	(15,93)	--
Turmadrid	2,76	2,76	1,89	0,57	0,10

Sobre dichos indicadores se puede concluir lo siguiente (siempre teniendo en cuenta que de estas sociedades cinco están en proceso de liquidación):

- Los valores más bajos del ratio de solvencia (cuyo valor adecuado sería entre 1,5 y 2) corresponden a las empresas Mercado de Puerta de Toledo, en liquidación y Metro de Madrid, que representan una situación de precaución. Por el contrario, las sociedades con ratios muy elevados (fundamentalmente INVICAM, en liquidación, y CTC) tiene un exceso de Activo corriente y corren el riesgo de obtener de él una rentabilidad menor de la que podría conseguir si lo emplearan adecuadamente.
- En siete de las sociedades el ratio de liquidez es igual al de solvencia, al no tener existencias. Los valores recomendados son entre 0,75 y 1. De nuevo las sociedades Mercado Puerta de Toledo y Metro de Madrid se encuentran en una situación de precaución, pudiendo tener problemas a corto plazo, mientras que INVICAM, Turismo de Madrid y CTC tienen un exceso de disponible y realizable y corren el riesgo de obtener de ellos una rentabilidad menor de la que podría conseguir si los empleara adecuadamente, por lo que sería aconsejable estudiar la conveniencia de reducir los excesos de disponible o realizable.
- De acuerdo con el ratio de tesorería inmediata, las sociedades Promomadrid y Metro de Madrid se encontrarían en una situación de riesgo. En casi el resto de los casos, este ratio es muy superior al 0,3 (valor que se considera correcto), con grandes excesos de efectivo que sería aconsejable reducir.



- Los valores del ratio de endeudamiento total son muy elevados en las sociedades INVICAM y Promomadrid. Esta situación, que sería preocupante de continuar con su actividad, ha de ser interpretada bajo el hecho de que ambas sociedades se encuentran en liquidación. Los ratios de las sociedades Mercado Puerta de Toledo y Turismo de Madrid presentan valores negativos al tener fondos propios negativos. También estas sociedades se encuentran en proceso de liquidación.
- Tomando en consideración únicamente el endeudamiento financiero, sólo las sociedades Promomadrid y PCTUA (ambas en liquidación) presentan valores superiores a 1. En el resto de las sociedades (con la salvedad de Mercado Puerta de Toledo, con fondos propios negativos) este ratio se considera adecuado.

#### **II.2.4. Entidades de derecho público**

Al margen de los entes Canal de Isabel II y Radio Televisión Madrid, analizados en apartados anteriores como cabeceras de sus grupos de sociedades, durante el ejercicio 2013 existían nueve entidades de derecho público (EDP) dependientes de la Comunidad de Madrid. Estas entidades, que son analizadas en este apartado son: Academia de Policía Local de la Comunidad de Madrid, Unidad Central de Radiodiagnóstico y los siete hospitales de la Comunidad con forma de empresa pública (Hospital Universitario de Fuenlabrada, Hospital del Henares, Hospital del Norte, Hospital del Sur, Hospital del Sureste, Hospital del Tajo y Hospital de Vallecas).

Algunos datos sobre la creación y actividades de cada una de ellas son los siguientes:

- La Academia de Policía local (APL) se constituyó por la Ley 15/2000, de 21 de diciembre. Es la encargada de la formación de las Policías locales de la Comunidad de Madrid, con competencias en materia de formación básica, ascenso o promoción, especialización y actualización de las Policías locales. La Academia se extingue con fecha 31 de diciembre de 2013, conforme al artículo 5 de la Ley 6/2013, de 23 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, y sus funciones son asumidas por la Dirección General competente en materia de coordinación de las policías locales de la Comunidad de Madrid.
- La Unidad Central de Radiodiagnóstico (UCR) se creó mediante la Ley 7/2007, de 21 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas, iniciando su actividad con fecha 1 de abril de 2008. Su objeto es llevar a cabo la gestión y explotación de los servicios de diagnóstico y tratamiento que conlleven la aplicación de alta tecnología sanitaria de los Hospitales con forma de Empresa pública, así como de cualquier otro hospital o centro integrado en la Red



Sanitaria única de Utilización pública de la Comunidad de Madrid, cuando así lo determine la Consejería competente en materia de sanidad.

- La empresa pública Hospital Universitario de Fuenlabrada se creó por Ley 13/2002, de 20 de diciembre, de Medidas Fiscales y Administrativas. Se encarga de la gestión y la administración del citado Hospital y de prestar asistencia sanitaria a las personas incluidas en el ámbito geográfico y poblacional que le sea asignado, así como otras funciones específicas que, relacionadas con su objeto, le sean encomendadas.
- El resto de Hospitales con forma de empresas públicas se crearon por Ley 4/2006, de 22 de diciembre, de Medidas Fiscales y administrativas. De las seis empresas creadas, en tres utilizan una denominación jurídica diferente a su denominación pública. Así, la empresa pública Hospital del Norte (denominación jurídica) gestiona el Hospital Universitario Infanta Sofía (denominación pública); la empresa pública Hospital del Sur gestiona el Hospital Universitario Infanta Cristina; y la empresa pública Hospital de Vallecas gestiona el Hospital Infanta Leonor. El objeto de las empresas públicas creadas es llevar a cabo la gestión y la administración de cada Hospital y prestar asistencia especializada, a la población asignada, así como otras funciones específicas que, relacionadas con su objeto, le sean encomendadas.

A continuación se presenta el balance agregado de estas entidades de derecho público en el ejercicio 2013, así como su evolución con respecto al ejercicio anterior.



**Cuadro II.27.**  
**EDP. Balance agregado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Activo	Importe	% sobre el total	Patrimonio neto y Pasivo	Importe	% sobre el total
<i>A) Activo no corriente</i>	156.902.251	56	<i>A) Patrimonio Neto</i>	174.902.366	62
Inmovilizado intangible	95.407.405	34	Fondos propios	54.774.099	19
Inmovilizado material	61.386.615	22	Subv. donac y legados recib.	120.128.267	43
Inversiones financieras l.p.	108.231	0			
<i>B) Activo corriente</i>	125.751.815	44	<i>B) Pasivo no corriente</i>	3.985.590	1
Existencias	11.390.522	4	Provisiones a largo plazo	2.559.290	1
Deudores comerciales y occ	17.645.825	6	Deudas a largo plazo	1.426.300	1
Inversiones en empr. grupo y asoci.	5.377.499	2	<i>C) Pasivo corriente</i>	103.766.110	37
Inversiones financieras a cp	13.131.149	5	Provisiones a corto plazo	8.418.054	3
Periodificaciones a cp	754.608	0	Deudas a corto plazo	3.953.941	2
Efectivo y otros act. líquidos equiv	77.452.212	27	Deudas con empresas grupo	188	0
			Acreeedores comerciales y ocp	91.393.927	32
<b>Total Activo</b>	<b>282.654.066</b>	<b>100</b>	<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>282.654.066</b>	<b>100</b>

**Cuadro II.28.**  
**EDP. Evolución del Balance agregado. Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Agrupaciones de balance	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Activo no corriente	156.902.251	164.560.389	(7.658.138)	(5)
B) Activo corriente	125.751.815	117.116.639	8.635.176	7
<b>Total Activo</b>	<b>282.654.066</b>	<b>281.677.028</b>	<b>977.038</b>	<b>0</b>
A) Patrimonio neto	174.902.366	184.477.506	(9.575.140)	(5)
B) Pasivo no corriente	3.985.590	2.398.905	1.586.685	66
C) Pasivo corriente	103.766.110	94.800.617	8.965.493	9
<b>Total PN y Pasivo</b>	<b>282.654.066</b>	<b>281.677.028</b>	<b>977.038</b>	<b>0</b>



Del análisis del balance se destaca lo siguiente:

- El 56% del activo corresponde al Activo no corriente, que se reparte fundamentalmente entre inmovilizado intangible y material. Del total del inmovilizado intangible (95.407.405 euros), 94.755.577 euros corresponde al Hospital de Fuenlabrada, en el que recoge los edificios adscritos al mismo procedentes del SERMAS o de la Consejería de Hacienda, con derecho a uso sobre tales bienes, reconociendo el hospital el derecho de uso como un activo intangible por su valor razonable. Queda pendiente de registrar por el Hospital de Fuenlabrada los equipos cedidos por el CNIO, cuya cuantificación no ha sido posible por la entidad. El resto de hospitales, en los que la propiedad de sus edificios corresponde a la empresa concesionaria, no reflejan los mismos en su balance, ni en su inmovilizado intangible ni en su inmovilizado material.

Dentro del inmovilizado material, los mayores importes los presentan la Academia de Policía local (17.875.414 euros), el Hospital de Fuenlabrada (17.052.785 euros) y la Unidad Central de Radiodiagnóstico (5.158.500 euros).

- La partida más significativa del Activo corriente es la de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, en la que está recogido fundamentalmente el dinero que mantienen en cuentas corrientes.

Los informes de auditoría de las empresas públicas Hospital del Tajo y Hospital del Henares señalan que el importe de las existencias está infravalorado, ya que determinados productos que deberían existir en stock, por importe que se considera significativo, son calificados por las empresas como no almacenables (y por tanto, se consideran consumidos desde el momento de la recepción en el centro).

- El desglose de los fondos propios por las distintas entidades y magnitudes que lo integran es el siguiente:

**Cuadro II.29.**  
**EDP. Desglose de los Fondos propios. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

Fondos propios	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultados del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS
APL	--	--	--	11.436.341	(3.101.990)	8.334.351
Hospital de Fuenlabrada	3.005.000	20.546.280	--	115.242.136	(115.764.129)	23.029.286
Hospital del Henares	10.491.511	--	(175.025.931)	244.566.072	(78.033.764)	1.997.888
Hospital del Norte	13.988.657	--	(4.159.369)	114.822.619	(114.254.169)	10.397.738
Hospital del Sur	10.025.128	--	(7.137.214)	70.827.151	(70.504.109)	3.210.956
Hospital del sureste	8.865.685	--	(134.764.647)	189.889.939	(61.970.699)	2.020.278
Hospital del Tajo	10.292.519	--	(153.154.540)	188.334.183	(49.031.768)	(3.559.606)
Hospital de Vallecas	13.924.742	--	(7.816.243)	105.366.811	(105.008.790)	6.466.521
UCR	2.000.000	69.800	--	465.361	341.525	2.876.687
<b>TOTAL FP</b>	<b>72.593.242</b>	<b>20.616.080</b>	<b>(482.057.944)</b>	<b>1.040.950.613</b>	<b>(597.327.892)</b>	<b>54.774.099</b>

Tal y como se observa en el cuadro anterior, salvo en el Hospital del Tajo, los Fondos propios son positivos en todas las entidades, debido a que se realizan aportaciones de socios para compensar las pérdidas resultantes de su actividad, tanto en el ejercicio como las acumuladas de ejercicios anteriores.

Las aportaciones de los socios en el caso de los Hospitales proceden de los presupuestos del SERMAS, en calidad de socio dominante de la empresa pública. Estas aportaciones se realizan en cumplimiento de los contratos programas, habiendo realizado en el ejercicio también aportaciones extraordinarias por incrementos aprobados de la financiación inicial. Las empresas públicas Hospital del Henares y UCR reciben además aportaciones por su adhesión al mecanismo extraordinario de financiación a proveedores.

- Dentro del Patrimonio neto figuran también las subvenciones, donaciones y legados recibidos (120.128.267 euros). El 80% de este importe (95.927.571 euros) corresponde al Hospital de Fuenlabrada. De éste, la mayor parte (94.573.282 euros) recoge la cesión del uso del edificio y del terreno en el que se encuentra el Hospital, cuenta que se va descargando y aplicando a resultados a medida que se amortiza el edificio, habiéndose estimado una vida útil de 100 años. La depreciación del ejercicio 2013 ha sido de 807.773 euros.
- Del Pasivo corriente y no corriente que figura en el Balance agregado, tan solo 5.380.241 euros es endeudamiento financiero. Éste corresponde en su totalidad al Hospital del Tajo (3.235.670 euros), al Hospital del Norte (1.382.022 euros) y al Hospital de Fuenlabrada (383.908 euros). De estos importes, 3.189.523 euros del Hospital del Tajo proceden de pagos ya



realizados que no son registrados hasta el 2 de enero del ejercicio siguiente, por lo que se trata de una partida de tránsito.

A continuación se presenta la Cuenta de pérdidas y ganancias agregada de las cuentas de las EDP, así como su evolución con respecto al ejercicio anterior.

**Cuadro II.30.**  
**EDP. Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias agregada.**  
**Ejercicios 2013/2012**  
**(en euros)**

Ingresos, gastos y resultados	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
<i>OPERACIONES CONTINUADAS</i>				
Importe neto de la cifra de negocios	23.545.154	22.339.244	1.205.910	5
Aprovisionamientos	(155.941.967)	(150.016.508)	(5.925.458)	(4)
Otros ingresos de explotación	2.884.734	2.456.881	427.853	17
Gastos de personal	(325.772.756)	(314.529.174)	(11.243.582)	(4)
Otros gastos de explotación	(139.664.227)	(145.413.732)	5.749.505	4
Amortización del inmovilizado	(10.002.068)	(10.116.843)	114.775	1
Imputación de subvenciones de inmov. y otras	6.756.164	6.629.237	126.927	2
Exceso de provisiones	1.529.884	627.029	902.855	144
Deterioro y rtdo. por enajenaciones del inmov.	(1.294.454)	(156.693)	(1.137.761)	(726)
Otros	(4.189)	(96.939)	92.750	96
<i>RTDO. EXPLOTACIÓN</i>	<i>(597.963.726)</i>	<i>(588.277.498)</i>	<i>(9.686.227)</i>	<i>(2)</i>
Ingresos financieros	964.869	1.280.934	(316.065)	(25)
Gastos financieros	(328.613)	(1.004.171)	675.558	67
Diferencias de cambio	(424)	(1.334)	910	68
<i>RTDO. FINANCIERO</i>	<i>635.832</i>	<i>275.430</i>	<i>360.402</i>	<i>131</i>
<i>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</i>	<i>(597.327.894)</i>	<i>(588.002.068)</i>	<i>(9.325.826)</i>	<i>(2)</i>
Impuesto sobre beneficios	--	--	--	--
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(597.327.894)</b>	<b>(588.002.068)</b>	<b>(9.325.826)</b>	<b>(2)</b>

Del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias se destaca lo siguiente:

- Todas las EDP presentan resultados negativos, lo que es coherente con la naturaleza de los hospitales públicos, ya que en dicha cuenta de resultados no

está incluida la financiación del SERMAS. Únicamente la UCR tiene unas ganancias totales de 341.525 euros. Esto es debido a que presenta un importe neto de la cifra de negocios de 16.824.654 euros, de los que 16.806.490 corresponden a los servicios de radiología prestados a los seis hospitales creados por la Ley 4/2006. Estos importes aparecen, por tanto, como gastos en los hospitales, por lo que si se ofreciera una cuenta consolidada deberían ser eliminados.

- Dentro de la agrupación de Otros ingresos de explotación se encuentran las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio, que alcanzan un total de 472.969 euros. Además, en la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen la imputación al ejercicio de las subvenciones que figuran dentro del patrimonio neto, por un total de 1.529.884 euros.
- La partida más importante de gastos son los gastos de personal, por un total de 325.772.756 euros. El desglose de este gasto en cada una de las EDP, así como el promedio anual de efectivos, se recogen en el cuadro siguiente:

**Cuadro II.31.**  
**EDP. Gastos de personal**  
**Ejercicio 2013**

	<b>Gastos de personal (euros)</b>	<b>Promedio anual de efectivos</b>
APL	1.475.025	28
Hospital de Fuenlabrada	74.024.231	1.604
Hospital del Henares	37.113.536	780
Hospital del Norte	57.482.575	1.271
Hospital del Sur	35.974.041	795
Hospital del sureste	31.686.169	672
Hospital del Tajo	23.608.409	527
Hospital de Vallecas	53.149.021	1.178
UCR	11.259.749	238
<b>TOTAL</b>	<b>325.772.756</b>	<b>7.093</b>

En el caso de la APL, a 1 de enero de 2014 se produce su extinción, y con ello el cese de la totalidad del personal. En la fecha de formulación de las cuentas anuales se encuentran en vía judicial las demandas de seis trabajadores laborales interinos despedidos por la entidad el 10 de octubre de 2013. El gasto de personal estimado por la APL, en caso de resultar despido improcedente, asciende a 106.392 euros, a lo que habría de sumarle los



correspondientes intereses de demora devengados. Por ello, la APL tiene dotada la correspondiente provisión para responsabilidades.

Además del Balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, las cuentas anuales incluyen el Estado de cambios en el patrimonio neto, el Estado de flujos de efectivo y la Memoria de cada una de las cuentas. La información contenida en la Memoria no siempre es completa. El detalle de las omisiones a la misma se recoge en el apartado II.1.2 de este informe.

Los estados agregados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo se recogen a continuación:

**Cuadro II.32.**  
**EDP. Estado total de cambios en el Patrimonio Neto agregado.**  
**Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	Capital	Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Subv. donaciones y legados	TOTAL
<i>A. SALDO FINAL AÑO 2011</i>	<i>72.593.242</i>	<i>13.930.112</i>	<i>-106.189.861</i>	<i>464.278.769</i>	<i>-402.222.759</i>	<i>134.682.274</i>	<i>177.071.777</i>
<i>B. SALDO AJUSTADO 1/1/ 2012</i>	<i>72.593.242</i>	<i>13.930.112</i>	<i>-106.013.850</i>	<i>464.278.769</i>	<i>-402.222.759</i>	<i>134.682.274</i>	<i>177.247.788</i>
I. Total Ingresos y Gastos rec.	--	--	--	--	-518.066.583	-2.891.380	-2.891.380
II. Op. con socios y prop.	--	117.219.665	-1.180.446	518.859.670	5.168.274	7.871	524.035.815
III. Otras variaciones del PN	--	-117.111.666	-206.821.817	-111.428.745	327.091.268	-3.616.394	212.046.129
<i>C. SALDO FINAL AÑO 2012</i>	<i>--</i>	<i>14.038.112</i>	<i>-314.016.113</i>	<i>871.709.695</i>	<i>-588.029.801</i>	<i>128.182.370</i>	<i>111.884.263</i>
<i>D. SALDO AJUSTADO 1/1/ 2013</i>	<i>72.593.242</i>	<i>14.038.112</i>	<i>-314.016.113</i>	<i>871.709.695</i>	<i>-588.029.801</i>	<i>128.182.370</i>	<i>184.477.505</i>
I. Total Ingresos y Gastos rec.	--	27.734	-27.734	--	-492.319.102	-4.102.156	-496.421.258
II. Op. con socios y prop.	--	113.474.394	--	480.595.672	-100.851.973	-349.237	492.868.856
III. Otras variaciones del PN	--	-106.924.160	-168.014.097	-311.354.754	583.872.985	-3.602.711	-6.022.737
<i>E. SALDO FINAL 31/12/2013</i>	<i>72.593.242</i>	<i>20.616.080</i>	<i>-482.057.944</i>	<i>1.040.950.613</i>	<i>-597.327.892</i>	<i>120.128.266</i>	<i>174.902.365</i>



**Cuadro II.33.**  
**EDP. Estado de flujos de efectivo agregado. Ejercicio 2013**  
**(en euros)**

	2013	2012	Variación 2013/2012	
			Absoluta	Relativa (%)
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(448.260.623)	(482.656.999)	34.396.376	7
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.565.526)	1.533.536	(5.099.062)	(333)
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	481.844.075	502.381.656	(20.537.581)	(4)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	--	--	--	--
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>30.017.925</b>	<b>21.258.193</b>	<b>8.759.732</b>	<b>41</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	47.434.288	26.176.366	21.257.922	81
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	77.452.212	47.434.288	30.017.925	63

Sobre estos estados es necesario señalar lo siguiente:

- Existen diversos errores en la elaboración del Estado de cambios en el Patrimonio Neto de los siguientes Hospitales: Hospital del Norte, Hospital del Sureste, Hospital del Sur, Hospital de Vallecas, Hospital del Henares y Hospital Universitario de Fuenlabrada, así como en la UCR. Los errores se deben fundamentalmente a la falta de consignación de los debidos desgloses o de la evolución en los ejercicios 2012 y 2011. En ocasiones se han producido confusiones entre las distintas columnas del estado. El Cuadro II.32 anterior, que presenta el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto agregado ha sido elaborado corrigiendo dichos errores, así como los Anexos de cada entidad que acompañan al informe.
- Hay un error en el Estado de Flujos de efectivo del ejercicio 2012 del Hospital del Sur, por importe de 270 euros, existiendo por tanto esta pequeña diferencia entre el sumatorio del efectivo al principio del ejercicio y la variación producida en el mismo con el efectivo al final del ejercicio. Dicha diferencia se traslada, por tanto, al estado agregado.

