

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 3996

MERCADO DE VALORES  
- 3 MAYO 1995  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1995 15361

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1994,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

A los Accionistas de  
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

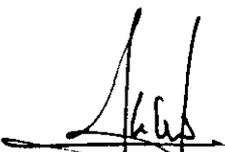
1. Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Conforme se indica en la Nota 4-d la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas empresas y tiene participaciones en otras empresas asociadas, con las que realiza operaciones comerciales y financieras de diversa índole. Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos están referidos a la Sociedad individualmente, por lo que las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias si se procediese a la consolidación de las cuentas anuales de las compañías participadas.

Si se hubieran reflejado dichas variaciones de valor hubieran supuesto un aumento al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de las reservas de 3.615 y 3.619 millones de pesetas, del pasivo exigible de 73.159 y 63.173 millones de pesetas, respectivamente, y del beneficio del ejercicio 1994 de 16 millones de pesetas, y una disminución del beneficio del ejercicio 1993 de 54 millones de pesetas, tal como queda reflejado en las cuentas anuales consolidadas que se presentan en documento anexo, junto con el correspondiente informe de auditoría.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Julio Haeffner

30 de marzo de 1995

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

(Millones de Pesetas)

| ACTIVO   | Ejercicio      | Ejercicio      | PASIVO  | Ejercicio      | Ejercicio      |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
|  | 1994           | 1993           |   | 1994           | 1993           |
| <b>INMOVILIZADO:</b>                                     | <b>88.765</b>  | <b>89.757</b>  | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                                | <b>82.065</b>  | <b>78.618</b>  |
| Gastos de establecimiento                                | 1              | 1              | Capital suscrito  | 21.148         | 20.635         |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)                   | 9.430          | 10.242         | Prima de emisión  | 23.385         | 23.385         |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares     | 2.979          | 2.900          | Reservas de revalorización                                      | 5.514          | 5.615          |
| Fondo de comercio de fusión                              | 8.870          | 8.870          | Reservas  | 27.674         | 25.003         |
| Aplicaciones informáticas                                | 869            | 670            | Reserva legal   | 4.127          | 4.026          |
| Amortizaciones   | (3.288)        | (2.198)        | Otras reservas  | 23.547         | 20.977         |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 7)                     | 46.393         | 46.088         | Beneficio del ejercicio   | 5.995          | 5.590          |
| Terrenos y construcciones                                | 14.164         | 13.547         | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio                    | (1.651)        | (1.610)        |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                      | 5.420          | 5.124          | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>               | <b>22</b>      | <b>46</b>      |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario               | 4.380          | 4.247          | Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios                | 22             | 46             |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso         | 1.294          | 1.324          | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                        | <b>1.716</b>   | <b>1.882</b>   |
| Otro inmovilizado  | 57.291         | 55.406         | Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 12)   | 797            | 812            |
| Amortizaciones   | (36.156)       | (33.560)       | Otras provisiones (Nota 13)                                     | 919            | 1.070          |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 8)                    | 32.941         | 33.426         | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                                | <b>7.839</b>   | <b>9.166</b>   |
| Participaciones en empresas del grupo                    | 28.275         | 27.378         | Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 14) | 584            | 612            |
| Créditos a empresas del grupo                            | -              | 448            | Obligaciones no convertibles                                    | 584            | 612            |
| Participaciones en empresas asociadas                    | 3.250          | 2.421          | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                       | 4.000          | 4.000          |
| Cartera de valores a largo plazo                         | 4.534          | 6.763          | Deudas a largo plazo con entidades de crédito                   | 4.000          | 4.000          |
| Otros créditos   | 311            | 78             | Otros acreedores  | 3.136          | 3.704          |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo           | 510            | 458            | Deudas representadas por efectos a pagar                        | -              | 448            |
| Provisiones  | (3.939)        | (4.120)        | Otras deudas  | 2.520          | 2.698          |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 8)</b> | <b>229</b>     | <b>332</b>     | Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo                     | 616            | 558            |
|  |                |                | Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 8)      | 119            | 850            |
|  |                |                | De empresas del grupo   | -              | 94             |
|  |                |                | De empresas asociadas   | 119            | 56             |
|  |                |                | De otras empresas   | -              | 700            |
|  |                |                | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>                                 | <b>14.774</b>  | <b>13.454</b>  |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                | <b>17.422</b>  | <b>13.077</b>  | Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 14) | 38             | 170            |
| Existencias (Nota 9)                                     | 939            | 845            | Obligaciones no convertibles                                    | 28             | 152            |
| Materias primas y otros aprovisionamientos               | 466            | 530            | Intereses de obligaciones y otros valores                       | 10             | 18             |
| Productos en curso y semiterminados                      | 473            | 315            | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                       | 67             | 101            |
| Deudores (Nota 10)                                       | 10.241         | 10.634         | Préstamos y otras deudas  | -              | 34             |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios          | 9.404          | 8.761          | Deudas por intereses  | 67             | 67             |
| Empresas del grupo, deudores                             | 350            | 397            | Deudas con empresas del grupo y asociadas                       | 784            | 636            |
| Empresas asociadas, deudores                             | 90             | 136            | Deudas con empresas del grupo                                   | 757            | 627            |
| Deudores varios  | 319            | 463            | Deudas con empresas asociadas                                   | 27             | 9              |
| Personal   | 9              | 8              | Acreedores comerciales  | 3.886          | 4.325          |
| Administraciones Públicas                                | 69             | 869            | Anticipos recibidos por pedidos                                 | 329            | 292            |
| Inversiones financieras temporales (Nota 8)              | 5.596          | 941            | Deudas por compras o prestaciones de servicios                  | 3.557          | 4.033          |
| Créditos a empresas del grupo                            | 2.381          | 821            | Otras deudas no comerciales (Nota 10)                           | 9.939          | 8.178          |
| Cartera de valores a corto plazo                         | 3.019          | -              | Administraciones Públicas                                       | 1.839          | 1.523          |
| Otros créditos   | 196            | 120            | Deudas representadas por efectos a pagar                        | 448            | -              |
| Tesorería  | 630            | 651            | Remuneraciones pendientes de pago                               | 97             | 90             |
| Ajustes por periodificación                              | 16             | 6              | Otras deudas  | 7.555          | 6.565          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                      | <b>106.416</b> | <b>103.166</b> | Provisiones para operaciones de tráfico                         | 60             | 44             |
|  |                |                | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>106.416</b> | <b>103.166</b> |

Las Notas 1 a 21 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

(Millones de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 | HABER   | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>GASTOS:</b>   | <b>28.076</b>     | <b>29.107</b>     | <b>INGRESOS:</b>  | <b>34.071</b>     | <b>34.697