De los importes reflejados en las cuentas anuales presentadas se obtienen los siguientes indicadores financieros:



**Cuadro II.34.**  
**EDP. Indicadores financieros.**  
**Ejercicio 2013**

	Ratio solvencia	Ratio de liquidez	Ratio de tesorería inmediata	Ratio endeud. total	Ratio endeud. Financ.
APL	1,41	1,28	0,61	0,04	0
Hospital de Fuenlabrada	1,53	1,39	0,51	0,15	0,01
Hospital del Henares	1,06	0,96	0,92	4,70	0
Hospital del Norte	1,56	1,42	0,59	1,21	0,11
Hospital del Sur	1,12	0,97	0,94	2,63	0
Hospital del Sureste	1,24	1,12	1,04	2,26	(0,0002)
Hospital del Tajo	0,65	0,59	0,58	(5,19)	(1,29)
Hospital de Vallecas	1,21	1,10	0,80	2,32	(0,0005)
UCR	1,48	1,48	0,69	0,45	0,0002

Sobre dichos indicadores se puede concluir lo siguiente:

- El ratio de solvencia se considera adecuado en todos los casos, salvo en el Hospital del Tajo, en el que, de mantenerse esta situación, podría llegarse a una situación de suspensión de pagos. El ratio de solvencia en el Hospital del Henares representa una situación de precaución.
- Los valores del ratio de liquidez menores al 0,75 (Hospital del Tajo) representa una situación de precaución, pudiendo tener problemas a corto plazo, mientras que los valores superiores a 1 (especialmente en la UCR, Hospital del Norte y Hospital de Fuenlabrada), representan una situación de atención. En estos casos, la empresa tiene un exceso de disponible y realizable y corre el riesgo de obtener de ellos una rentabilidad menor de la que podría conseguir si los empleara adecuadamente, por lo que sería aconsejable estudiar la conveniencia de reducir los excesos de disponible o realizable.
- En todos los casos, el ratio de tesorería inmediata es muy superior al 0,3 (valor que se considera correcto), con grandes excesos de efectivo que sería aconsejable reducir.
- Los valores del ratio de endeudamiento total son elevados en los Hospitales del Henares, del Sur, de Vallecas y del Sureste, con un porcentaje de fondos propios insuficiente en relación con la financiación ajena, funcionando con una estructura financiera más arriesgada. Más preocupante es la situación del Hospital del Tajo, en el que el Patrimonio neto es negativo, ya que ni las

aportaciones de los socios ni otras subvenciones han compensado los resultados negativos del ejercicio y de ejercicios anteriores.

- Por lo que se refiere al endeudamiento financiero, éste no es significativo. Sólo el Hospital del Tajo tiene deudas con entidades de crédito significativas (3.235.670 euros), aunque, como se ha comentado anteriormente, se trata de una partida de tránsito que es eliminada en enero de 2014.

### **III. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

#### **III.1. CONCLUSIONES**

Durante el ejercicio 2013 el número de empresas de la Comunidad de Madrid ha sido de 55, de las que 44 tenían forma de sociedad mercantil y 11 de Entidades de derecho público que ajustan su actividad al ordenamiento jurídico privado.

Entre ellas hay constituidos dos grupos de sociedades de las que es matriz una entidad de derecho público: el grupo Canal (integrado por el ente Canal de Isabel II y 29 sociedades mercantiles, que forman diferentes grupos) y el grupo Radio Televisión Madrid (la entidad de derecho público y dos sociedades mercantiles).

##### **III.1.1. Análisis de la legalidad y aspectos formales**

El análisis de la legalidad y aspectos formales de la formulación, aprobación y rendición de las cuentas de estas sociedades ha dado como resultado lo siguiente:

1. La formulación de las cuentas anuales ha resultado de conformidad, tal y como señala el apartado II.1.1, salvo la de las cuentas del Hospital de Fuenlabrada (fuera de plazo) y las sociedades dependientes del Canal WATCO Dominicana, S.A y las integradas en el grupo INASSA (no consta quién ni en qué fecha se ha hecho).
2. La aprobación de las cuentas ha resultado también de conformidad con la salvedad de las presentadas por las sociedades Watco Dominicana, S.A. y las integradas en el grupo INASSA, en las que no consta quién ni en qué fecha se ha realizado dicha aprobación (apartado II.1.2).
3. El cumplimiento de la ley en cuanto a la formulación y aprobación de las cuentas anuales no ha podido ser comprobado para las cuentas que no han sido rendidas en el momento de aprobación de este informe (apartados II.1.1 y II.1.2).



4. No han rendido cuentas del ejercicio 2013 las sociedades Campus de Justicia de Madrid, S.A., en liquidación, Alcalá Natura 21, S.A.<sup>2</sup> (aunque extinguida a 16 de julio de 2013 debió rendir sus cuentas definitivas a 31 de julio de 2013, utilizadas para su incorporación al patrimonio del Instituto Madrileño del Deporte, en el que se integran todo su activo y pasivo), y las sociedades mercantiles dependientes del Canal de Isabel II a través de entidades intermedias Informaciones Remotas, S.A. (INFORESA), AAA Ecuador Agacase, S.A. y Fontes da Serra Saneamiento de Guapirimim Ltda.

No han rendido cuentas consolidadas estando obligados a ello los grupos INAMEX, Soluciones Andinas de Aguas y Emissao Engenharia e Construções, pertenecientes al Grupo Canal (apartado II.1.3).

5. Han sido rendidas fuera del plazo que marca la LCCCM las cuentas de las siguientes empresas: todas las integrantes del grupo Canal (tanto sociedades mercantiles como entidad matriz); las sociedades Centro de Transportes de Coslada, S.A. y Nuevo Arpegio, S.A.; y todas las entidades de derecho público salvo Radio Televisión Madrid (apartado II.1.3).
6. Las cuentas no son rendidas por el responsable de la entidad fiscalizada, sino por otras personas que no tienen la naturaleza de cuentadante, sin que conste delegación, en las entidades de derecho público Hospital del Henares, Hospital del Sur, Hospital del Sureste, Hospital de Vallecas y Hospital del Tajo. Las cuentas rendidas por las sociedades Watco Dominicana, S.A. y las integradas en el grupo INASSA son fotocopias sin compulsar, sin la conformidad del Consejo de Gobierno, ni la emisión de los informes de idoneidad formal por parte de la Intervención General de la Comunidad de Madrid (apartado II.1.4).
7. No consta el certificado de la Comunidad de Madrid prestando conformidad respecto de la idoneidad formal de las cuentas de la Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A., en liquidación (apartado II.1.4).
8. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria no siempre han sido bien cumplimentados por las empresas, tal y como se detalla en el apartado II.1.4.

---

<sup>2</sup> Ambas sociedades han rendido sus cuentas en enero de 2016, una vez finalizado este informe, por lo que los resultados de su análisis no han sido incorporados al mismo.

### III.1.2. Análisis de las cuentas anuales

Las cuentas de las empresas públicas de la Comunidad de Madrid presentan un total agregado de activo y patrimonio neto y pasivo de 7.832.287.535 euros, y una pérdida después de impuestos agregada de 626.958.486 euros (apartado II.2).

Del análisis de las cuentas anuales de cada una de las empresas se han obtenido las siguientes conclusiones:

1. De las 29 sociedades mercantiles que integran el grupo Canal, no tienen actividad cinco sociedades pertenecientes al grupo canal Extensia, ni ninguna de las sociedades (cinco) del grupo Canal Energía.

El balance consolidado del grupo Canal presenta un total de activo y patrimonio neto y pasivo de 5.020.541.000 euros (un 2% superior al del ejercicio anterior). La partida más importante corresponde a los derechos de acceso a las infraestructuras públicas que la entidad concedente otorga a la concesionaria, con el fin de prestar el servicio de explotación. Los fondos propios son positivos por un total de 1.931.162.000 euros, y el total de deudas a largo y corto plazo es de 1.459.444.000 euros, de las que 1.252.763.000 euros son deudas con entidades de crédito.

El grupo ha obtenido un beneficio consolidado en el ejercicio de 214.340.000 euros (un 16% superior al del ejercicio anterior), financiándose fundamentalmente con los ingresos derivados de la explotación de sus infraestructuras. Del total de la cifra de negocios del grupo Canal (1.034.591.000 euros), el 83% se genera en el mercado nacional y el 17% restante en el iberoamericano. Los gastos de personal del ejercicio han sido de 156.181.000 euros, que corresponde a un promedio anual de efectivos de 4.374.

El patrimonio neto se ha mantenido desde 2011 en importes positivos, lo que le permite repartir dividendos (apartado II.2.1).

2. El grupo Radio Televisión Madrid presenta en el ejercicio 2013 un total consolidado de activo y patrimonio neto y pasivo de 46.601.824 euros, un 28% inferior al del ejercicio precedente. La partida de mayor peso en el activo son los terrenos y construcciones. En el patrimonio neto, los fondos propios son negativos debido a la acumulación de resultados negativos de ejercicios anteriores, no siendo las aportaciones de la Comunidad de Madrid suficientes para compensarlas. A 31 de diciembre el endeudamiento financiero total alcanzó un importe de 93.426.121 euros, significativamente inferior al del ejercicio precedente por la cancelación por vencimiento de varias operaciones de préstamo y la ausencia de operaciones nuevas en el ejercicio.



El grupo RTVM presenta unas pérdidas consolidadas de 32.201.308 euros, frente a las también pérdidas de 43.226.691 euros del ejercicio anterior. El ente público y sus sociedades dependientes se financian fundamentalmente de las aportaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en virtud de su contrato programa (78.863.600 euros en el ejercicio 2013). Los gastos de mayor peso relativo son los de personal, que pasan de 1.164 empleados en el ejercicio 2012 a 336 en el ejercicio 2013, debido a la tramitación de un ERE. A pesar de la importante disminución del número de empleados, en el ejercicio se produce un significativo aumento de los gastos de personal (82.883.141 euros de gastos en 2013, aumento de un 32%), por la provisión del coste total de las indemnizaciones derivadas de la sentencia del TSJM.

El patrimonio neto se mantiene siempre en valores negativos, aunque va mejorando desde el ejercicio 2011, debido a que las aportaciones de la Comunidad de Madrid son superiores a los resultados negativos netos de su actividad tanto en 2012 como en 2013 (apartado II.2.2).

3. El apartado II.2.3 realiza un análisis agregado de las 11 sociedades mercantiles que han rendido cuentas en el ejercicio no integradas en los grupos anteriores. De estas sociedades, cinco se encuentran en proceso de liquidación, y de ellas, las cuentas presentadas por Promomadrid son de 22 de octubre de 2013.

Estas sociedades mercantiles presentan un total agregado de balance y patrimonio neto y pasivo de 2.482.490.645 euros (un 12% inferior al del ejercicio 2012), de los que el 71% corresponde a Metro de Madrid, S.A. La agrupación más importante de activo es el inmovilizado material de Metro, si bien quedan pendientes de registrar en sus cuentas bienes cedidos y la cesión de uso de determinadas infraestructuras, sin disponer de la información necesaria para llevar a cabo la valoración de estos bienes y derechos de uso. El 90% de las existencias pertenecen a Nuevo Arpegio A.A, en las que recoge los terrenos y urbanización de las promociones en curso y terminadas. Todas las sociedades presentan fondos propios positivos excepto Mercado Puerta de Toledo, S.A. y Turismo de Madrid, S.A., en las que las aportaciones de la Comunidad de Madrid no han sido suficientes para compensar las pérdidas del ejercicio y acumuladas. La Comunidad de Madrid sigue realizando aportaciones a sociedades en liquidación, bien sea a través de aportaciones de socios o de ampliaciones de capital. El endeudamiento financiero alcanza un importe de 551.356.385 euros, que corresponde fundamentalmente a Metro de Madrid y ARPROMA.

Las sociedades analizadas presentan unas pérdidas agregadas totales de 211.769.285 euros (un 121% superiores a las pérdidas del ejercicio 2012). Por sociedades, seis presentan ganancias y cinco pérdidas. La partida más

significativa de los ingresos es el importe neto de la cifra de negocios. Los gastos de personal alcanzan un total agregado de 448.931.365 euros, correspondientes a 7.745 efectivos.

El patrimonio neto se mantiene en valores positivos desde el ejercicio 2011 (apartado II.2.3).

4. Las nueve entidades de derecho público restantes (excluidos los entes Canal de Isabel II y RTVM) presentan un total agregado de activo y patrimonio neto y pasivo de 282.654.066 euros (algo superior al del ejercicio anterior). Destacan en el activo el inmovilizado intangible, del que 94.755.577 euros corresponde al Hospital de Fuenlabrada, en el que recoge los edificios adscritos al mismo procedentes del SERMAS o la Consejería de Hacienda. El resto de hospitales no refleja en las cuentas de inmovilizado el valor de los edificios. El importe de las existencias de algunos hospitales está infravalorado, al considerar como no almacenables productos que siguen en stock. Los fondos propios (salvo los del Hospital del Tajo) son positivos en todas las entidades, debido a las aportaciones del SERMAS, que compensan las pérdidas de su actividad. El nivel de endeudamiento financiero es muy reducido (5.380.241 euros en total).

Las nueve entidades presentan una pérdidas agregadas de 597.327.894 euros (un 2% superiores a las pérdidas del ejercicio anterior), siendo la UCR la única que presenta resultados positivos. Los hospitales, por tratarse de sanidad pública y gratuita, se financian con aportaciones del SERMAS y su mayor gasto son los de personal (325.772.756 euros, que corresponden a 7.093 efectivos).

El patrimonio neto agregado de las entidades se mantiene en valores positivos desde 2011 (apartado II.2.4).

### **III.2. RECOMENDACIONES**

1. Se recomienda suprimir todas aquellas empresas que no presentan actividad en el ejercicio. Algunas empresas del grupo Canal llevan varios años sin actividad (incluso desde el momento de su creación).
2. Se recomienda finalizar el proceso de liquidación en el que se encuentran varias sociedades de la Comunidad de Madrid, poniendo fin a las aportaciones que se dan a las mismas, e integrando el activo y pasivo de dichas sociedades en la propia Administración.





#### **IV. ANEXOS**

- Anexo 1. Sociedades mercantiles de la Comunidad de Madrid. Ejercicio 2013
- Anexo 2. Entidades de derecho público de la Comunidad de Madrid. Ejercicio 2013
- Anexo 3. Rendición de cuentas. Ejercicio 2013
- Anexo 4. Academia de Policía Local de la CM. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 5. Academia de Policía Local de la CM. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 6. Academia de Policía Local de la CM. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 7. Academia de Policía Local de la CM. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 8. ARPROMA. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 9. ARPROMA. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 10. ARPROMA. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 11. ARPROMA. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 12. Grupo Canal. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 13. Grupo Canal. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 14. Grupo Canal. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 15. Grupo Canal. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 16. Canal de Isabel II (EDP). Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 17. Canal de Isabel II (EDP). Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 18. Canal de Isabel II (EDP). Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013



- Anexo 19. Canal de Isabel II (EDP). Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 20. Canal de Isabel II gestión y dependientes. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 21. Canal de Isabel II gestión y dependientes. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 22. Canal de Isabel II gestión y dependientes. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 23. Canal de Isabel II gestión y dependientes. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 24. Canal de Isabel II gestión, S.A. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 25. Canal de Isabel II gestión, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 26. Canal de Isabel II gestión S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 27. Canal de Isabel II gestión S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 28. Canal Extensia y dependientes. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 29. Canal Extensia y dependientes. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 30. Canal Extensia y dependientes. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 31. Canal Extensia y dependientes. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 32. Canal Extensia, S.A.U. Balance abreviado. Ejercicio 2013
- Anexo 33. Canal Extensia, S.A.U. Cuenta abreviada de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 34. Canal Extensia, S.A.U. Estado abreviado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 35. Centro de Transportes de Coslada, S.A. Balance abreviado. Ejercicio 2013
- Anexo 36. Centro de Transportes de Coslada, S.A. Cuenta abreviada de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 37. Centro de Transportes de Coslada, S.A. Estado abreviado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 38. GEDESMA, S.A. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 39. GEDESMA, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 40. GEDESMA, S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 41. GEDESMA, S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 42. Hospital de Fuenlabrada. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 43. Hospital de Fuenlabrada. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 44. Hospital de Fuenlabrada. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 45. Hospital de Fuenlabrada. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 46. Hospital del Henares. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 47. Hospital del Henares. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 48. Hospital del Henares. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 49. Hospital del Henares. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 50. Hospital del Norte. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 51. Hospital del Norte. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 52. Hospital del Norte. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 53. Hospital del Norte. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 54. Hospital del Sur. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 55. Hospital del Sur. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 56. Hospital del Sur. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 57. Hospital del Sur. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013



- Anexo 58. Hospital del Sureste. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 59. Hospital del Sureste. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 60. Hospital del Sureste. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 61. Hospital del Sureste. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 62. Hospital del Tajo. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 63. Hospital del Tajo. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 64. Hospital del Tajo. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 65. Hospital del Tajo. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 66. Hospital de Vallecas. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 67. Hospital de Vallecas. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 68. Hospital de Vallecas. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 69. Hospital de Vallecas. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 70. INVICAM. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 71. INVICAM. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 72. INVICAM. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 73. INVICAM. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 74. Mercado Puerta de Toledo. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 75. Mercado Puerta de Toledo. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013
- Anexo 76. Mercado Puerta de Toledo. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013
- Anexo 77. Mercado Puerta de Toledo. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013
- Anexo 78. Metro de Madrid, S.A. Balance. Ejercicio 2013
- Anexo 79. Metro de Madrid, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 80. Metro de Madrid, S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 81. Metro de Madrid, S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 82. Nuevo Arpegio, S.A. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 83. Nuevo Arpegio, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 84. Nuevo Arpegio, S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 85. Nuevo Arpegio, S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 86. PCTUA, S.A. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 87. PCTUA, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 88. PCTUA, S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 89. PCTUA, S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 90. Promomadrid, S.A. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 91. Promomadrid, S.A. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 92. Promomadrid, S.A. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 93. Promomadrid, S.A. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 94. RTVM, Cuentas consolidadas. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 95. RTVM, Cuentas consolidadas. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 96. RTVM, Cuentas consolidadas. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 97. RTVM, Cuentas consolidadas. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 98. Ente público RTVM. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 99. Ente público RTVM. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013



Anexo 100. Ente público RTVM. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 101. Ente público RTVM. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 102. Televisión Madrid, S.A.U. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 103. Televisión Madrid, S.A.U. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 104. Televisión Madrid, S.A.U. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 105. Televisión Madrid, S.A.U. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 106. Radio Madrid, S.A.U. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 107. Radio Madrid, S.A.U. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 108. Radio Madrid, S.A.U. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 109. Radio Madrid, S.A.U. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 110. Turismo Madrid, S.A.U. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 111. Turismo Madrid, S.A.U. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 112. Turismo Madrid, S.A.U. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 113. Turismo Madrid, S.A.U. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 114. Turmadrid, S.A.U. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 115. Turmadrid, S.A.U. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 116. Turmadrid, S.A.U. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 117. Turmadrid, S.A.U. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 118. Unidad Central de Radiodiagnóstico. Balance. Ejercicio 2013

Anexo 119. Unidad Central de Radiodiagnóstico. Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2013

Anexo 120. Unidad Central de Radiodiagnóstico. Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Ejercicio 2013

Anexo 121. Unidad Central de Radiodiagnóstico. Estado de Flujos de Efectivo. Ejercicio 2013

Anexo 122. Empresas que integran el Grupo Canal. Ejercicio 2013

**SOCIEDADES MERCANTILES DE LA COMUNIDAD DE MADRID (art. 5.1.a)  
EJERCICIO 2013**

Denominación	Forma jurídica
Alcalá Natura 21, S.A. (extinguida julio 2013)	Sociedad mercantil
ARPROMA	Sociedad mercantil
Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liquidación	Sociedad mercantil
Canal de Isabel II Gestión, S.A	Sociedad mercantil
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.	Sociedad mercantil
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.	Sociedad mercantil
Hidráulica Santillana, S.A.U.	Sociedad mercantil
Hispanagua, S.A.U.	Sociedad mercantil
Canal Energía S.L.	Sociedad mercantil
Canal Energía Comercialización, S.L.U.	Sociedad mercantil
Canal Energía Distribución, S.L.U.	Sociedad mercantil
Canal Energía Generación, S.L.U.	Sociedad mercantil
Canal Gas Distribución, S.L.U.	Sociedad mercantil
Canal Extensia, S.A.U.	Sociedad mercantil
Watco dominicana, S.A.	Sociedad mercantil
Sociedad Interamericana de Aguas y servicios, S.A. (INASSA)	Sociedad mercantil
Sociedad de acueducto, Alcantarillado y aseo de Barranquilla, S.A. E.S.P.	Sociedad mercantil
Compañía de Acueducto y Alcantarillado Metropolitano de Santa Marta, S.A. E.S.P. Metroagua S.A. E.S.P.	Sociedad mercantil
Recaudos y tributos, S.A.	Sociedad mercantil
Avanzadas Soluciones de Acueducto y Alcantarillado, S.A. E.S.P. "ASAA S.A. E.S.P."	Sociedad mercantil
Gestión Integral de suministros, S.A.S.	Sociedad mercantil
América Tecnologías de la Información, S.A.S.	Sociedad mercantil
AAA Venezuela, S.A.	Sociedad mercantil
AAA Dominicana, S.A	Sociedad mercantil
Informaciones Remotas, S.A. (INFORESA)	Sociedad mercantil
Interamericana de Aguas de México, S.A. de C.V. (INAMEX)	Sociedad mercantil
Mexaqua, S.A. de C.V.	Sociedad mercantil
AAA Ecuador Agacase, S.A	Sociedad mercantil
Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA CEM	Sociedad mercantil
Soluciones Andinas de Aguas, S.R.L.	Sociedad mercantil
Emissao Engenharia e Construcoes, S.A.	Sociedad mercantil
Fontes da Serra Saneamiento de Guapirimim Ltda.	Sociedad mercantil
Centro de Transportes Coslada, S.A.	Sociedad mercantil
GEDESMA, Sociedad Anónima	Sociedad mercantil
INVICAM, Innovación y Vivienda de la Comunidad de Madrid, S.A.	Sociedad mercantil
Mercado Puerta de Toledo, S.A., en liquidación	Sociedad mercantil
Metro de Madrid, S.A.	Sociedad mercantil
NUEVO ARPEGIO, S.A.	Sociedad mercantil
Parque Científico-Tecnológico de la Universidad de Alcalá, S.A.	Sociedad mercantil
PROMOMADRID, Desarrollo Internacional de Madrid, S.A., en liquidación	Sociedad mercantil
Radio Autonomía de Madrid, S.A.	Sociedad mercantil
Televisión autonomía Madrid, S.A.	Sociedad mercantil
Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A., en liquidación	Sociedad mercantil
Turmadrid, S.A.	Sociedad mercantil



**ENTIDADES DE DERECHO PÚBLICO DE LA COMUNIDAD DE MADRID (art. 5.1.b)****31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>Denominación</b>	<b>Forma jurídica</b>
Academia de Policía Local de la Comunidad de Madrid	EDP
Canal de Isabel II (EDP)	EDP
Hospital de Fuenlabrada	EDP
Hospital del Henares	EDP
Hospital del Norte que gestiona el Hospital "Infanta Sofía"	EDP
Hospital del Sur que gestiona el Hospital "Infanta Cristina"	EDP
Hospital del Sureste	EDP
Hospital del Tajo	EDP
Hospital de Vallecas que gestiona el Hospital "Infanta Leonor"	EDP
Radio Televisión Madrid	EDP
Unidad Central de Radiodiagnóstico	EDP

### RENDICIÓN DE CUENTAS EJERCICIO 2013

EMPRESAS Y GRUPOS	NO RENDIDAS	RENDIDAS		
		FECHA RENDICIÓN	EN PLAZO	FUERA DE PLAZO
Academia de Policía Local de la Comunidad de Madrid		22/07/2014		X
Alcalá Natura 21, S.A. (Extinguida, 16 de julio de 2013)	X			
ARPROMA		16/06/2014	X	
Campus de la Justicia de Madrid, S.A., en liquidación	X			
<b>GRUPO</b> Canal de Isabel II		25/06/2014		X
Canal de Isabel II (EDP)		25/06/2014		X
<b>GRUPO</b> Canal de Isabel II Gestión		25/06/2014		X
Canal de Isabel II Gestión, S.A		25/06/2014		X
Canal de Comunicaciones Unidas, S.A.U.		25/06/2014		X
Canal Gestión Lanzarote, S.A.U.		25/06/2014		X
Hidráulica Santillana, S.A.U.		25/06/2014		X
Hispanagua, S.A.U.		25/06/2014		X
Canal Energía S.L.		25/06/2014		X
Canal Energía Comercialización, S.L.U.		25/06/2014		X
Canal Energía Distribución, S.L.U.		25/06/2014		X
Canal Energía Generación, S.L.U.		25/06/2014		X
Canal Gas Distribución, S.L.U.		25/06/2014		X
<b>GRUPO</b> Canal Extensia		25/06/2014		X
Canal Extensia, S.A.U.		25/06/2014		X
Watco dominicana, S.A.		09/07/2014		X
<b>GRUPO</b> INASSA y subordinadas		09/07/2014		X
Sociedad Interamericana de Aguas y servicios, S.A. (INASSA)		09/07/2014		X
Sociedad de acueducto, Alcantarillado y aseo de Barranquilla, S.A. E.S.P.		09/07/2014		X
Metroagua S.A. E.S.P.		09/07/2014		X
Recaudos y tributos, S.A.		09/07/2014		X
ASAA S.A. E.S.P.		09/07/2014		X
Gestión Integral de suministros, S.A.S.		09/07/2014		X
América Tecnologías de la Información, S.A.S.		09/07/2014		X
AAA Venezuela, S.A.		09/07/2014		X
AAA Dominicana, S.A		09/07/2014		X
Informaciones Remotas, S.A. (INFORESA)	X			
<b>GRUPO</b> INAMEX	X			
Interamericana de Aguas de México, S.A. de C.V. (INAMEX)		09/07/2014		X
Mexaqua, S.A. de C.V.		09/07/2014		X
<b>GRUPO</b> AAA Ecuador Agacase		09/07/2014		X
AAA Ecuador Agacase, S.A	X			
Compañía de Economía Mixta Aguas de Samborondón AMAGUA CEM		09/07/2014		X
<b>GRUPO</b> Soluciones Andinas de Aguas	X			
Soluciones Andinas de Aguas, S.R.L.		09/07/2014		X

	NO RENDIDAS	RENDIDAS		
		FECHA RENDICIÓN	EN PLAZO	FUERA DE PLAZO
<b>GRUPO</b> Emissao Engenharia e Construções	X			
Emissao Engenharia e Construções, S.A.		09/07/2014		X
Fontes da Serra Saneamiento de Guapirimim Ltda.	X			
Centro de Transportes Coslada, S.A.		26/06/2014		X
GEDESMA, S.A.		26/06/2014	X	
Hospital de Fuenlabrada		23/07/2014		X
Hospital del Henares		24/07/2014		X
Hospital del Norte que gestiona el Hospital "Infanta Sofia"		24/07/2014		X
Hospital del Sur que gestiona el Hospital "Infanta Cristina"		23/07/2014		X
Hospital del Sureste		21/07/2014		X
Hospital del Tajo		24/07/2014		X
Hospital de Vallecas que gestiona el Hospital "Infanta Leonor"		24/07/2014		X
INVICAM, Innovacion y Vivienda de la Comunidad de Madrid, S.A.		30/06/2014		X
Mercado Puerta de Toledo, S.A., en liquidación		26/06/2014	X	
Metro de Madrid, S.A.		27/06/2014	X	
NUEVO ARPEGIO, S.A.		27/06/2014		X
Parque Científico-Tecnológico de la Universidad de Alcalá, S.A.		30/06/2014	X	
PROMOMADRID, Desarrollo Internacional de Madrid, S.A., en liquidación		28/03/2014	X	
<b>GRUPO</b> Radio televisión Madrid		10/06/2014	X	
Radio Televisión Madrid		10/06/2014	X	
Radio Autonomía de Madrid, S.A.		10/06/2014	X	
Televisión autonomía Madrid, S.A.		10/06/2014	X	
Sociedad Pública Turismo Madrid, S.A., en liquidación		01/07/2014	X	
Turmadrid, S.A.		17/06/2014	X	
Unidad Central de Radiodiagnóstico		23/07/2014		X

**ACADEMIA DE POLICÍA LOCAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.386.681</b>	<b>19.076.880</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>17.983.769</b>	<b>20.535.844</b>
Inmovilizado intangible	447.050	536.153	Fondos propios	8.334.351	10.717.294
Inmovilizado material	17.875.414	18.473.240	<i>Capital</i>		
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo	64.217	67.487	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	11.436.341	14.874.110
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	-3.101.990	-4.156.816
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>269.888</b>	<b>2.567.951</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	24.089	23.101	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	128.249	1.808.871	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	9.649.418	9.818.550
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo		8.451	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>480.918</b>	<b>344.128</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	117.550	727.528	Provisiones a largo plazo	480.918	344.128
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>191.882</b>	<b>764.859</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		1.881
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	188	114.700
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	191.694	648.278
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>18.656.569</b>	<b>21.644.831</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>18.656.569</b>	<b>21.644.831</b>

**ACADEMIA DE POLICÍA LOCAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	100.261	183.550
Variación de existencias de pdtos. terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-287.540	-682.504
Otros ingresos de explotación	3.138	2.140
Gastos de personal	-1.475.024	-1.455.799
Otros gastos de explotación	-946.976	-1.712.256
Amortización del inmovilizado	-660.876	-693.043
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	169.132	169.596
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-242	-137
Otros	-3.863	25.165
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-3.101.990</b>	<b>-4.163.288</b>
Ingresos financieros		6.472
Gastos financieros		
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>0</b>	<b>6.472</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3.101.990</b>	<b>-4.156.816</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.101.990</b>	<b>-4.156.816</b>

**ACADEMIA DE POLICÍA LOCAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>					<b>1.004.435</b>	<b>16.426.204</b>	<b>-5.168.274</b>				<b>9.988.146</b>	<b>22.250.511</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores					176.011							176.011
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>					<b>1.180.446</b>	<b>16.426.204</b>	<b>-5.168.274</b>				<b>9.988.146</b>	<b>22.426.522</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-4.156.816				-169.596	-4.326.412
II. Operaciones con socios y prop.					-1.180.446	3.616.179	5.168.274					7.604.007
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.					-1.180.446	3.616.179	5.168.274					7.604.007
III. Otras variaciones del PN												-5.168.274
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>					<b>0</b>	<b>14.874.109</b>	<b>-4.156.816</b>				<b>9.818.550</b>	<b>20.535.843</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>					<b>0</b>	<b>14.874.109</b>	<b>-4.156.816</b>				<b>9.818.550</b>	<b>20.535.843</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-3.101.990				-169.132	-3.271.122
II. Operaciones con socios y prop.							4.156.816					4.906.816
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						750.000	4.156.816					4.906.816
III. Otras variaciones del PN												-4.187.768
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>					<b>0</b>	<b>11.436.341</b>	<b>-3.101.990</b>				<b>9.649.418</b>	<b>17.983.769</b>

**ACADEMIA DE POLICÍA LOCAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-1.345.443</b>	<b>-4.163.326</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-3.101.990	-4.156.816
Ajustes al resultado:	641.439	1.913.205
Cambios en el capital corriente	1.115.108	-1.926.187
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		6.472
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-14.535</b>	<b>-45.900</b>
Pagos por inversiones	17.805	44.235
Cobros por desinversiones	3.270	1.665
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>750.000</b>	<b>2.435.733</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	750.000	2.435.733
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-609.978</b>	<b>-1.773.493</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	727.528	2.501.020
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	117.550	727.528

**ARPROMA**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>206.668.940</b>	<b>233.109.108</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>190.185.754</b>	<b>166.146.411</b>
Inmovilizado intangible	801	1.826	Fondos propios	190.185.754	166.146.411
Inmovilizado material	15.440.599	17.181.025	<i>Capital</i>	<i>170.056.147</i>	<i>166.146.411</i>
Inversiones inmobiliarias	190.230.956	214.810.417	<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	500.000	1.000.000	<i>Reservas</i>	<i>11.783.408</i>	<i>10.341.447</i>
Inversiones financieras a largo plazo	115.840	115.840	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	380.744		<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>62.429.156</b>	<b>38.554.025</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>8.346.199</i>	<i>1.441.961</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.807.091	17.187.429	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo	11.438	32.215			
Periodificaciones a corto plazo	89.842	85.243	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>37.105.558</b>	<b>48.178.377</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	55.520.785	21.249.139	Provisiones a largo plazo	35.270.450	55.402.743
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.	1.835.108	1.935.602
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>41.806.784</b>	<b>48.178.377</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	20.249.428	27.200.270
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	17.028.815	20.419.758
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.528.541	558.349
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>269.098.096</b>	<b>271.663.133</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>269.098.096</b>	<b>271.663.133</b>



**ARPROMA**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	15.115.755	17.577.725
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación	409.658	639.445
Gastos de personal	-1.069.734	-1.053.165
Otros gastos de explotación	-2.756.147	-2.987.539
Amortización del inmovilizado	-4.565.468	-4.879.349
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		134.143
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6.288.924	-4.907.586
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>		
Ingresos financieros	158.593	257.757
Gastos financieros	-1.637.085	-2.701.092
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-20.927	-60.701
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-1.499.419</b>	<b>-2.504.036</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.923.569</b>	<b>2.019.638</b>
Impuesto sobre beneficios	-3.577.370	-577.677
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.346.199</b>	<b>1.441.961</b>

**ARPROMA**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>154.363.003</b>		<b>6.264.005</b>				<b>4.077.442</b>					<b>164.704.450</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>154.363.003</b>		<b>6.264.005</b>				<b>4.077.442</b>					<b>164.704.450</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							1.441.961					<b>1.441.961</b>
II. Operaciones con socios y prop.			4.077.442				-4.077.442					
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			4.077.442				-4.077.442					
III. Otras variaciones del PN												
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>154.363.003</b>		<b>10.341.447</b>				<b>1.441.961</b>					<b>166.146.411</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>154.363.003</b>		<b>10.341.447</b>				<b>1.441.961</b>					<b>166.146.411</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							8.346.199					<b>8.346.199</b>
II. Operaciones con socios y prop.	15.693.144											
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.	15.693.144											
III. Otras variaciones del PN			1.441.961				-1.441.961					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>170.056.147</b>		<b>11.783.408</b>				<b>8.346.199</b>					<b>190.185.754</b>

**ARPROMA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>17.617.268</b>	<b>9.281.236</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11.923.569	2.019.638
Ajustes al resultado:	-224.037	-755.901
Cambios en el capital corriente	7.260.403	-755.901
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.342.667	-3.941.416
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>28.044.369</b>	<b>5.030.794</b>
Pagos por inversiones	1.839	1.191
Cobros por desinversiones	28.046.208	5.031.985
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-11.389.991</b>	<b>-28.131.476</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	15.693.144	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-27.083.135	-28.131.476
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>34.271.646</b>	<b>-13.819.446</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	21.249.139	35.068.585
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	55.520.785	21.249.139

**GRUPO CANAL**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.699.727.000</b>	<b>4.608.731.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.057.039.000</b>	<b>3.025.621.000</b>
Inmovilizado intangible	4.359.753.000	4.279.295.000	Fondos propios	1.931.162.000	1.918.045.000
Inmovilizado material	27.566.000	29.212.000	<i>Patrimonio</i>	<i>1.312.179.000</i>	<i>1.272.328.000</i>
Inversiones inmobiliarias	105.906.000	114.409.000	<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoc l.p.	26.573.000	4.479.000	<i>Reservas</i>	<i>605.831.000</i>	<i>521.456.000</i>
Inversiones financieras a largo plazo	81.946.000	86.476.000	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	3.532.000	2.632.000	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
Periodificaciones a largo plazo	81.337.000	79.040.000	<i>Otras aportaciones de socios</i>		
Fondo de Comercio de sociedades consolidadas	13.114.000	13.188.000	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>173.058.000</i>	<i>181.538.000</i>
			<i>Dividendo a cuenta</i>	<i>-159.906.000</i>	<i>-57.277.000</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>320.814.000</b>	<b>309.095.000</b>	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Ajustes por cambios de valor	<i>11.015.000</i>	<i>16.265.000</i>
Existencias	9.686.000	12.473.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<i>701.713.000</i>	<i>678.848.000</i>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	269.660.000	233.473.000	Socios Externos	413.149.000	412.463.000
Inversiones en empresas del grupo y asoc. c.p.					
Inversiones financieras a corto plazo	14.112.000	12.886.000	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.415.667.000</b>	<b>1.376.756.000</b>
Periodificaciones a corto plazo	4.010.000	2.499.000	Provisiones a largo plazo	190.247.000	157.972.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	23.346.000	47.764.000	Deudas a largo plazo	1.163.875.000	1.150.628.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	16.006.000	17.029.000
			Periodificaciones a largo plazo	45.539.000	51.127.000
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>547.835.000</b>	<b>515.449.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	73.121.000	71.846.000
			Deudas a corto plazo	295.569.000	256.367.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	46.000	47.000
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	177.425.000	178.488.000
			Periodificaciones a corto plazo	1.674.000	8.701.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>4.917.826.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>5.020.541.000</b>	<b>4.917.826.000</b>

**GRUPO CANAL**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.034.591.000	996.103.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	19.011.000	23.599.000
Aprovisionamientos	-237.211.000	-229.846.000
Otros ingresos de explotación	30.191.000	37.093.000
Gastos de personal	-156.181.000	-155.388.000
Otros gastos de explotación	-341.434.000	-334.266.000
Amortización del inmovilizado	-124.930.000	-138.940.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12.817.000	15.106.000
Exceso de provisiones	1.473.000	4.533.000
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-29.000	-657.000
Otros	680.000	422.000
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>238.978.000</b>	<b>217.759.000</b>
Ingresos financieros	11.228.000	8.235.000
Gastos financieros	-20.462.000	-24.927.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-1.924.000	-534.000
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.080.000	-2.977.000
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-12.238.000</b>	<b>-20.203.000</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-211.000	-242.000
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>226.529.000</b>	<b>197.314.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-12.189.000	-12.821.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>214.340.000</b>	<b>184.493.000</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	173.058.000	181.538.000
Resultado atribuido a socios externos	41.282.000	2.955.000

**GRUPO CANAL**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Diferencias Conversión	Subvenciones, donaciones Y legados	Socios Externos	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>1.137.274.000</b>	<b>927.084.000</b>	<b>142.248.000</b>		<b>15.558.000</b>	<b>662.630.000</b>	<b>25.878.000</b>	<b>2.910.672.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio								
II. Ajustes por errores		-14.634.000						-14.634.000
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>1.137.274.000</b>	<b>912.450.000</b>	<b>142.248.000</b>		<b>15.558.000</b>	<b>662.630.000</b>	<b>25.878.000</b>	<b>2.896.038.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.			181.538.000		4.181.000	16.218.000	2.955.000	204.892.000
II. Operaciones con socios y prop.	135.054.000	-390.760.000	-142.248.000	-57.277.000	-3.474.000		401.428.000	-57.277.000
1. Aumentos de capital								
2. Reducciones de capital								
3. Otras op. con socios o prop.	135.054.000	-390.760.000	-142.248.000	-57.277.000	-3.474.000		401.428.000	-57.277.000
III. Otras variaciones del PN		-234.000					-17.798.000	-18.032.000
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.272.328.000</b>	<b>521.456.000</b>	<b>181.538.000</b>	<b>-57.277.000</b>	<b>16.265.000</b>	<b>678.848.000</b>	<b>412.463.000</b>	<b>3.025.621.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio								
II. Ajustes por errores								
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.272.328.000</b>	<b>521.456.000</b>	<b>181.538.000</b>	<b>-57.277.000</b>	<b>16.265.000</b>	<b>678.848.000</b>	<b>412.463.000</b>	<b>3.025.621.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.			173.058.000		-5.250.000	22.865.000	41.282.000	231.955.000
II. Operaciones con socios y prop.	39.851.000	84.410.000	-181.538.000	-102.629.000				-159.906.000
1. Aumentos de capital								
2. Reducciones de capital								
3. Otras op. con socios o prop.	39.851.000	84.410.000	-181.538.000	-102.629.000				-159.906.000
III. Otras variaciones del PN		-35.000					-40.596.000	-40.631.000
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.312.179.000</b>	<b>605.831.000</b>	<b>173.058.000</b>	<b>-159.906.000</b>	<b>11.015.000</b>	<b>701.713.000</b>	<b>413.149.000</b>	<b>3.057.039.000</b>

**GRUPO CANAL**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>304.321.000</b>	<b>355.350.000</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	226.529.000	197.314.000
Ajustes al resultado:	251.906.000	288.032.000
Cambios en el capital corriente	-117.085.000	-86.732.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-57.029.000	-43.264.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-212.610.000</b>	<b>-335.278.000</b>
Pagos por inversiones	224.920.000	344.413.000
Cobros por desinversiones	12.310.000	9.135.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-114.205.000</b>	<b>-38.662.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	35.894.000	31.370.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	28.617.000	-12.755.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	178.716.000	57.277.000
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-1.924.000</b>	<b>-534.000</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-24.418.000</b>	<b>-19.124.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	47.764.000	66.888.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	23.346.000	47.764.000

**CANAL DE ISABEL II (EDP)**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.093.712.000</b>	<b>3.247.882.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.241.217.000</b>	<b>2.241.205.000</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	2.241.217.000	2.241.205.000
Inmovilizado material			<i>Patrimonio</i>	<i>1.312.178.000</i>	<i>1.272.327.000</i>
Inversiones inmobiliarias	83.349.000	90.564.000	<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	3.009.010.000	3.156.631.000	<i>Reservas</i>	<i>929.027.000</i>	<i>929.027.000</i>
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	642.000		<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
Periodificaciones a largo plazo	711.000	687.000	<i>Otras aportaciones de socios</i>		
			<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>159.918.000</i>	<i>97.128.000</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>180.375.000</b>	<b>153.132.000</b>	<i>Dividendo a cuenta</i>	<i>-159.906.000</i>	<i>-57.277.000</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Existencias			Ajustes por cambios de valor		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	18.775.000	4.968.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	160.881.000	147.656.000			
Inversiones financieras a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>860.946.000</b>	<b>1.008.567.000</b>
Periodificaciones a corto plazo		1.000	Provisiones a largo plazo		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	719.000	507.000	Deudas a largo plazo	860.946.000	1.008.567.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>171.924.000</b>	<b>151.242.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	151.295.000	138.070.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	17.374.000	4.676.000
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.255.000	1.356.000
			Periodificaciones a corto plazo		7.140.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.274.087.000</b>	<b>3.401.014.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.274.087.000</b>	<b>3.401.014.000</b>



**CANAL DE ISABEL II (EDP)**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	185.147.000	69.640.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación	20.705.000	16.801.000
Gastos de personal	-1.320.000	-1.180.000
Otros gastos de explotación	-14.308.000	-11.059.000
Amortización del inmovilizado	-7.215.000	-7.223.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>183.009.000</b>	<b>66.979.000</b>
Ingresos financieros	160.000	
Gastos financieros	-22.801.000	-18.025.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-22.641.000</b>	<b>-18.025.000</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>160.368.000</b>	<b>48.954.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-450.000	-268.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTES OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>159.918.000</b>	<b>48.686.000</b>
Operaciones interrumpidas		48.442.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>159.918.000</b>	<b>97.128.000</b>

**CANAL DE ISABEL II (EDP)**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prim. em.	Reservas	(Acc. Patrim. Prop.)	Result. De Ejerc. Ant.	Otras aport. socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instr. PN	Ajustes cambios valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>1.137.274.000</b>		<b>917.409.000</b>				<b>135.053.000</b>				<b>660.980.000</b>	<b>2.850.716.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores			-14.634.000									-14.634.000
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>1.137.274.000</b>		<b>902.775.000</b>				<b>135.053.000</b>				<b>660.980.000</b>	<b>2.836.082.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							97.128.000				11.570.000	<b>108.698.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.	135.053.000						-135.053.000					
1. Aumentos de capital	135.053.000						-135.053.000					
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN			26.252.000					-57.277.000			-672.550.000	<b>-703.575.000</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.272.327.000</b>		<b>929.027.000</b>				<b>97.128.000</b>	<b>-57.277.000</b>				<b>2.241.205.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.272.327.000</b>		<b>929.027.000</b>				<b>97.128.000</b>	<b>-57.277.000</b>				<b>2.241.205.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							159.918.000					<b>159.918.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.	39.851.000						-97.128.000	57.277.000				
1. Aumentos de capital	39.851.000						-39.851.000					
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.							-57.277.000	57.277.000				
III. Otras variaciones del PN								-159.906.000				<b>-159.906.000</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.312.178.000</b>		<b>929.027.000</b>				<b>159.918.000</b>	<b>-159.906.000</b>				<b>2.241.217.000</b>

**CANAL DE ISABEL II (EDP)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>147.420.000</b>	<b>235.238.000</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	160.368.000	97.983.000
Ajustes al resultado	-159.886.000	66.531.000
Cambios en el capital corriente	-1.519.000	39.084.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	148.457.000	31.640.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>134.336.000</b>	<b>-231.313.000</b>
Pagos por inversiones		291.788.000
Cobros por desinversiones	134.336.000	60.475.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-281.544.000</b>	<b>-46.184.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		20.505.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-121.638.000	-9.412.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	159.906.000	57.277.000
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>212.000</b>	<b>-42.259.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	507.000	42.766.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	719.000	507.000

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.615.216.000</b>	<b>4.517.685.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.953.148.000</b>	<b>2.921.470.000</b>
Inmovilizado intangible	4.359.753.000	4.279.295.000	Fondos propios	2.238.556.000	2.222.324.000
Inmovilizado material	27.566.000	29.212.000	<i>Capital</i>	<i>1.074.032.000</i>	<i>1.074.032.000</i>
Inversiones inmobiliarias	22.748.000	24.050.000	<i>Prima de emisión</i>	<i>1.074.032.000</i>	<i>1.074.032.000</i>
Inversiones en empresas del grupo y asoc l.p.	26.573.000	4.479.000	<i>Reservas</i>	<i>25.375.000</i>	<i>7.789.000</i>
Inversiones financieras a largo plazo	81.946.000	86.476.000	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	2.890.000	2.632.000	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
Periodificaciones a largo plazo	80.626.000	78.353.000	<i>Otras aportaciones de socios</i>		
Fondo de Comercio de sociedades consolidadas	13.114.000	13.188.000	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>210.337.000</i>	<i>135.982.000</i>
			<i>Dividendo a cuenta</i>	<i>-145.220.000</i>	<i>-69.511.000</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>321.934.000</b>	<b>309.377.000</b>	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Ajustes por cambios de valor	<i>-9.343.000</i>	<i>-2.971.000</i>
Existencias	9.686.000	12.473.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<i>701.713.000</i>	<i>678.848.000</i>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	254.125.000	229.587.000	Socios Externos	<i>22.222.000</i>	<i>23.269.000</i>
Inversiones en empresas del grupo y asoc. c.p.	17.378.000	4.676.000			
Inversiones financieras a corto plazo	14.108.000	12.891.000	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.426.917.000</b>	<b>1.388.006.000</b>
Periodificaciones a corto plazo	4.010.000	2.493.000	Provisiones a largo plazo	<i>190.247.000</i>	<i>157.972.000</i>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.627.000	47.257.000	Deudas a largo plazo	<i>302.928.000</i>	<i>142.060.000</i>
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.	<i>860.946.000</i>	<i>1.008.567.000</i>
			Pasivos por impuesto diferidos	<i>27.257.000</i>	<i>28.280.000</i>
			Periodificaciones a largo plazo	<i>45.539.000</i>	<i>51.127.000</i>
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>557.085.000</b>	<b>517.586.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	<i>73.121.000</i>	<i>71.846.000</i>
			Deudas a corto plazo	<i>144.274.000</i>	<i>118.297.000</i>
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	<i>160.927.000</i>	<i>147.656.000</i>
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<i>177.089.000</i>	<i>178.226.000</i>
			Periodificaciones a corto plazo	<i>1.674.000</i>	<i>1.561.000</i>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.937.150.000</b>	<b>4.827.062.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.937.150.000</b>	<b>4.827.062.000</b>

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.034.591.000	554.160.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	19.011.000	10.945.000
Aprovisionamientos	-237.211.000	-114.222.000
Otros ingresos de explotación	23.376.000	10.464.000
Gastos de personal	-154.861.000	-73.475.000
Otros gastos de explotación	-343.298.000	-181.792.000
Amortización del inmovilizado	-117.730.000	-57.115.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12.817.000	6.166.000
Exceso de provisiones	1.473.000	1.953.000
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-29.000	2.000
Otros	680.000	648.000
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>238.819.000</b>	<b>147.734.000</b>
Ingresos financieros	11.193.000	4.819.000
Gastos financieros	-20.462.000	-12.424.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-1.924.000	-146.000
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.080.000	4.116.000
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-12.273.000</b>	<b>-3.635.000</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-211.000	-262.000
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>226.335.000</b>	<b>143.837.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-11.740.000	-6.385.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>214.595.000</b>	<b>137.452.000</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	210.337.000	135.982.000
Resultado atribuido a socios externos	4.258.000	1.470.000

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Diferencias Conversión	Subvenciones, donaciones Y legados	Socios Externos	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>									
I. Ajustes por cambios de criterio									
II. Ajustes por errores									
<b>B. SALDO A 1/7/2012</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>					<b>674.221.000</b>	<b>26.250.000</b>	<b>2.848.535.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				135.982.000		-2.971.000	4.627.000	1.470.000	<b>139.108.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.					-69.511.000				<b>-69.511.000</b>
1. Aumentos de capital									
2. Reducciones de capital									
3. Otras op. con socios o prop.					-69.511.000				<b>-69.511.000</b>
III. Otras variaciones del PN			7.789.000					-4.451.000	<b>3.338.000</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>7.789.000</b>	<b>135.982.000</b>	<b>-69.511.000</b>	<b>-2.971.000</b>	<b>678.848.000</b>	<b>23.269.000</b>	<b>2.921.470.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio									
II. Ajustes por errores									
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>7.789.000</b>	<b>135.982.000</b>	<b>-69.511.000</b>	<b>-2.971.000</b>	<b>678.848.000</b>	<b>23.269.000</b>	<b>2.921.470.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				210.337.000		-6.372.000	22.865.000	4.258.000	<b>231.088.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.			17.629.000	-135.982.000	-75.709.000			-5.305.000	<b>-199.367.000</b>
1. Aumentos de capital									
2. Reducciones de capital									
3. Otras op. con socios o prop.			17.629.000	-135.982.000	-75.709.000			-5.305.000	<b>-199.367.000</b>
III. Otras variaciones del PN			-43.000						<b>-43.000</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>25.375.000</b>	<b>210.337.000</b>	<b>-145.220.000</b>	<b>-9.343.000</b>	<b>701.713.000</b>	<b>22.222.000</b>	<b>2.953.148.000</b>

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>315.973.000</b>	<b>171.625.000</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	226.335.000	143.837.000
Ajustes al resultado	239.475.000	85.378.000
Cambios en el capital corriente	-114.903.000	-44.395.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-34.934.000	-13.195.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-226.811.000</b>	<b>-140.655.000</b>
Pagos por inversiones	237.624.000	145.579.000
Cobros por desinversiones	10.813.000	4.924.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-111.868.000</b>	<b>-21.918.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	35.894.000	9.395.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	30.955.000	25.964.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	178.717.000	57.277.000
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-1.924.000</b>	<b>-147.000</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-24.630.000</b>	<b>8.905.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	47.257.000	38.352.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	22.627.000	47.257.000

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN S.A.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.494.417.000</b>	<b>4.441.492.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.915.590.000</b>	<b>2.887.100.000</b>
Inmovilizado intangible	4.186.223.000	4.145.706.000	Fondos propios	2.215.343.000	2.209.823.000
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	<i>1.074.032.000</i>	<i>1.074.032.000</i>
Inversiones inmobiliarias	22.184.000	23.407.000	<i>Prima de emisión</i>	<i>1.074.032.000</i>	<i>1.074.032.000</i>
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	155.996.000	142.936.000	<i>Reservas</i>	<i>12.906.000</i>	<i>-234.000</i>
Inversiones financieras a largo plazo	49.078.000	51.090.000	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	310.000		<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
Periodificaciones a largo plazo	80.626.000	78.353.000	<i>Otras aportaciones de socios</i>		
			<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>199.593.000</i>	<i>131.504.000</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>226.238.000</b>	<b>217.428.000</b>	<i>Dividendo a cuenta</i>	<i>-145.220.000</i>	<i>-69.511.000</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Existencias	6.179.000	8.594.000	Ajustes por cambios de valor		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	179.172.000	165.450.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	700.247.000	677.277.000
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	18.145.000	6.748.000			
Inversiones financieras a corto plazo	14.067.000	12.836.000	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.325.881.000</b>	<b>1.311.135.000</b>
Periodificaciones a corto plazo	3.088.000	1.460.000	Provisiones a largo plazo	184.137.000	152.682.000
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.587.000	22.340.000	Deudas a largo plazo	215.114.000	78.255.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.	860.946.000	1.008.567.000
			Pasivos por impuesto diferidos	13.358.000	13.288.000
			Periodificaciones a largo plazo	52.326.000	58.343.000
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>479.184.000</b>	<b>460.685.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	70.450.000	69.059.000
			Deudas a corto plazo	98.500.000	87.087.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	165.605.000	156.612.000
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	142.527.000	145.938.000
			Periodificaciones a corto plazo	2.102.000	1.989.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.720.655.000</b>	<b>4.658.920.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.720.655.000</b>	<b>4.658.920.000</b>



**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	828.751.000	451.006.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5.549.000	3.210.000
Aprovisionamientos	-158.192.000	-81.400.000
Otros ingresos de explotación	24.633.000	10.832.000
Gastos de personal	-110.863.000	-52.219.000
Otros gastos de explotación	-298.651.000	-160.724.000
Amortización del inmovilizado	-97.561.000	-46.489.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12.735.000	6.124.000
Exceso de provisiones	1.466.000	1.953.000
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-75.000	14.000
Otros	265.000	-103.000
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>208.057.000</b>	<b>132.204.000</b>
Ingresos financieros	8.853.000	3.044.000
Gastos financieros	-14.204.000	-8.066.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.068.000	5.114.000
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-6.419.000</b>	<b>92.000</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>201.638.000</b>	<b>132.296.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-2.045.000	-792.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>199.593.000</b>	<b>131.504.000</b>

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN S.A.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>							
I. Ajustes por cambios de criterio							
II. Ajustes por errores							
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/7/2012</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>				<b>672.550.000</b>	<b>2.820.614.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				131.504.000		4.727.000	<b>136.231.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.							
1. Aumentos de capital							
2. Reducciones de capital							
3. Otras op. con socios o prop.							
III. Otras variaciones del PN			(234.000)		-69.511.000		<b>-69.745.000</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>(234.000)</b>	<b>131.504.000</b>	<b>-69.511.000</b>	<b>677.277.000</b>	<b>2.887.100.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio							
II. Ajustes por errores							
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>(234.000)</b>	<b>131.504.000</b>	<b>-69.511.000</b>	<b>677.277.000</b>	<b>2.887.100.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				199.593.000		22.970.000	<b>222.563.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.			13.151.000	-131.504.000	69.511.000		<b>-48.842.000</b>
1. Aumentos de capital							
2. Reducciones de capital							
3. Otras op. con socios o prop.			13.151.000	-131.504.000	69.511.000		<b>-48.842.000</b>
III. Otras variaciones del PN			(11.000)		-145.220.000		<b>-145.231.000</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>1.074.032.000</b>	<b>12.906.000</b>	<b>199.593.000</b>	<b>-145.220.000</b>	<b>700.247.000</b>	<b>2.915.590.000</b>

**CANAL DE ISABEL II GESTIÓN S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>285.769.000</b>	<b>131.315.000</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	201.638.000	132.296.000
Ajustes al resultado:	212.795.000	107.957.000
Cambios en el capital corriente	-85.445.000	-98.398.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-43.219.000	-10.540.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-184.014.000</b>	<b>-114.204.000</b>
Pagos por inversiones	197.095.000	119.176.000
Cobros por desinversiones	13.081.000	4.972.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-118.508.000</b>	<b>17.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	35.774.000	10.865.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	24.415.000	46.429.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	178.697.000	57.277.000
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-16.753.000</b>	<b>17.128.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	22.340.000	5.212.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.587.000	22.340.000

**CANAL EXTENSIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>195.518.000</b>	<b>183.893.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>119.399.000</b>	<b>117.016.000</b>
Inmovilizado intangible	126.012.000	133.493.000	Fondos propios	82.758.000	72.877.000
Inmovilizado material	7.267.000	7.301.000	<i>Capital</i>	<i>80.600.000</i>	<i>80.600.000</i>
Inversiones inmobiliarias	564.000	643.000	<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoc l.p.	26.154.000	4.057.000	<i>Reservas</i>	-7.798.000	-14.896.000
Inversiones financieras a largo plazo	32.782.000	35.300.000	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	2.235.000	2.521.000	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
Fondo de Comercio de sociedades consolidadas	504.000	578.000	<i>Otras aportaciones de socios</i>		
			<i>Resultados del ejercicio</i>	9.956.000	7.173.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>85.951.000</b>	<b>90.794.000</b>	<i>Dividendo a cuenta</i>		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Existencias	2.549.000	3.073.000	Ajustes por cambios de valor	13.365.000	19.737.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	70.836.000	63.378.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.054.000	1.133.000
Inversiones en empresas del grupo y asoc. c.p.			Socios Externos	22.222.000	23.269.000
Inversiones financieras a corto plazo	5.000				
Periodificaciones a corto plazo	918.000	1.030.000	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>82.917.000</b>	<b>83.786.000</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.643.000	23.313.000	Provisiones a largo plazo	5.992.000	5.177.000
			Deudas a largo plazo	63.202.000	63.805.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	13.723.000	14.804.000
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>79.153.000</b>	<b>73.885.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	2.657.000	2.785.000
			Deudas a corto plazo	37.276.000	31.055.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	46.000	47.000
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	39.174.000	39.998.000
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>281.469.000</b>	<b>274.687.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>281.469.000</b>	<b>274.687.000</b>

**CANAL EXTENSIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	181.053.000	174.153.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-67.078.000	-57.043.000
Otros ingresos de explotación	535.000	608.000
Gastos de personal	-20.538.000	-25.533.000
Otros gastos de explotación	-52.095.000	-44.104.000
Amortización del inmovilizado	-17.222.000	-18.807.000
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	46.000	47.000
Exceso de provisiones	6.000	14.000
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	53.000	-12.000
Otros	341.000	307.000
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.101.000</b>	<b>29.630.000</b>
Ingresos financieros	4.930.000	3.577.000
Gastos financieros	-6.335.000	-8.265.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-1.924.000	-533.000
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-12.000	-4.121.000
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-3.341.000</b>	<b>-9.342.000</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia	-163.000	-162.000
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21.597.000</b>	<b>20.126.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-7.383.000	-9.998.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.214.000</b>	<b>10.128.000</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	9.956.000	7.173.000
Resultado atribuido a socios externos	4.258.000	2.955.000

**CANAL EXTENSIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Diferencias Conversión	Subvenciones, donaciones Y legados	Socios Externos	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>80.600.000</b>		<b>-15.569.000</b>	<b>673.000</b>		<b>15.558.000</b>	<b>1.188.000</b>	<b>25.878.000</b>	<b>108.328.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio									
II. Ajustes por errores									
<b>B. SALDO A 1/1/2012</b>	<b>80.600.000</b>		<b>-15.569.000</b>	<b>673.000</b>		<b>15.558.000</b>	<b>1.188.000</b>	<b>25.878.000</b>	<b>108.328.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				7.173.000		4.179.000	-55.000	2.955.000	<b>14.252.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.			673.000	-673.000					
1. Aumentos de capital									
2. Reducciones de capital									
3. Otras op. con socios o prop.			673.000	-673.000					
III. Otras variaciones del PN								-5.564.000	<b>-5.564.000</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>80.600.000</b>		<b>-14.896.000</b>	<b>7.173.000</b>		<b>19.737.000</b>	<b>1.133.000</b>	<b>23.269.000</b>	<b>117.016.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio									
II. Ajustes por errores									
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>80.600.000</b>		<b>-14.896.000</b>	<b>7.173.000</b>		<b>19.737.000</b>	<b>1.133.000</b>	<b>23.269.000</b>	<b>117.016.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.				9.956.000		-6.372.000	-79.000	4.258.000	<b>7.763.000</b>
II. Operaciones con socios y prop.			7.173.000	-7.173.000				-5.305.000	<b>-5.305.000</b>
1. Aumentos de capital									
2. Reducciones de capital									
3. Otras op. con socios o prop.			7.173.000	-7.173.000				-5.305.000	<b>-5.305.000</b>
III. Otras variaciones del PN				-75.000					<b>-75.000</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>80.600.000</b>		<b>-7.798.000</b>	<b>9.956.000</b>		<b>13.365.000</b>	<b>1.054.000</b>	<b>22.222.000</b>	<b>119.399.000</b>

**CANAL EXTENSIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>15.542.000</b>	<b>25.921.000</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	21.597.000	20.126.000
Ajustes al resultado:	32.575.000	40.528.000
Cambios en el capital corriente	-37.167.000	-20.337.000
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1.463.000	-14.396.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-40.914.000</b>	<b>-21.809.000</b>
Pagos por inversiones	44.052.000	21.809.000
Cobros por desinversiones	3.138.000	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>13.702.000</b>	<b>419.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-7.451.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	16.293.000	7.870.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	2.591.000	
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>-533.000</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-11.670.000</b>	<b>3.998.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	23.343.000	19.316.000
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11.643.000	23.313.000

**CANAL EXTENSIA, S.A.U.**  
**BALANCE DE SITUACION ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>116.640.000</b>	<b>100.628.000</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>119.683.000</b>	<b>112.423.000</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	119.683.000	112.423.000
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	80.600.000	80.600.000
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	116.640.000	100.628.000	<i>Reservas</i>	31.823.000	27.660.000
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.101.000</b>	<b>14.136.000</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	7.260.000	4.163.000
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	673.000	214.000	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	1.018.000	13.789.000	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.410.000	133.000	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>58.000</b>	<b>2.341.000</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		988.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	58.000	1.353.000
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>119.741.000</b>	<b>114.764.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>119.741.000</b>	<b>114.764.000</b>



**CANAL EXTENSIA, S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	10.243.000	5.956.000
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal		
Otros gastos de explotación	-295.000	-318.000
Amortización del inmovilizado		
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
Otros		200.000
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>9.948.000</b>	<b>5.838.000</b>
Ingresos financieros	333.000	7.000
Gastos financieros	-10.000	-75.000
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-2.034.000	-138.000
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-1.711.000</b>	<b>-206.000</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.237.000</b>	<b>5.632.000</b>
Impuesto sobre beneficios	-977.000	-1.469.000
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.260.000</b>	<b>4.163.000</b>

**CANAL EXTENSIA, S.A.U.**  
**ESTADO ABREVIADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>80.600.000</b>		<b>24.433.000</b>				<b>3.227.000</b>					<b>108.260.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>80.600.000</b>		<b>24.433.000</b>				<b>3.227.000</b>					<b>108.260.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							4.163.000					4.163.000
II. Operaciones con socios y prop.			3.227.000				-3.227.000					
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			3.227.000				-3.227.000					
III. Otras variaciones del PN												
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>80.600.000</b>		<b>27.660.000</b>				<b>4.163.000</b>					<b>112.423.000</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>80.600.000</b>		<b>27.660.000</b>				<b>4.163.000</b>					<b>112.423.000</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							7.260.000					7.260.000
II. Operaciones con socios y prop.			4.163.000				-4.163.000					
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			4.163.000				-4.163.000					
III. Otras variaciones del PN												
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>80.600.000</b>		<b>31.823.000</b>				<b>7.260.000</b>					<b>119.683.000</b>

**CENTRO DE TRANSPORTES DE COSLADA, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACION ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.471.042</b>	<b>6.571.966</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.250.600</b>	<b>15.851.851</b>
Inmovilizado intangible	41.977	43.423	Fondos propios	15.190.745	15.789.476
Inmovilizado material	2.492.745	5.552.759	<i>Capital</i>	<i>18.030.000</i>	<i>18.030.000</i>
Inversiones inmobiliarias	45.303	46.823	<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	4.568	4.568	<i>Reservas</i>	-686.848	363
Inversiones financieras a largo plazo	1.019	1.019	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	885.430	923.374	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-2.240.887	-1.099.091
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>13.584.022</b>	<b>10.484.110</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>88.481</i>	<i>-1.141.796</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	7.031.574	6.833.472	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	657.167	867.212	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	155.866	1.026.694	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	59.855	62.375
Inversiones financieras a corto plazo		1.111			
Periodificaciones a corto plazo	11.277	19.363	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>281.673</b>	<b>299.639</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.728.138	1.736.258	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo	150.207	152.507
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	25.652	26.723
			Periodificaciones a largo plazo	105.814	120.409
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>835.579</b>	<b>904.576</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	2.400	2400
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	833.179	902.176
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.055.064</b>	<b>17.056.076</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>16.367.852</b>	<b>17.056.076</b>

**CENTRO DE TRANSPORTES DE COSLADA, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.754.999	1.873.036
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación	198.102	-264.922
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-181.574	-49.033
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal	-377.416	-359.075
Otros gastos de explotación	-2.182.231	-1886.962
Amortización del inmovilizado	117.383	139.307
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	3.601	3.601
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	985.104	-370.805
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>83.201</b>	<b>-1.193.467</b>
Ingresos financieros	47.329	54.835
Gastos financieros	-4.105	-3.164
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>43.224</b>	<b>51.671</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>126.425</b>	<b>-1.141.796</b>
Impuesto sobre beneficios	-37.944	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>88.481</b>	<b>-1.141.796</b>

**CENTRO DE TRANSPORTES DE COSLADA, S.A.**  
**ESTADO ABREVIADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>18.030.000</b>		<b>363</b>		<b>-419.182</b>		<b>-679.909</b>				<b>55.665</b>	<b>16.986.937</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>18.030.000</b>		<b>363</b>		<b>-419.182</b>		<b>-679.909</b>				<b>55.665</b>	<b>16.986.937</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-1.141.796				6.710	-1.135.086
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-679.909		679.909					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>18.030.000</b>		<b>363</b>		<b>-1.099.091</b>		<b>-1.141.796</b>				<b>62.375</b>	<b>15.851.851</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>18.030.000</b>		<b>363</b>		<b>-1.099.091</b>		<b>-1.141.796</b>				<b>62.375</b>	<b>15.851.851</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							88.481				-2.520	85.961
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-1.141.796		1.141.796					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>18.030.000</b>		<b>363</b>		<b>-2.240.887</b>		<b>88.481</b>				<b>59.855</b>	<b>15.937.812</b>

**GEDESMA, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>51.467.180</b>	<b>58.264.720</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>41.260.038</b>	<b>42.243.162</b>
Inmovilizado intangible	226.849	112.715	Fondos propios	18.341.121	14.015.278
Inmovilizado material	47.745.281	55.483.244	<i>Capital</i>	6.342.156	534.901
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	274.608	274.608
Inversiones en empresas del grupo y asoc l.p.			<i>Reservas</i>	12.406.311	16.141.192
Inversiones financieras a largo plazo	184.218	284.351	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	3.310.832	2.384.410	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-2.935.423	-4.037.046
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>24.841.906</b>	<b>17.391.760</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	2.253.469	1.101.623
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.227.635	16.3878.695	Ajustes por cambios de valor	22.918.917	28.227.884
Inversiones en empresas del grupo y asoc. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo	19.656	22.752			
Periodificaciones a corto plazo	39.794	50.614	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13.459.685</b>	<b>13.980.161</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.554.821	439.699	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.	13.459.685	13.980.161
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>21.589.363</b>	<b>19.433.157</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	27.689	5.612.363
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19.628.152	12.954.824
			Periodificaciones a corto plazo	1.933.522	865.970
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76.309.086</b>	<b>76.656.480</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>76.309.086</b>	<b>76.656.480</b>

**GEDESMA, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	22.264.171	20.425.842
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-16.025.195	-16.713.068
Otros ingresos de explotación	1.379.942	1.100.484
Gastos de personal	-1.342.198	-1.711.669
Otros gastos de explotación	-2.070.829	-1.142.178
Amortización del inmovilizado	-7.923.168	-8.054.649
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	7.065.289	7.876.340
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-102.776	6.137
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.245.236</b>	<b>1.787.239</b>
Ingresos financieros	30.737	1.042
Gastos financieros	-60.377	-159.782
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-29.640</b>	<b>-158.741</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.215.596</b>	<b>1.628.498</b>
Impuesto sobre beneficios	-962.126	-526.875
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.253.470</b>	<b>1.101.623</b>

**GEDESMA, S.A.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>534.901</b>	<b>274.608</b>	<b>3.548.361</b>		<b>-3.668.897</b>		<b>-368.149</b>				<b>46.386.002</b>	<b>46.707.025</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores			12.346.220								-4.091.432	<b>8.254.788</b>
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>534.901</b>	<b>274.608</b>	<b>15.894.581</b>		<b>-3.668.897</b>		<b>-368.149</b>				<b>42.294.570</b>	<b>54.961.812</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							1.101.623				-14.066.686	<b>-12.965.062</b>
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN			143.228		-368.149		368.149					<b>143.228</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>534.901</b>	<b>274.608</b>	<b>16.037.809</b>		<b>-4.037.046</b>		<b>1.101.623</b>				<b>28.227.885</b>	<b>42.139.978</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores			103.383									<b>103.383</b>
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>534.901</b>	<b>274.608</b>	<b>16.141.192</b>		<b>-4.037.046</b>		<b>1.101.623</b>				<b>28.227.885</b>	<b>42.243.162</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.			-3.734.881				2.253.469				-5.308.967	<b>-6.790.379</b>
II. Operaciones con socios y prop.	5.807.255											<b>5.807.255</b>
1. Aumentos de capital	5.807.255											
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					1.101.623		-1.101.623					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>6.342.156</b>	<b>274.608</b>	<b>12.406.311</b>		<b>-2.935.423</b>		<b>2.253.469</b>				<b>22.918.918</b>	<b>41.260.038</b>



**GEDESMA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>20.619.981</b>	<b>-8.430.470</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	3.215.595	1.628.498
Ajustes al resultado:	1.155.116	-317.000
Cambios en el capital corriente	17.241.037	-9.056.353
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-991.766	-985.616
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-435.011</b>	<b>-544.564</b>
Pagos por inversiones	541.335	587.218
Cobros por desinversiones	106.324	42.654
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-3.069.848</b>	<b>6.252.258</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.514.826	986.563
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-5.584.674	5.575.695
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>17.115.122</b>	<b>-2.412.276</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	439.699	2.852.475
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	17.554.821	439.699

**HOSPITAL DE FUENLABRADA**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>111.808.361</b>	<b>114.050.010</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>118.956.858</b>	<b>122.132.860</b>
Inmovilizado intangible	94.755.576	95.923.445	Fondos propios	23.029.287	23.551.280
Inmovilizado material	17.052.785	18.126.565	<i>Capital</i>	3.005.000	3.005.000
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	20.546.280	13.996.046
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	115.242.136	113.474.394
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>24.876.290</b>	<b>20.914.336</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-115.764.129	-106.924.160
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	2.177.780	1.494.671	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.132.988	5.460.132	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	95.927.571	98.581.580
Inversiones financieras a corto plazo	13.100.499	13.010.210			
Periodificaciones a corto plazo	165.191	165.192	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.456.000</b>	<b>1.561.344</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.299.832	784.131	Provisiones a largo plazo	904.000	1.090.344
			Deudas a largo plazo	552.000	471.000
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>16.271.793</b>	<b>11.270.141</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	215.816	234.147
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.055.976	11.035.994
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>136.684.651</b>	<b>134.964.346</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>136.684.651</b>	<b>134.964.346</b>

**HOSPITAL DE FUENLABRADA**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	897.218	710.597
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-33.064.527	-32.485.558
Otros ingresos de explotación	869.739	703.592
Gastos de personal	-74.024.231	-71.321.574
Otros gastos de explotación	-8.373.852	-3.485.076
Amortización del inmovilizado	-2.622.352	-2.868.070
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.609.766	1.502.619
Exceso de provisiones	7.030	174.633
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.186.632	-48.735
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-115.887.842</b>	<b>-107.117.571</b>
Ingresos financieros	220.352	245.122
Gastos financieros	-96.676	-50.377
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	36	-1.334
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>123.712</b>	<b>193.411</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-115.764.129</b>	<b>-106.924.160</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-115.764.129</b>	<b>-106.924.160</b>

**HOSPITAL DE FUENLABRADA**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>3.005.000</b>		<b>13.888.046</b>			<b>117.219.665</b>	<b>-117.111.666</b>				<b>99.786.086</b>	<b>116.787.132</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>3.005.000</b>		<b>13.888.046</b>			<b>117.219.665</b>	<b>-117.111.666</b>				<b>99.786.086</b>	<b>116.787.132</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-106.924.160				-1.204.506	<b>-108.128.666</b>
II. Operaciones con socios y prop.			117.219.665									<b>117.219.665</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			117.219.665									<b>117.219.665</b>
III. Otras variaciones del PN			-117.111.666			-3.745.271	117.111.666					<b>-3.745.271</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>3.005.000</b>		<b>13.996.046</b>			<b>113.474.394</b>	<b>-106.924.160</b>				<b>98.581.580</b>	<b>122.132.860</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>3.005.000</b>		<b>13.996.046</b>			<b>113.474.394</b>	<b>-106.924.160</b>				<b>98.581.580</b>	<b>122.132.860</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-115.764.129				-2.654.009	<b>-118.418.138</b>
II. Operaciones con socios y prop.			113.474.394									<b>113.474.394</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			113.474.394									<b>113.474.394</b>
III. Otras variaciones del PN			-106.924.160			1.767.742	106.924.160					<b>1.767.742</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>3.005.000</b>		<b>20.546.280</b>			<b>115.242.136</b>	<b>-115.764.129</b>				<b>95.927.571</b>	<b>118.956.858</b>

**HOSPITAL DE FUENLABRADA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-105.996.153</b>	<b>-116.227.953</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-115.764.129	-106.924.160
Ajustes al resultado:	998.613	1.653.426
Cambios en el capital corriente	8.645.687	-11.151.964
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	123.676	194.745
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-2.304.359</b>	<b>2.750.712</b>
Pagos por inversiones	2.204.359	749.288
Cobros por desinversiones	-100.000	3.500.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>115.816.213</b>	<b>113.961.506</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	115.735.213	113.880.506
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	81.000	81.000
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>7.515.701</b>	<b>484.265</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	784.131	299.865
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.299.832	784.131

**HOSPITAL DEL HENARES**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.488.219</b>	<b>3.078.709</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.378.568</b>	<b>3.783.190</b>
Inmovilizado intangible	13.466	11.918	Fondos propios	1.997.888	1.984.189
Inmovilizado material	2.474.753	3.066.791	<i>Capital</i>	<i>10.491.511</i>	<i>10.491.511</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoc l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-175.025.931	-96.049.159
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	244.566.072	166.518.609
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.753.721</b>	<b>17.362.442</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-78.033.764	-78.976.772
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	1.501.164	1.265.476	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	502.791	4.858.904	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoc. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.380.680	1.799.001
Inversiones financieras a corto plazo	30.650	4.129.752			
Periodificaciones a corto plazo	180.700	185.286	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.538.146	6.923.024	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15.863.372</b>	<b>16.657.961</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.863.372	16.657.961
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.241.940</b>	<b>20.441.151</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.241.940</b>	<b>20.441.151</b>

**HOSPITAL DEL HENARES**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.369.753	1.276.106
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-19.882.784	-19.925.882
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal	-37.113.536	-36.862.147
Otros gastos de explotación	-22.439.406	-23.413.751
Amortización del inmovilizado		
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-78.065.972</b>	<b>-78.925.673</b>
Ingresos financieros	188.178	103.927
Gastos financieros	-155.969	-155.026
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>32.209</b>	<b>-51.099</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-78.033.764</b>	<b>-78.976.772</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-78.033.764</b>	<b>-78.976.772</b>

**HOSPITAL DEL HENARES**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>10.491.511</b>				<b>-21.163.825</b>	<b>75.677.409</b>	<b>-74.885.335</b>				<b>2.225.881</b>	<b>-7.654.358</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>10.491.511</b>				<b>-21.163.825</b>	<b>75.677.409</b>	<b>-74.885.335</b>				<b>2.225.881</b>	<b>-7.654.358</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-78.976.772					<b>-78.976.772</b>
II. Operaciones con socios y prop.						90.841.200						<b>90.841.200</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						90.841.200						<b>90.841.200</b>
III. Otras variaciones del PN					-74.885.335		74.885.335				-426.880	<b>-426.880</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>10.491.511</b>				<b>-96.049.160</b>	<b>166.518.609</b>	<b>-78.976.772</b>				<b>1.799.001</b>	<b>3.783.190</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>10.491.511</b>				<b>-96.049.160</b>	<b>166.518.609</b>	<b>-78.976.772</b>				<b>1.799.001</b>	<b>3.783.190</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-78.033.764					<b>-78.033.764</b>
II. Operaciones con socios y prop.						78.047.463						<b>78.047.463</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						78.047.463						<b>78.047.463</b>
III. Otras variaciones del PN					-78.976.772		78.976.772				-418.321	<b>-418.321</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>10.491.511</b>				<b>-175.025.931</b>	<b>244.566.072</b>	<b>-78.033.764</b>				<b>1.380.680</b>	<b>3.378.568</b>



**HOSPITAL DEL HENARES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-70.392.098</b>	<b>-84.539.975</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-78.033.764	-78.903.698
Ajustes al resultado	-132.003	272.701
Cambios en el capital corriente	7.429.522	-5.857.879
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	344.147	-51.099
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-39.973</b>	<b>-150.011</b>
Pagos por inversiones	39.973	150.011
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>78.047.463</b>	<b>90.841.200</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	78.047.463	90.841.200
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>7.615.392</b>	<b>6.151.214</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.923.024	771.810
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14.538.416	6.923.024

**HOSPITAL DEL NORTE**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.566.307</b>	<b>5.472.712</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>12.893.847</b>	<b>12.805.241</b>
Inmovilizado intangible	29.434	50.431	Fondos propios	10.397.739	9.829.288
Inmovilizado material	6.536.873	5.419.185	<i>Capital</i>	13.988.657	13.988.657
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo		3.096	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-4.159.369	-15.043.784
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	114.822.619	130.144.666
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>21.900.764</b>	<b>23.483.654</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-114.254.168	-119.260.251
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	1.967.908	2.183.148	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.472.935	8.720.976	Ajustes por cambios de valor	2.496.108	2.975.953
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo	143.903	143.904	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.507.363</b>	<b>493.432</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.316.018	12.435.626	Provisiones a largo plazo	633.063	493.432
			Deudas a largo plazo	874.300	0
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>14.065.861</b>	<b>15.657.693</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	1.536.035	1.465.629
			Deudas a corto plazo	506.722	4.055
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.023.104	14.188.009
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.467.071</b>	<b>28.956.366</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>28.467.071</b>	<b>28.956.366</b>

**HOSPITAL DEL NORTE**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.055.375	994.527
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-29.849.550	-28.226.628
Otros ingresos de explotación	439.994	205.375
Gastos de personal	-57.482.575	-56.261.037
Otros gastos de explotación	-27.796.985	-35.568.231
Amortización del inmovilizado	-944.209	-843.625
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	492.514	521.487
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-40.050	-82.470
Otros	-326	-122.104
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-114.125.812</b>	<b>-119.382.706</b>
Ingresos financieros	92.714	163.463
Gastos financieros	-221.071	-41.008
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-128.357</b>	<b>122.455</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-114.254.169</b>	<b>-119.260.251</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-114.254.169</b>	<b>-119.260.251</b>

**HOSPITAL DEL NORTE**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>13.988.657</b>										<b>3.407.618</b>	<b>17.396.275</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>13.988.657</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				<b>3.407.618</b>	<b>17.396.275</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-119.260.251				-431.666	<b>-119.691.917</b>
II. Operaciones con socios y prop.						130.144.666						<b>130.144.666</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						130.144.666						<b>130.144.666</b>
III. Otras variaciones del PN					-15.043.784							<b>-15.043.784</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>13.988.657</b>				<b>-15.043.784</b>	<b>130.144.666</b>	<b>-119.26.251</b>				<b>2.975.953</b>	<b>12.805.240</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>13.988.657</b>				<b>-15.043.784</b>	<b>130.144.666</b>	<b>-119.260.251</b>				<b>2.975.953</b>	<b>12.805.240</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-114.254.169				-479.844	<b>-114.734.013</b>
II. Operaciones con socios y prop.						114.822.619						<b>114.822.619</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						114.822.619						<b>114.822.619</b>
III. Otras variaciones del PN					10.884.415	-130.144.666	119.260.251					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>13.988.657</b>				<b>-4.159.369</b>	<b>114.822.619</b>	<b>-114.254.169</b>				<b>2.496.108</b>	<b>12.893.846</b>

**HOSPITAL DEL NORTE**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-3.484.660</b>	<b>4.295.553</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-114.254.168	-119.260.251
Ajustes al resultado	770.707	661.706
Cambios en el capital corriente	110.127.158	122.771.643
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-128.357	122.455
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-647.618</b>	<b>-109.779</b>
Pagos por inversiones	647.618	109.779
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>12.670</b>	<b>89.821</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	12.670	89.821
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-4.119.608</b>	<b>4.275.595</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.435.626	8.160.031
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.316.018	12.435.626

**HOSPITAL DEL SUR**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.360.235</b>	<b>4.005.093</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.831.191</b>	<b>4.921.750</b>
Inmovilizado intangible	10.465	28.879	Fondos propios	3.210.956	2.887.914
Inmovilizado material	3.349.770	3.976.214	<i>Capital</i>	<i>10.025.128</i>	<i>10.025.128</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-7.137.214	-14.350.413
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	70.827.151	77.176.417
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14.163.495</b>	<b>13.380.861</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-70.504.109	-69.963.218
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	1.803.906	2.096.149	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	311.833	292.389	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.620.235	2.033.836
Inversiones financieras a corto plazo		2.844			
Periodificaciones a corto plazo	163.434	163.434	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.884.322	10.826.045	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.692.539</b>	<b>12.464.204</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.692.539	12.464.204
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.523.730</b>	<b>17.385.954</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>17.523.730</b>	<b>17.385.954</b>

**HOSPITAL DEL SUR**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	821.413	730.825
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-15.945.163	-15.586.437
Otros ingresos de explotación	136.546	112.240
Gastos de personal	-35.974.041	-34.928.767
Otros gastos de explotación	-19.175.441	-20.197.025
Amortización del inmovilizado	-788.886	-775.779
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	442.067	447.496
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-27.849	-7.719
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-70.511.355</b>	<b>-70.205.166</b>
Ingresos financieros	116.550	289.055
Gastos financieros	-109.304	-47.107
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>7.246</b>	<b>241.948</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-70.504.109</b>	<b>-69.963.218</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-70.504.109</b>	<b>-69.963.218</b>

**HOSPITAL DEL SUR**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>10.025.128</b>										<b>2.481.333</b>	<b>12.506.461</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>10.025.128</b>										<b>2.481.333</b>	<b>12.506.461</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.											-447.496	<b>-447.496</b>
II. Operaciones con socios y prop.						77.176.417						<b>77.176.417</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						77.176.417						<b>77.176.417</b>
III. Otras variaciones del PN					-14.350.413		-69.963.218					<b>-84.313.631</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>10.025.128</b>				<b>-14.350.413</b>	<b>77.176.417</b>	<b>-69.963.218</b>				<b>2.033.837</b>	<b>4.921.750</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>10.025.128</b>				<b>-14.350.413</b>	<b>77.176.417</b>	<b>-69.963.218</b>				<b>2.033.837</b>	<b>4.092.175</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-70.504.109				-413.601	<b>-70.917.710</b>
II. Operaciones con socios y prop.						70.827.151						<b>70.827.151</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						70.827.151						<b>70.827.151</b>
III. Otras variaciones del PN					7.213.199	-77.176.417	69.963.218					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>10.025.128</b>				<b>-7.137.214</b>	<b>70.827.151</b>	<b>-70.504.109</b>				<b>1.620.235</b>	<b>4.831.191</b>



**HOSPITAL DEL SUR**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-69.625.463</b>	<b>-72.100.433</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-70.504.109	-69.963.218
Ajustes al resultado:	359.366	81.587
Cambios en el capital corriente	402.730	-2.495.322
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	116.550	276.520
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-171.878</b>	<b>-132.991</b>
Pagos por inversiones	171.878	132.991
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>70.855.617</b>	<b>77.179.730</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	70.855.617	77.179.730
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>1.058.276</b>	<b>4.946.306</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	10.826.046	5.879.739
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11.884.322	10.826.045

**HOSPITAL DEL SURESTE**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.291.136</b>	<b>2.756.479</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.493.063</b>	<b>4.004.700</b>
Inmovilizado intangible		13.429	Fondos propios	2.020.278	2.219.076
Inmovilizado material	2.281.695	2.740.546	Capital	8.865.685	8.865.685
Inversiones inmobiliarias			Prima de emisión		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			Reservas		
Inversiones financieras a largo plazo	9.441	2.504	Acciones y participaciones en patrimonio propias		
Activos por impuesto diferido			Resultado de ejercicios anteriores	-134.764.647	-74.459.719
			Otras aportaciones de socios	189.889.939	128.118.038
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>9.086.825</b>	<b>11.546.985</b>	Resultados del ejercicio	-61.970.699	-60.304.928
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Dividendo a cuenta		
Existencias	887.111	1.009.010	Otros instrumentos de patrimonio neto		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	491.900	6.339.054	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.472.785	1.785.624
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo	39.048	49.588	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>541.309</b>	<b>0</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.668.766	4.149.333	Provisiones a largo plazo	541.309	
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7.343.589</b>	<b>10.298.764</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo	-904	-570.825
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.344.493	10.869.589
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.377.961</b>	<b>14.303.464</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>11.377.961</b>	<b>14.303.464</b>

**HOSPITAL DEL SURESTE**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	673.577	541.197
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-12.723.756	-11.730.099
Otros ingresos de explotación	128.559	201.696
Gastos de personal	-31.686.170	-30.631.768
Otros gastos de explotación	-17.932.170	-18.391.436
Amortización del inmovilizado	-527.359	-531.115
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	319.667	324.791
Exceso de provisiones	8.244	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-40.475	-18.050
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-61.779.883</b>	<b>-60.234.784</b>
Ingresos financieros	70.350	43.120
Gastos financieros	-261.166	-113.264
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-190.816</b>	<b>-70.144</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-61.970.699</b>	<b>-60.304.928</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-61.970.699</b>	<b>-60.304.928</b>

**HOSPITAL DEL SURESTE**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>8.865.685</b>				<b>-16.164.820</b>	<b>60.165.528</b>	<b>-58.294.899</b>				<b>2.102.545</b>	<b>-3.325.961</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>8.865.685</b>				<b>-16.164.820</b>	<b>60.165.528</b>	<b>-58.294.899</b>				<b>2.102.545</b>	<b>-3.325.961</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-60.304.928					<b>-60.304.928</b>
II. Operaciones con socios y prop.						67.952.510				7.871		<b>67.960.381</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						67.952.510				7.871		<b>67.960.381</b>
III. Otras variaciones del PN					-58.294.899		58.294.899				-324.791	<b>-324.792</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>8.865.685</b>				<b>-74.459.719</b>	<b>128.118.038</b>	<b>-60.304.928</b>				<b>1.785.624</b>	<b>4.004.700</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>8.865.685</b>				<b>-74.459.719</b>	<b>128.118.038</b>	<b>-60.304.928</b>				<b>1.785.624</b>	<b>4.004.700</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-61.970.699					<b>-61.970.699</b>
II. Operaciones con socios y prop.						61.771.901				6.828		<b>61.778.729</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						61.771.901				6.828		<b>61.778.729</b>
III. Otras variaciones del PN					-60.304.928		60.304.928				-319.667	<b>-319.666</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>8.865.685</b>				<b>-134.764.647</b>	<b>189.889.939</b>	<b>-61.970.699</b>				<b>1.472.786</b>	<b>3.493.064</b>

**HOSPITAL DEL SURESTE  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-58.168.244</b>	<b>-66.550.322</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-61.970.698	-60.304.927
Ajustes al resultado	980.292	294.518
Cambios en el capital corriente	3.012.978	-6.469.769
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-190.816	-70.144
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-84.223</b>	<b>-52.462</b>
Pagos por inversiones	84.223	52.462
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>61.771.901</b>	<b>67.952.510</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-61.771.901	-67.952.510
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>3.519.434</b>	<b>1.349.726</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.149.333	2.799.607
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.668.767	4.149.333

**HOSPITAL DEL TAJO**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2.087.201</b>	<b>2.531.675</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-2.510.475</b>	<b>-2.102.865</b>
Inmovilizado intangible	11.939	10.534	Fondos propios	-3.559.606	-3.537.565
Inmovilizado material	2.074.002	2.519.881	<i>Capital</i>	<i>10.292.519</i>	<i>10.292.519</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo	1.260	1.260	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-153.154.540	-106.575.100
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	188.334.183	139.324.456
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>8.429.350</b>	<b>2.129.354</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-49.031.768	-46.579.440
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	700.580	690.951	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	198.019	131.631	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.049.131	1.434.700
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo	36.695	36.695	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.494.056	1.270.077	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13.027.027</b>	<b>6.763.894</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	1.741.218	1.676.218
			Deudas a corto plazo	3.235.670	49.717
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.050.139	5.037.959
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.516.552</b>	<b>4.661.029</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>10.516.552</b>	<b>4.661.029</b>

**HOSPITAL DEL TAJO**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	355.429	274.841
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-11.436.685	-10.498.448
Otros ingresos de explotación	246.678	286.276
Gastos de personal	-23.608.408	-22.685.318
Otros gastos de explotación	-14.344.691	-13.750.725
Amortización del inmovilizado	-557.560	-539.357
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	393.769	337.160
Exceso de provisiones	-48.718	-18.170
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-49.000.186</b>	<b>-46.593.741</b>
Ingresos financieros	6.389	14.301
Gastos financieros	-39.972	0
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-31.582</b>	<b>14.301</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-49.031.768</b>	<b>-46.579.440</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-49.031.768</b>	<b>-46.579.440</b>

**HOSPITAL DEL TAJO**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>10.292.519</b>				<b>-59.831.548</b>	<b>91.809.402</b>	<b>-46.743.552</b>				<b>1.754.064</b>	<b>-2.719.115</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>10.292.519</b>				<b>-59.831.548</b>	<b>91.809.402</b>	<b>-46.743.552</b>				<b>1.754.064</b>	<b>-2719.115</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-46.579.440				-319.364	<b>-46.898.804</b>
II. Operaciones con socios y prop.						47.515.054						<b>47.515.054</b>
1. Aumentos de capital						47.515.054						<b>47.515.054</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-46.743.552		46.743.552					<b>0</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>10.292.519</b>				<b>-106.575.100</b>	<b>139.324.456</b>	<b>-46.579.440</b>				<b>1.434.700</b>	<b>-2.102.865</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>10.292.519</b>				<b>-106.575.100</b>	<b>139.324.456</b>	<b>-46.579.440</b>				<b>1.434.700</b>	<b>-2.102.865</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-49.031.768				-385.569	<b>-49.417.337</b>
II. Operaciones con socios y prop.						49.009.727						<b>49.009.727</b>
1. Aumentos de capital						49.009.727						<b>49.009.727</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-46.579.440		46.579.440					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>10.292.519</b>				<b>-153.154.540</b>	<b>188.334.183</b>	<b>-49.031.768</b>				<b>1.049.131</b>	<b>-2.510.475</b>



**HOSPITAL DEL TAJO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-42.669.552</b>	<b>-46.036.467</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-49.031.768	-46.579.440
Ajustes al resultado:	580.789	-208.316
Cambios en el capital corriente	5.813.010	736.988
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-31.583	14.301
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-116.196</b>	<b>-216.508</b>
Pagos por inversiones	116.196	216.508
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>49.009.727</b>	<b>47.515.054</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	49.009.727	47.515.054
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>6.223.979</b>	<b>1.262.079</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.270.077	7.999
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.494.056	1.270.077

**HOSPITAL DE VALLECAS**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.655.511</b>	<b>5.353.154</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>9.184.295</b>	<b>9.182.339</b>
Inmovilizado intangible	39.475	72.155	Fondos propios	6.466.520	6.108.499
Inmovilizado material	4.582.823	5.230.550	<i>Capital</i>	<i>13.924.742</i>	<i>13.924.742</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo	33.213	50.449	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-7.816.243	-7.565.671
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	105.366.811	101.613.644
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>25.832.736</b>	<b>21.720.427</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-105.008.790	-101.864.216
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	2.327.985	2.511.834	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.057.134	2.205.110	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.717.775	3.073.840
Inversiones financieras a corto plazo	5.377.498	8.129.511			
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.070.119	8.873.972	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>21.303.952</b>	<b>17.891.242</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	4.951.262	4.767.241
			Deudas a corto plazo	-4.933	-1.258
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.357.623	13.125.259
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.488.247</b>	<b>27.073.581</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30.488.247</b>	<b>27.073.581</b>

**HOSPITAL DE VALLECAS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	1.447.474	1.358.760
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-29.529.635	-27.672.854
Otros ingresos de explotación	1.008.064	845.398
Gastos de personal	-53.149.021	-49.335.619
Otros gastos de explotación	-26.841.147	-27.029.535
Amortización del inmovilizado	-796.913	-780.301
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	464.525	461.364
Exceso de provisiones	1.563.328	470.566
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	794	418
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-105.832.531</b>	<b>-101.681.803</b>
Ingresos financieros	270.333	414.976
Gastos financieros	553.545	-597.389
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-137	
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>823.741</b>	<b>-182.413</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-105.008.790</b>	<b>-101.864.216</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-105.008.790</b>	<b>-101.864.216</b>

**HOSPITAL DE VALLECAS**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>13.924.742</b>				<b>-10.061.838</b>	<b>102.515.200</b>	<b>-100.019.034</b>				<b>3.392.593</b>	<b>9.751.664</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>13.924.742</b>				<b>-10.061.838</b>	<b>102.515.200</b>	<b>-100.019.034</b>				<b>3.392.593</b>	<b>9.751.664</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-101.864.216				-318.753	<b>-102.182.969</b>
II. Operaciones con socios y prop.						101.613.644						<b>101.613.644</b>
1. Aumentos de capital						101.613.644						<b>101.613.644</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					2.496.166	-102.515.200	100.019.034					<b>0</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>13.924.742</b>				<b>-7.565.671</b>	<b>101.613.644</b>	<b>-101.864.216</b>				<b>3.073.840</b>	<b>9.182.339</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>13.924.742</b>				<b>-7.565.671</b>	<b>101.613.644</b>	<b>-101.864.216</b>				<b>3.073.870</b>	<b>9.182.339</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.												
II. Operaciones con socios y prop.						105.366.811	-105.008.790				-356.065	<b>1.956</b>
1. Aumentos de capital						105.366.811	-105.008.790				-356.065	<b>1.956</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-250.572	-101.613.644	101.864.216					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>13.924.742</b>				<b>-7.816.243</b>	<b>105.366.811</b>	<b>-105.008.790</b>				<b>2.717.775</b>	<b>9.184.295</b>

**HOSPITAL DE VALLECAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-97.324.428</b>	<b>-97.145.168</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-105.008.790	-101.864.216
Ajustes al resultado	187.038	-796.044
Cambios en el capital corriente	7.271.428	5.030.996
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	225.896	484.096
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-59.909</b>	<b>-359.086</b>
Pagos por inversiones	101.698	421.715
Cobros por desinversiones	41.789	62.629
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>105.580.484</b>	<b>101.940.740</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	105.580.484	101.940.740
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>8.196.147</b>	<b>4.436.486</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.873.972	4.437.486
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	17.070.119	8.873.972

**INVICAM**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) NO CORRIENTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>15.403</b>	<b>72.344</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	15.403	72.344
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	<i>3.000.000</i>	<i>3.000.000</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	-779.744	-779.960
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-3.341.696	-3.257.653
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	1.194.000	1.194.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.137.925</b>	<b>1.172.142</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-57.157	-84.043
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	489.275	489.179	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.107.514</b>	<b>1.052.360</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	648.650	682.963	Provisiones a largo plazo	1.107.514	1.052.360
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>15.008</b>	<b>47.438</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.008	47.438
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.137.925</b>	<b>1.172.142</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.137.925</b>	<b>1.172.142</b>

**INVICAM**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios		
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal		-22.999
Otros gastos de explotación	-3.209	-18.976
Amortización del inmovilizado		-29.405
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-27.757	
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-30.966</b>	<b>-71.380</b>
Ingresos financieros	1.498	18.913
Gastos financieros	-27.688	-31.576
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-26.190</b>	<b>-12.663</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-57.156</b>	<b>-84.043</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-57.156</b>	<b>-84.043</b>

**INVICAM**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>3.000.000</b>		<b>-742.236</b>		<b>-2.597.975</b>	<b>1.194.000</b>	<b>-659.678</b>					<b>194.020</b>
I. Ajustes por cambios de criterio II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>3.000.000</b>		<b>-742.236</b>		<b>-2.597.975</b>	<b>1.194.000</b>	<b>-659.678</b>					<b>194.020</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec. II. Operaciones con socios y prop. 1. Aumentos de capital 2. Reducciones de capital 3. Otras op. con socios o prop. III. Otras variaciones del PN			-37.633				-84.043					-121.676
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>3.000.000</b>		<b>-779.960</b>		<b>-3.257.653</b>	<b>1.194.000</b>	<b>-84.043</b>					<b>72.344</b>
I. Ajustes por cambios de criterio II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>3.000.000</b>		<b>-779.960</b>		<b>-3.257.653</b>	<b>1.194.000</b>	<b>-84.043</b>					<b>72.344</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec. II. Operaciones con socios y prop. 1. Aumentos de capital 2. Reducciones de capital 3. Otras op. con socios o prop. III. Otras variaciones del PN							-57.157					-57.157
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>3.000.000</b>		<b>-779.744</b>		<b>-3.341.696</b>	<b>1.194.000</b>	<b>-57.157</b>					<b>15.403</b>
			216		-84.043		84.043					



**INVICAM**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-34.312</b>	<b>516.775</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-57.157	-84.043
Ajustes al resultado:	81.560	79.547
Cambios en el capital corriente	-32.525	521.271
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-26.191	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		
Pagos por inversiones		-150
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-34.313</b>	<b>516.925</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	682.963	166.038
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	648.650	682.963

**MERCADO PUERTA DE TOLEDO**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>187.440</b>	<b>320.903</b>	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	<b>-355.706</b>	<b>-374.092</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	-456.096	-560.599
Inmovilizado material	155.661	289.189	<i>Capital</i>	146.445	127.962
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	538.166	372.438
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	-101.948	-101.948
Inversiones financieras a largo plazo	31.779	31.714	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-1.959.051	-862.144
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	1.000.000	1.000.000
<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>161.770</b>	<b>164.624</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-79.709	-1.096.907
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	78.959	85.838	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	100.390	186.507
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>59.239</b>	<b>96.493</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	82.810	78.786	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo	25.776	34.325
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	33.463	62.168
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>645.676</b>	<b>763.126</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	70.485	63.245
			Deudas a corto plazo	155.865	150.600
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	419.325	549.281
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>349.209</b>	<b>485.527</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>349.209</b>	<b>485.527</b>

**MERCADO PUERTA DE TOLEDO**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	219.725	143.170
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación	724.555	469.070
Gastos de personal	-201.590	-408.488
Otros gastos de explotación	-794.614	-1.048.647
Amortización del inmovilizado	-123.832	-274.977
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	114.821	681.781
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-11.546	-654.137
Otros	-1.881	-3.123
<b>A.1) RESULTADO EXPLOTACIÓN</b>	<b>-74.362</b>	<b>-1.095.351</b>
Ingresos financieros	10	942
Gastos financieros	-5.357	-2.498
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-5.347</b>	<b>-1.556</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-79.709</b>	<b>-1.096.907</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-79.709</b>	<b>-1.096.907</b>

**MERCADO PUERTA DE TOLEDO**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>1.208.530</b>		<b>-101.948</b>		<b>-1.273.702</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-796.972</b>				<b>697.842</b>	<b>733.750</b>
I. Ajustes por cambios de criterio							-1.096.907				-511.335	-1.608.242
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>1.208.530</b>		<b>-101.948</b>		<b>-1.273.702</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-1.893.879</b>				<b>186.507</b>	<b>-874.492</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.												
II. Operaciones con socios y prop.	-1.080.568	372.438			411.558		796.972					500.400
1. Aumentos de capital	127.962	372.438			-796.972		796.972					500.400
2. Reducciones de capital	1.208.530				-1.208.530							
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN												
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>127.962</b>	<b>372.438</b>	<b>-101.948</b>		<b>-862.144</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-1.096.907</b>				<b>186.507</b>	<b>-374.092</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>127.962</b>	<b>372.438</b>	<b>-101.948</b>		<b>-862.144</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-1.096.907</b>				<b>186.507</b>	<b>-374.092</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-79.709				-86.117	-165.826
II. Operaciones con socios y prop.	18.483	165.728										184.212
1. Aumentos de capital	18.483	165.728										184.212
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-1.096.907		1.096.907					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>146.445</b>	<b>538.166</b>	<b>-101.948</b>		<b>-1.959.051</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-79.709</b>				<b>100.390</b>	<b>-355.706</b>

**MERCADO PUERTA DE TOLEDO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-178.338</b>	<b>-1.005.798</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-79.709	-1096.907
Ajustes al resultado:	56.325	227.996
Cambios en el capital corriente	-149.608	-135.931
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-5.346	-956
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-1.850</b>	<b>90.994</b>
Pagos por inversiones	1.850	4.065
Cobros por desinversiones		95.059
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>184.212</b>	<b>651.732</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	184.212	500.400
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		151.332
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>4.024</b>	<b>-263.072</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	78.786	341.858
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	82.810	78.786

**METRO DE MADRID, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.468.374.479</b>	<b>1.561.929.889</b>	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	<b>695.041.239</b>	<b>966.209.301</b>
Inmovilizado intangible	7.809.963	10.600.065	Fondos propios	31.379.001	250.196.244
Inmovilizado material	1.410.673.976	1.498.531.409	<i>Capital</i>	<i>14.084.428</i>	<i>14.084.428</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	36.318.674	38.620.623	<i>Reservas</i>	<i>420.516.991</i>	<i>420.516.991</i>
Inversiones financieras a largo plazo	12.652.337	13.201.281	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	919.529	976.511	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	<i>-184.405.176</i>	<i>-102.716.929</i>
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>281.790.201</b>	<b>452.343.055</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>-218.817.242</i>	<i>-81.688.246</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	11.457.933	11.615.554	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	172.381.802	303.690.774	Ajustes por cambios de valor	-213.469	0
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	7.659	7.378	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	663.875.707	716.013.057
Inversiones financieras a corto plazo	369.371	317.958			
Periodificaciones a corto plazo	72.741.189	66.922.901	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>526.313.123</b>	<b>460.458.785</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24.832.247	69.788.490	Provisiones a largo plazo	76.463.806	21.007.443
			Deudas a largo plazo	440.455.852	428.877.431
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	1.997.620	2.154.503
			Periodificaciones a largo plazo	7.395.845	8.419.408
			<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>528.810.318</b>	<b>587.604.858</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	11.685.959	786.007
			Deudas a corto plazo	92.801.732	91.148.231
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	420.116.566	495.670.620
			Periodificaciones a corto plazo	4.206.061	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.750.164.680</b>	<b>2.014.272.944</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.750.164.680</b>	<b>2.014.272.944</b>

**METRO DE MADRID, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	703.837.676	808.992.916
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo	407.941	598.725
Aprovisionamientos	-11.234.111	-13.910.685
Otros ingresos de explotación	47.663.130	63.578.265
Gastos de personal	-438.819.093	-359.302.681
Otros gastos de explotación	-452.612.352	-502.987.394
Amortización del inmovilizado	-113.828.113	-116.736.540
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	49.691.754	52.414.276
Exceso de provisiones	5.907.440	1.169.070
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6.242.105	1.939.837
Otros	27.393	-118.947
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-202.716.231</b>	<b>-64.363.157</b>
Ingresos financieros	4.412.659	4.297.056
Gastos financieros	-18.078.663	-20.071.647
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-162.841	-469.056
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-2.618.320	-1.142.054
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-16.447.164</b>	<b>-17.385.702</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-219.163.395</b>	<b>-81.748.859</b>
Impuesto sobre beneficios	346.153	60.613
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-218.817.242</b>	<b>-81.688.246</b>

**METRO DE MADRID, S.A.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>14.084.428</b>		<b>420.516.991</b>		<b>-91.787.162</b>		<b>-10.929.768</b>				<b>768.308.942</b>	<b>1.100.193.432</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>14.084.428</b>		<b>420.516.991</b>		<b>-91.787.162</b>		<b>-10.929.768</b>				<b>768.308.942</b>	<b>1.100.193.432</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-81.688.246				-52.295.885	-133.984.131
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-10.929.768		10.929.768					0
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>14.084.428</b>		<b>420.516.991</b>		<b>-102.716.930</b>		<b>-81.688.246</b>				<b>716.013.057</b>	<b>966.209.301</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>14.084.428</b>		<b>420.516.991</b>		<b>-102.716.930</b>		<b>-81.688.246</b>				<b>716.013.057</b>	<b>966.209.301</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.										-213.469	-52.137.350	-271.168.061
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-81.688.246		81.688.246					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>14.084.428</b>		<b>420.516.991</b>		<b>-184.405.176</b>		<b>-218.817.242</b>			<b>-213.469</b>	<b>663.875.707</b>	<b>695.041.239</b>



**METRO DE MADRID, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-40.374.242</b>	<b>135.439.088</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-219.163.395	-81.748.859
Ajustes al resultado:	137.575.373	83.274.109
Cambios en el capital corriente	53.758.674	148.727.542
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-12.544.894	-14.813.704
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-19.331.489</b>	<b>-36.548.650</b>
Pagos por inversiones	31.709.934	39.493.650
Cobros por desinversiones	12.378.445	2.945.000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>14.912.329</b>	<b>-52.287.218</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	103.668	31.041
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	14.808.661	-52.318.259
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-162.841</b>	<b>-469.056</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-44.956.243</b>	<b>43.134.164</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	69.788.490	23.654.326
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	24.832.247	69.788.490

**NUEVO ARPEGIO, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6.030.561</b>	<b>6.161.458</b>	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	<b>225.930.532</b>	<b>240.254.246</b>
Inmovilizado intangible	166.080	136.686	Fondos propios	225.930.532	240.254.246
Inmovilizado material	1.046.500	1.201.519	<i>Capital</i>	<i>70.509.538</i>	<i>70.509.538</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	<i>186.279.723</i>	<i>200.879.723</i>
Inversiones financieras a largo plazo	258.345	145.208	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	4.559.636	4.678.045	<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	<i>-31.135.015</i>	<i>-31.184.629</i>
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>341.764.459</b>	<b>416.747.400</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>276.286</i>	<i>49.614</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	207.320.019	206.718.709	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.790.188	83.215.946	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	135.198		Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo	1.102.096	68.691			
Periodificaciones a corto plazo	39.321	5.352	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>20.647.873</b>	<b>20.896.330</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	81.377.637	126.738.702	Provisiones a largo plazo	3.212.763	3.459.239
			Deudas a largo plazo	8.226	8.103
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo	17.426.884	17.428.988
			<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>101.216.615</b>	<b>161.758.282</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	6.598.923	7.749.766
			Deudas a corto plazo	384.617	64.859
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	65.937.729	124.155.101
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	28.295.346	29.788.556
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>347.795.020</b>	<b>422.908.858</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>347.795.020</b>	<b>422.908.858</b>

**NUEVO ARPEGIO, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios		
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación	612.662	557.583
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-1.854.461	-1.956.135
Otros ingresos de explotación	4.637.763	5.204.207
Gastos de personal	-4.861.229	-5.284.049
Otros gastos de explotación	-138.759	-256.732
Amortización del inmovilizado	-172.260	-3.129.420
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones	144.331	128.961
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5.702	2.949.738
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.626.251</b>	<b>-1.785.847</b>
Ingresos financieros	2.119.261	2.015.282
Gastos financieros	-98.315	-158.560
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>2.020.946</b>	<b>1.856.722</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>394.695</b>	<b>70.875</b>
Impuesto sobre beneficios	-118.409	-21.261
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>276.286</b>	<b>49.614</b>

**NUEVO ARPEGIO, S.A.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>70.509.538</b>		<b>200.879.723</b>		<b>-27.288.929</b>		<b>-3.895.700</b>					<b>240.204.632</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>70.509.538</b>		<b>200.879.723</b>		<b>-27.288.929</b>		<b>-3.895.700</b>					<b>240.204.632</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-2.100.378					<b>-2.100.378</b>
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-3895.700		3.895.700					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>70.509.538</b>		<b>200.879.723</b>		<b>-31.184.629</b>		<b>-2.100.378</b>					<b>238.104.254</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores							2.149.992					<b>2.149.992</b>
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>70.509.538</b>		<b>200.879.723</b>		<b>-31.184.629</b>		<b>49.614</b>					<b>240.254.246</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							276.286					<b>276.286</b>
II. Operaciones con socios y prop.			-14.600.000									<b>-14.600.000</b>
1. Aumentos de capital			-14.600.000									<b>-14.600.000</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					49.614		-49.614					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>70.509.538</b>		<b>186.279.723</b>		<b>-31.135.015</b>		<b>276.286</b>					<b>225.930.532</b>

**NUEVO ARPEGIO, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-30.720.132</b>	<b>24.490.859</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	394.695	70.875
Ajustes al resultado:	-3.268.002	-2.496.621
Cambios en el capital corriente	-29.907.263	25.059.883
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.060.438	1.856.722
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-40.933</b>	<b>-158.478</b>
Pagos por inversiones	46.635	164.974
Cobros por desinversiones	5.702	6.496
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-14.600.000</b>	
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	14.600.000	
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-45.361.065</b>	<b>24.332.381</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	126.738.702	102.406.321
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	81.377.637	126.738.702

**PARQUE CIENTÍFICO TECNOLÓGICO DE LA UNIVERSIDAD DE ALCALÁ, S.A.  
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.551.679</b>	<b>2.937.080</b>	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.595.899</b>	<b>237.390</b>
Inmovilizado intangible	796	1.588	Fondos propios	2.080.224	-453.231
Inmovilizado material	48.651	2.933.662	<i>Capital</i>	<i>1.151.644</i>	<i>901.707</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	<i>2.250.063</i>	
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	30	30	<i>Reservas</i>	<i>351.401</i>	<i>351.401</i>
Inversiones financieras a largo plazo	1.500.692	1.800	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido	1.510		<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	<i>-1.706.339</i>	
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.608.505</b>	<b>6.907.720</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>33.455</i>	<i>-1.706.339</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	4.034.261	6.357.716	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	916.018	454.999	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	505		Subvenciones, donaciones y legados recibidos	515.675	690.621
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo	2.787	8.021	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.368.251</b>	<b>3.033.441</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.654.934	86.984	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo	1.196.360	2.803.235
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos	171.891	230.206
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>8.196.034</b>	<b>6.573.969</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	612.612	489.669
			Deudas a corto plazo	3.741.012	3.396.189
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	2.425.516	876.094
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.416.894	1.812.017
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12.160.184</b>	<b>9.844.800</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>12.160.184</b>	<b>9.844.800</b>

**PARQUE CIENTÍFICO TECNOLÓGICO DE LA UNIVERSIDAD DE ALCALÁ, S.A.  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	4.379.508	251.365
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación	-2.323.455	401.634
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		-489.386
Otros ingresos de explotación		72.955
Gastos de personal	-75.074	-234.168
Otros gastos de explotación	-1.011.857	-1.273.749
Amortización del inmovilizado	-80.522	-101.372
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	155.062	
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-835.667	-719.823
Otros		2.570
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>207.995</b>	<b>-2.089.974</b>
Ingresos financieros	78.199	177
Gastos financieros	-240.898	-252.168
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-162.699</b>	<b>251.991</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>45.296</b>	<b>-2.341.965</b>
Impuesto sobre beneficios	-11.841	635.626
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>33.455</b>	<b>-1.706.339</b>

**PARQUE CIENTÍFICO TECNOLÓGICO DE LA UNIVERSIDAD DE ALCALÁ, S.A.  
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>901.707</b>		<b>45.551</b>		<b>-2.521</b>		<b>4.385.234</b>	<b>-4.076.863</b>			<b>255.019</b>	<b>1.508.127</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>901.707</b>		<b>45.551</b>		<b>-2.521</b>		<b>4.385.234</b>	<b>-4.076.863</b>			<b>255.019</b>	<b>1.508.127</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-1.706.339					<b>-1.706.339</b>
II. Operaciones con socios y prop.	249.937	2.250.063	305.850		2.521							<b>2.808.371</b>
1. Aumentos de capital	249.937	2.250.063										<b>2.500.000</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			305.850		2.521							<b>308.371</b>
III. Otras variaciones del PN								-4.385.234	4.076.863			<b>-308.371</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.151.644</b>	<b>2.250.063</b>	<b>351.401</b>		<b>0</b>			<b>-1.706.339</b>	<b>0</b>		<b>255.019</b>	<b>2.301.788</b>
I. Ajustes por cambios de criterio											435.602	<b>435.602</b>
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.151.644</b>	<b>2.250.063</b>	<b>351.401</b>					<b>-1.706.339</b>			<b>690.621</b>	<b>2.737.390</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.								33.455			-174.946	<b>-141.491</b>
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-1.706.339			1.706.339				
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.151.644</b>	<b>2.250.063</b>	<b>351.401</b>		<b>1.706.339</b>			<b>33.455</b>			<b>515.675</b>	<b>2.595.899</b>



**PARQUE CIENTÍFICO TECNOLÓGICO DE LA UNIVERSIDAD DE ALCALÁ, S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>962.511</b>	<b>-873.363</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	45.296	-2.341.965
Ajustes al resultado:	1.046.769	1.562.855
Cambios en el capital corriente	72.990	1.186.646
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-202.544	-1.280.899
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>1.969.109</b>	<b>2.808.360</b>
Pagos por inversiones	505	-875.488
Cobros por desinversiones	1.969.614	1.932.872
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>2.636.330</b>	<b>-1.854.216</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	2.500.000	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	136.330	1.854.216
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>5.567.950</b>	<b>80.781</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	86.984	6.203
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	5.654.934	86.984

**PROMOMADRID, S.A. (en liquidación)**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>144.361</b>	<b>1.254.789</b>	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	<b>34.882</b>	<b>1.188.469</b>
Inmovilizado intangible	19.093	779.113	Fondos propios	34.882	328.783
Inmovilizado material	125.268	327.391	<i>Capital</i>	<i>10.310.850</i>	<i>6.879.109</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	-4.924	-391
Inversiones financieras a largo plazo		148.285	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-6.549.935	-252
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.144.495</b>	<b>1.650.665</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-3.721.110	-6.549.683
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.123.733	1.124.220	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		859.685
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo		8.828	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>655.724</b>	<b>288.064</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.762	517.617	Provisiones a largo plazo	655.724	
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		288.064
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	<b>598.250</b>	<b>1.428.922</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	98.485	695.926
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	499.765	732.996
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.288.856</b>	<b>2.905.454</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.288.856</b>	<b>2.905.454</b>

**PROMOMADRID, S.A. (en liquidación)**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios		95.303
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación	1.712	123.785
Gastos de personal	-2.185.030	-2.507.131
Otros gastos de explotación	-1.707.053	-4.234.710
Amortización del inmovilizado	-106.298	-246.470
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.147.749	221.032
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-860.080	-964
Otros	1.057	278
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-3.707.942</b>	<b>-6.548.876</b>
Ingresos financieros	63	5.288
Gastos financieros	-11.938	-4.423
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-378	-769
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-12.253</b>	<b>97</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3.720.195</b>	<b>-6.548.779</b>
Impuesto sobre beneficios	-914	-904
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.721.110</b>	<b>-6.549.683</b>

**PROMOMADRID, S.A. (en liquidación)**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>8.299.117</b>		<b>60.632</b>			<b>1.902</b>	<b>-8.086.167</b>				<b>1.025.459</b>	<b>1.300.943</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>8.299.117</b>		<b>60.632</b>			<b>1.902</b>	<b>-8.086.167</b>				<b>1.025.459</b>	<b>1.300.943</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-6.549.683				-165.774	<b>-6.715.457</b>
II. Operaciones con socios y prop.	-1.420.008						8.026.000					<b>6.605.992</b>
1. Aumentos de capital	6.605.992											<b>6.605.992</b>
2. Reducciones de capital	8.026.000						-8.026.000					<b>0</b>
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN			-61.023			-1.902	60.167					<b>-3.010</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>6.879.109</b>		<b>-391</b>			<b>0</b>	<b>-6.549.683</b>				<b>859.685</b>	<b>1.188.469</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>6.879.109</b>		<b>-391</b>				<b>-6.549.683</b>				<b>859.685</b>	<b>1.188.469</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-3.721.110				-859.685	<b>-4.580.795</b>
II. Operaciones con socios y prop.	3.431.741											<b>3.431.741</b>
1. Aumentos de capital	3.431.741											<b>3.431.741</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN			-4.533				6.549.683					<b>-4.533</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>10.310.850</b>		<b>-4.924</b>				<b>-3.721.110</b>				<b>0</b>	<b>34.882</b>

**PROMOMADRID, S.A. (en liquidación)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-4.072.645</b>	<b>-6.967.184</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-3.721.110	-6.548.779
Ajustes al resultado:	486.228	24.572
Cambios en el capital corriente	-825.888	-443.843
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-11.875	865
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>144.050</b>	<b>-34.581</b>
Pagos por inversiones	-144.050	35.545
Cobros por desinversiones		964
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>3.341.741</b>	<b>6.704.477</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	3.341.741	6.605.992
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		98.485
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-496.854</b>	<b>-297.288</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	517.617	814.905
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	20.762	517.617

**RTVM CUENTAS CONSOLIDADAS**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>36.087.209</b>	<b>42.430.732</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-108.790.411</b>	<b>-187.033.215</b>
Inmovilizado intangible	10.466.995	12.767.106	Fondos propios	-108.790.411	-187.033.215
Inmovilizado material	25.470.790	29.514.202	<i>Capital</i>		
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		
Inversiones financieras a largo plazo	149.424	149.424	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	815.779.093	738.245.416
Periodificaciones a largo plazo			<i>Otras aportaciones de socios</i>	-892.368.196	-882.051.940
Fondo de Comercio de sociedades consolidadas			<i>Resultados del ejercicio</i>	-32.201.308	-43.226.691
			<i>Dividendo a cuenta</i>		
			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.514.615</b>	<b>22.605.859</b>	Ajustes por cambios de valor		
Activos no corrientes mantenidos para la venta			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Existencias	2.629.822	1.401.307	Socios Externos		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.459.657	18.585.010	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>19.087.299</b>	<b>86.370.425</b>
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Provisiones a largo plazo	342.558	6.734.590
Inversiones financieras a corto plazo	240.677	925.125	Deudas a largo plazo	18.744.741	79.635.835
Periodificaciones a corto plazo	133.235	115.884	Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.051.224	1.578.533	Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>136.304.936</b>	<b>165.699.381</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	34.958.080	
			Deudas a corto plazo	74.681.380	131.804.559
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	8.628.056	3.670.822
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.789.548	30.111.122
			Periodificaciones a corto plazo	247.872	112.878
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46.601.824</b>	<b>65.036.591</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>46.601.824</b>	<b>65.036.591</b>

**RTVM CUENTAS CONSOLIDADAS**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	8.338.275	12.881.774
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-1.676.846	-30.826.923
Otros ingresos de explotación	80.290.178	88.958.430
Gastos de personal	-82.883.141	-62.578.247
Otros gastos de explotación	-20.561.118	-28.956.693
Amortización del inmovilizado	-15.620.577	-10.493.672
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones	5.879.614	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.017.684	-2.165.084
Otros Resultados	-8.262	-10.522
Deterioro y resultado por enajenaciones de participaciones consolidadas.		
Diferencia negativa de consolidación de sociedades consolidadas.		
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-27.259.561</b>	<b>-33.190.937</b>
Ingresos financieros	130.392	32.363
Gastos financieros	-4.950.159	-8.432.802
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	484.421	-53.683
Diferencias de cambio	53.351	-688.281
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-4.281.995</b>	<b>-9.142.406</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia.	-3.720.116	-1.146.722
Deterioro y resultados por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia.	3.060.364	253.374
Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia.		
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-32.201.308</b>	<b>-43.226.691</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-32.201.308</b>	<b>-43.226.691</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	-32.201.308	-43.226.691
Resultado atribuido a socios externos		

**RTVM CUENTAS CONSOLIDADAS**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>			<b>-996.145.649</b>		<b>652.148.407</b>	<b>146.759.054</b>	<b>-34.029.000</b>					<b>-231.267.188</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>			<b>-996.145.649</b>		<b>652.148.407</b>	<b>146.759.054</b>	<b>-34.029.000</b>					<b>-231.267.188</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-43.226.691					<b>-43.226.691</b>
II. Operaciones con socios y prop.			-120.126.009		86.097.009	86.567.316	34.029.000					<b>86.567.316</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.			-120.126.009		86.097.009	86.567.316	34.029.000					<b>86.567.316</b>
III. Otras variaciones del PN			893.348									<b>893.348</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>			<b>-1.115.378.310</b>		<b>738.245.416</b>	<b>233.326.370</b>	<b>-43.226.691</b>					<b>-187.033.215</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>			<b>-1.115.378.310</b>		<b>738.245.416</b>	<b>233.326.370</b>	<b>-43.226.691</b>					<b>-187.033.215</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-32.201.308					<b>-32.201.308</b>
II. Operaciones con socios y prop.						109.784.360						<b>109.784.360</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						109.784.360						<b>109.784.360</b>
III. Otras variaciones del PN			659.752									<b>659.752</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>			<b>-1.114.718.558</b>		<b>738.245.416</b>	<b>343.110.730</b>	<b>-75.427.999</b>					<b>-108.790.411</b>



**RTVM CUENTAS CONSOLIDADAS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>10.129.817</b>	<b>-11.961.537</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-32.201.308	-43.226.691
Ajustes al resultado:	50.736.552	28.781.415
Cambios en el capital corriente	-3.538.421	11.758.313
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-4.867.006	-9.274.574
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-6.490.335</b>	<b>-4.617.813</b>
Pagos por inversiones	6.490.335	4.617.813
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-4.152.486</b>	<b>17.631.414</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	109.784.360	86.567.316
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-113.936.846	-68.935.902
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-513.004</b>	<b>1.052.064</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.578.533	526.469
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.065.529	1.578.533

**ENTE PÚBLICO RTVM**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>279.353</b>	<b>279.353</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-25.532.579</b>	<b>-85.315.620</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	-25.532.579	-85.315.620
Inmovilizado material	138.127	138.127	<i>Capital</i>		
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	451	451
Inversiones financieras a largo plazo	141.226	141.226	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-318.642.441	-275.126.118
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	343.110.730	233.326.370
<b>C) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>76.144.657</b>	<b>136.141.529</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-50.001.319	-43.516.323
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.220.310	13.136.818	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.	71.677.497	121.152.671	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo	190.377	273.507			
Periodificaciones a corto plazo	5.249		<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.869.893</b>	<b>79.735.841</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.051.224	1.578.533	Provisiones a largo plazo	125.152	100.006
			Deudas a largo plazo	18.744.741	79.635.835
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>83.086.696</b>	<b>142.000.661</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	2.963.153	
			Deudas a corto plazo	74.681.380	131.804.559
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	1.260.080	355.127
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.182.083	9.840.975
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76.424.010</b>	<b>136.420.882</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>76.424.010</b>	<b>136.420.882</b>

**ENTE PÚBLICO RTVM**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios		
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación	83.238.836	92.168.865
Gastos de personal	-8.985.088	-5.734.973
Otros gastos de explotación	-402.405	-503.892
Amortización del inmovilizado		
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>73.851.343</b>	<b>85.930</b>
Ingresos financieros	117.436	7.361
Gastos financieros	-4.640.561	-8.337.365
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	484.421	-53.676
Diferencias de cambio	2.042	-12.643
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	-119.816.000	-121.050.000
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-123.852.662</b>	<b>-129.446.323</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-50.001.319</b>	<b>-43.516.323</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-50.001.319</b>	<b>-43.516.323</b>

**ENTE PÚBLICO RTVM**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>			<b>451</b>		<b>-235.423.127</b>	<b>146.759.054</b>	<b>-21.702.991</b>					<b>-128.366.613</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>			<b>451</b>		<b>-235.423.127</b>	<b>146.759.054</b>	<b>-21.702.991</b>					<b>-43.516.323</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.												
II. Operaciones con socios y prop.						86.567.316	-43.516.323					<b>43.050.993</b>
1. Aumentos de capital						86.567.316	-43.516.323					<b>43.050.993</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-21.702.991		21.702.991					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>			<b>451</b>		<b>-275.126.118</b>	<b>233.326.370</b>	<b>-43.516.323</b>					<b>-85.315.620</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>			<b>451</b>		<b>-275.126.118</b>	<b>233.326.370</b>	<b>-43.516.323</b>					<b>-85.315.620</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-50.001.319					-50.001.319
II. Operaciones con socios y prop.						109.784.360						109.784.360
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						109.784.360						109.784.360
III. Otras variaciones del PN					-43.516.323		43.516.323					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>			<b>451</b>		<b>-318.642.441</b>	<b>343.110.730</b>	<b>-50.001.319</b>					<b>-25.532.579</b>

**ENTE PÚBLICO RTVM**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>78.018.284</b>	<b>83.797.478</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-50.001.319	-43.516.323
Ajustes al resultado:	126.849.961	129.446.333
Cambios en el capital corriente	5.740.005	7.071.596
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-4.570.363	-9.204.128
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-70.340.826</b>	<b>-119.394.107</b>
Pagos por inversiones	119.816.000	121.050.000
Cobros por desinversiones	49.475.174	1.655.893
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>-8.204.767</b>	<b>36.648.693</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	109.784.360	86.567.316
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-117.989.127	-49.918.623
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-527.309</b>	<b>1.052.064</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.578.533	526.469
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.051.224	1.578.533

**TELEVISIÓN MADRID S.A.U.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>35.807.856</b>	<b>42.151.379</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-79.667.886</b>	<b>-97.814.787</b>
Inmovilizado intangible	10.466.995	12.767.106	Fondos propios	-79.667.886	-97.814.787
Inmovilizado material	25.332.663	29.376.075	<i>Capital</i>	25.925.000	25.925.000
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	40.768.081	40.768.081
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	8.198	8.198	<i>Reservas</i>	-2.553.840	-2.553.840
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-793.713.620	-678.573.579
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	746.858.592	631.759.592
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.050.016</b>	<b>14.710.622</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	-96.952.099	-115.140.041
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	2.629.510	1.401.307	<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.245.859	12.517.642	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo	50.300	677.289			
Periodificaciones a corto plazo	124.347	114.384	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>201.303</b>	<b>6.226.133</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			Provisiones a largo plazo	201.303	6.226.133
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>125.324.455</b>	<b>148.450.655</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	31.498.001	
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	76.419.968	121.542.045
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.158.608	26.795.732
			Periodificaciones a corto plazo	247.878	112.878
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45.857.872</b>	<b>56.862.001</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>45.857.872</b>	<b>56.862.001</b>

**TELEVISIÓN MADRID S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	8.243.204	12.695.113
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-1.676.846	-30.826.923
Otros ingresos de explotación	1.426.578	3.068.109
Gastos de personal	-69.377.363	-52.569.209
Otros gastos de explotación	-24.153.183	-34.083.589
Amortización del inmovilizado	-15.620.577	-10.493.672
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones	5.471.163	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.017.684	-2.165.084
Otros Resultados	-1.638	-10.522
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-96.706.346</b>	<b>-114.285.777</b>
Ingresos financieros	12.537	16.827
Gastos financieros	-309.598	-95.448
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	51.308	-675.643
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>-245.753</b>	<b>-754.264</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-96.952.099</b>	<b>-115.140.041</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-96.952.099</b>	<b>-115.140.041</b>

**TELEVISIÓN MADRID S.A.U.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>25.925.000</b>	<b>40.768.081</b>	<b>-2.533.840</b>		<b>-561.747.924</b>	<b>514.859.592</b>	<b>-116.825.655</b>					<b>-99.574.746</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>25.925.000</b>	<b>40.768.081</b>	<b>-2.533.840</b>		<b>-561.747.924</b>	<b>514.859.592</b>	<b>-116.825.655</b>					<b>-99.574.746</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-115.140.001					-115.140.001
II. Operaciones con socios y prop.						116.900.000						116.900.000
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						116.900.000						116.900.000
III. Otras variaciones del PN					-116.825.655		116.825.655					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>25.925.000</b>	<b>40.768.081</b>	<b>-2.533.840</b>		<b>-678.573.579</b>	<b>631.759.592</b>	<b>-115.140.001</b>					<b>-97.814.787</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>25.925.000</b>	<b>40.768.081</b>	<b>-2.533.840</b>		<b>-678.573.579</b>	<b>631.759.592</b>	<b>-115.140.001</b>					<b>-97.814.787</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-96.852.099					-96.852.099
II. Operaciones con socios y prop.						115.099.000						115.140.001
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						115.099.000						115.140.001
III. Otras variaciones del PN					-115.140.041		-115.140.001					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>25.925.000</b>	<b>40.768.081</b>	<b>-2.533.840</b>		<b>-793.713.620</b>	<b>746.858.592</b>	<b>-96.952.099</b>					<b>-79.667.886</b>



**TELEVISIÓN MADRID S.A.U.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-63.486.588</b>	<b>-93.903.169</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-96.852.099	-115.140.041
Ajustes al resultado:	42.930.406	19.089.060
Cambios en el capital corriente	-9.167.834	2.226.433
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-297.061	-78.621
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-6.490.335</b>	<b>-4.416.313</b>
Pagos por inversiones	6.490.335	4.416.313
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>69.976.923</b>	<b>98.319.482</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	115.099.000	116.900.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-45.122.077	-18.580.518
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		

**RADIO MADRID S.A.U.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-3.589.951</b>	<b>-3.902.812</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	-3.589.951	-3.902.812
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	1.220.000	1.220.000
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	3.909.937	3.909.937
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	-165.352	-165.352
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-40.316.397	-35.589.418
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	36.166.000	31.449.000
<b>C) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>76.566</b>		<i>Resultados del ejercicio</i>	-4.404.139	-4.726.979
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias	312		<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	72.615		Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.103</b>	<b>408.451</b>
Periodificaciones a corto plazo	3.639		Provisiones a largo plazo	16.103	408.451
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.650.414</b>	<b>3.652.980</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta	496.926	
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	2.625.505	2.926.321
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	527.983	726.659
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>76.566</b>	<b>158.619</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>76.566</b>	<b>158.619</b>

**RADIO MADRID S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	501.159	859.856
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal	-4.520.690	-4.274.065
Otros gastos de explotación	-786.855	-1.320.951
Amortización del inmovilizado		
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones	408.451	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-6.623	
Otros Resultados		
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-4.404.558</b>	<b>-4.735.160</b>
Ingresos financieros	418	8.176
Gastos financieros		
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1	5
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>419</b>	<b>8.181</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-4.404.139</b>	<b>-4.726.979</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-4.404.139</b>	<b>-4.726.979</b>

**RADIO MADRID S.A.U.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>1.220.000</b>	<b>3.909.937</b>	<b>-165.352</b>		<b>-31.395.716</b>	<b>27.299.000</b>	<b>-4.193.702</b>					<b>-3.325.833</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>1.220.000</b>	<b>3.909.937</b>	<b>-165.352</b>		<b>-31.395.716</b>	<b>27.299.000</b>	<b>-4.193.702</b>					<b>-3.325.833</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-4.726.979					-4.726.979
II. Operaciones con socios y prop.						4.150.000						4.150.000
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						4.150.000						4.150.000
III. Otras variaciones del PN					-4.193.702		4.193.702					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>1.220.000</b>	<b>3.909.937</b>	<b>-165.352</b>		<b>-35.589.418</b>	<b>31.499.000</b>	<b>-4.726.979</b>					<b>-3.902.812</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>1.220.000</b>	<b>3.909.937</b>	<b>-165.352</b>		<b>-35.589.418</b>	<b>31.499.000</b>	<b>-4.726.979</b>					<b>-3.902.812</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-4.404.139					-4.404.139
II. Operaciones con socios y prop.						4.717.000						4.717.000
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.						4.717.000						4.717.000
III. Otras variaciones del PN					-4.726.979		4.726.979					
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.220.000</b>	<b>3.909.937</b>	<b>-165.352</b>		<b>-40.316.397</b>	<b>36.166.000</b>	<b>-4.404.139</b>					<b>-3.589.951</b>

**RADIO MADRID S.A.U.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-4.416.184</b>	<b>-3.870.138</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-4.404.139	-4.726.979
Ajustes al resultado:	112.435	402.674
Cambios en el capital corriente	124.480	454.167
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pagos por inversiones		
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>4.416.184</b>	<b>3.870.138</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.717.000	4.150.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-300.816	-279.862
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		

**TURISMO MADRID S.A.U.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>40.075</b>	<b>40.075</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>-292.331</b>	<b>-451.274</b>
Inmovilizado intangible	40.000	40.000	Fondos propios	-292.331	-451.274
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	<i>60.102</i>	<i>60.102</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>	<i>439.898</i>	<i>439.898</i>
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.	75	75	<i>Reservas</i>	<i>344.886</i>	<i>-20.156</i>
Inversiones financieras a largo plazo			<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	<i>-15.223.757</i>	<i>-13.767.992</i>
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	<i>14.292.639</i>	<i>14.292.639</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.323.715</b>	<b>7.941.364</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>-206.099</i>	<i>-1.455.765</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.267.694	7.754.792	<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.158.578</b>	<b>7.744.683</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56.021	186.572	Provisiones a largo plazo	4.158.578	7.744.683
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>497.543</b>	<b>688.030</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	491.443	491.443
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	6.100	196.587
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.363.790</b>	<b>7.981.439</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.363.790</b>	<b>7.981.439</b>

**TURISMO MADRID S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios		
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos		
Otros ingresos de explotación		
Gastos de personal		-35.703
Otros gastos de explotación	-85.342	-602.930
Amortización del inmovilizado		-183.815
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		394.240
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-1.028.792
Otros Resultados	-216.505	993
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>-301.847</b>	<b>-1.456.007</b>
Ingresos financieros	130.324	1.823
Gastos financieros	-34.576	-1.580
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>95.748</b>	<b>243</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-206.099</b>	<b>-1.455.764</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-206.099</b>	<b>-1.455.764</b>

**TURISMO MADRID S.A.U.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>12.024.907</b>		<b>-338.504</b>		<b>-15.094.686</b>	<b>14.292.639</b>	<b>-10.698.213</b>					<b>186.142</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>12.024.907</b>		<b>-338.504</b>		<b>-15.094.686</b>	<b>14.292.639</b>	<b>-10.698.213</b>					<b>186.142</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.			318.348				-1.455.765					<b>-1.137.417</b>
II. Operaciones con socios y prop.	-11.964.805	439.898			12.024.907							<b>500.000</b>
1. Aumentos de capital	60.102	439.898										<b>500.000</b>
2. Reducciones de capital	12.024.907				-12.024.907							
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-10.698.213		10.698.213					
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>60.102</b>	<b>439.898</b>	<b>-20.156</b>		<b>-13.767.992</b>	<b>14.292.639</b>	<b>-1.455.765</b>					<b>-451.274</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>60.102</b>	<b>439.898</b>	<b>-20.156</b>		<b>-13.767.992</b>	<b>14.292.639</b>	<b>-1.455.765</b>					<b>-451.274</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-206.099					<b>-206.099</b>
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN			365.042		-1.455.765		1.455.765					<b>365.042</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>60.102</b>	<b>439.898</b>	<b>344.886</b>		<b>-15.223.757</b>	<b>14.292.639</b>	<b>-206.099</b>					<b>-292.331</b>



**TURISMO MADRID S.A.U.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>-130.551</b>	<b>-697.802</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-206.099	-1.455.765
Ajustes al resultado:	-3.316.811	942.576
Cambios en el capital corriente	3.296.611	-184.613
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	95.748	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>0</b>	<b>-34.506</b>
Pagos por inversiones		986.783
Cobros por desinversiones		952.277
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		500.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>-130.551</b>	<b>-232.308</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	186.572	418.880
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	56.021	186.572

**TURMADRID, S.A.U.**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>749</b>	<b>749</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.767.564</b>	<b>1.653.423</b>
Inmovilizado intangible			Fondos propios	1.767.564	1.653.423
Inmovilizado material			<i>Capital</i>	1.788.079	10.746.348
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>		1.227.102
Inversiones financieras a largo plazo	749	749	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-134.656	-5.605.896
			<i>Otras aportaciones de socios</i>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.767.984</b>	<b>2.918.130</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	114.141	-4.714.131
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	871.458	2.155.987	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo			<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.896.525	762.143	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.001.169</b>	<b>1265.456</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta	175.802	
			Provisiones a corto plazo		
			Deudas a corto plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	825.367	100.346
			Periodificaciones a corto plazo		1.165.110
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.768.733</b>	<b>2.918.879</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.768.733</b>	<b>2.918.879</b>

**TURMADRID, S.A.U.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	730.972	772.585
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-3.295.718	-3.568.771
Otros ingresos de explotación	5.844.797	
Gastos de personal		
Otros gastos de explotación	-3.221.953	-1.956.182
Amortización del inmovilizado		
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	23.630	6.531
<b>A.1) RTDO. EXPLOTACIÓN</b>	<b>81.728</b>	<b>-4.745.837</b>
Ingresos financieros	1.644	6.148
Gastos financieros		
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio		
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	30.769	25.558
<b>A.2) RTDO. FINANCIERO</b>	<b>32.412</b>	<b>31.706</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>114.141</b>	<b>-4.714.131</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>114.141</b>	<b>-4.714.131</b>

**TURMADRID, S.A.U.**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>5.646.357</b>		<b>1.227.102</b>		<b>-882.337</b>		<b>-4.723.559</b>					<b>1.237.563</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>5.616.357</b>		<b>1.227.102</b>		<b>-882.337</b>		<b>-4.723.559</b>					<b>1.237.563</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							-4.714.131					<b>-4.714.131</b>
II. Operaciones con socios y prop.	5.129.992											<b>5.129.992</b>
1. Aumentos de capital	5.129.992											<b>5.129.992</b>
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN					-4.723.559		4.723.559					<b>0</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>10.746.349</b>		<b>1.227.102</b>		<b>-5.605.896</b>		<b>-4.714.131</b>					<b>1.653.423</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>10.746.349</b>		<b>1.227.102</b>		<b>-5.605.896</b>		<b>-4.714.131</b>					<b>1.653.423</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.							114.141					<b>114.141</b>
II. Operaciones con socios y prop.	-8.958.270				8.958.270							<b>0</b>
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.	-8.958.270				8.958.270							<b>0</b>
III. Otras variaciones del PN			-1.227.102		-3.487.029		4.714.131					<b>0</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>1.788.079</b>		<b>0</b>		<b>-134.655</b>		<b>114.140</b>					<b>1.767.564</b>

**TURMADRID, S.A.U.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>1.134.382</b>	<b>-6.857.979</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	114.141	-4.714.131
Ajustes al resultado:		
Cambios en el capital corriente	1.020.242	-2.143.848
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		
Pagos por inversiones		
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>5.129.992</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		5.129.992
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>1.134.382</b>	<b>-1.727.987</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	762.143	2.490.130
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.896.525	762.143

**UNIDAD CENTRAL DE RADIODIAGNÓSTICO**  
**BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

ACTIVO	2013	2012	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>5.258.599</b>	<b>8.235.676</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.691.248</b>	<b>9.214.446</b>
Inmovilizado intangible	99.999	106.793	Fondos propios	2.876.686	2.535.161
Inmovilizado material	5.158.500	8.128.783	<i>Capital</i>	<i>2.000.000</i>	<i>2.000.000</i>
Inversiones inmobiliarias			<i>Prima de emisión</i>		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. l.p.			<i>Reservas</i>	<i>67.800</i>	<i>42.066</i>
Inversiones financieras a largo plazo	100	100	<i>Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		
Activos por impuesto diferido			<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>		
			<i>Otras aportaciones de socios</i>	<i>465.361</i>	<i>465.361</i>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.438.745</b>	<b>4.010.629</b>	<i>Resultados del ejercicio</i>	<i>341.525</i>	<i>27.733</i>
Activos no corrientes mantenidos para la venta			<i>Dividendo a cuenta</i>		
Existencias			<i>Otros instrumentos de patrimonio neto</i>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.349.975	2.539.352	Ajustes por cambios de valor		
Inversiones en empresas del grupo y asoci. c.p.			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.814.562	6.679.285
Inversiones financieras a corto plazo					
Periodificaciones a corto plazo	25.637	26.726	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.063.133	1.444.551	Provisiones a largo plazo		
			Deudas a largo plazo		
			Deudas con empresas del grupo y asociadas l.p.		
			Pasivos por impuesto diferidos		
			Periodificaciones a largo plazo		
			<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.006.096</b>	<b>3.031.859</b>
			Pasivos vincul. con act. no corrientes mantenidos para venta		
			Provisiones a corto plazo	189.539	540.519
			Deudas a corto plazo	1.570	13.715
			Deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.		
			Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.814.987	2.477.625
			Periodificaciones a corto plazo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.697.344</b>	<b>12.246.305</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.697.344</b>	<b>12.246.305</b>

**UNIDAD CENTRAL DE RADIODIAGNÓSTICO**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2013**

	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	16.824.654	16.268.840
Variación de existencias de pdtos. Terminados y en curso de fabricación		
Trabajos realizados por la empresa para su activo		
Aprovisionamientos	-3.222.327	-3.208.099
Otros ingresos de explotación	52.017	100.165
Gastos de personal	-11.259.749	-11.047.145
Otros gastos de explotación	-1.813.559	-1.865.697
Amortización del inmovilizado	-3.103.914	-3.085.552
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	2.864.723	2.864.723
Exceso de provisiones		
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>341.846</b>	<b>27.235</b>
Ingresos financieros	2	499
Gastos financieros		
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Diferencias de cambio	-323	
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-321</b>	<b>499</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>341.525</b>	<b>27.734</b>
Impuesto sobre beneficios		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>341.525</b>	<b>27.734</b>

**UNIDAD CENTRAL DE RADIODIAGNÓSTICO**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de PN	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
<b>A. SALDO 31/12/2011</b>	<b>2.000.000</b>		<b>42.066</b>		<b>27.734</b>	<b>465.361</b>	<b>0</b>				<b>9.544.008</b>	<b>12.079.169</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>B. SALDO AJUSTADO 1/1/2012</b>	<b>2.000.000</b>		<b>42.066</b>		<b>27.734</b>	<b>465.361</b>	<b>0</b>				<b>9.544.008</b>	<b>12.079.169</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.												
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN											-2.864.723	<b>-2.864.723</b>
<b>C. SALDO 31/12/2012</b>	<b>2.000.000</b>		<b>42.066</b>		<b>27.734</b>	<b>465.361</b>	<b>0</b>				<b>6.679.285</b>	<b>9.214.446</b>
I. Ajustes por cambios de criterio												
II. Ajustes por errores												
<b>D. SALDO AJUSTADO 1/1/2013</b>	<b>2.000.000</b>		<b>42.066</b>		<b>27.734</b>	<b>465.361</b>	<b>0</b>				<b>6.679.285</b>	<b>9.214.446</b>
I. Total Ingresos y Gastos rec.			27.734		-27.734		341.525					<b>341.525</b>
II. Operaciones con socios y prop.												
1. Aumentos de capital												
2. Reducciones de capital												
3. Otras op. con socios o prop.												
III. Otras variaciones del PN											-2.864.723	<b>-2.864.723</b>
<b>E. SALDO 31/12/2013</b>	<b>2.000.000</b>		<b>69.800</b>		<b>0</b>	<b>465.361</b>	<b>341.525</b>				<b>3.814.562</b>	<b>6.691.248</b>



**UNIDAD CENTRAL DE RADIODIAGNÓSTICO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 2013**

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>745.419</b>	<b>-189.178</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	341.525	27.734
Ajustes al resultado:	-47.943	328.773
Cambios en el capital corriente	451.512	-546.184
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	325	499
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>-126.836</b>	<b>-150.440</b>
Pagos por inversiones	126.836	150.440
Cobros por desinversiones		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>0</b>	<b>465.361</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		465.361
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
<b>EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>618.582</b>	<b>125.743</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.444.551	1.318.807
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.063.133	1.444.551

**EMPRESAS QUE INTEGRAN EL GRUPO CANAL EJERCICIO 2013**

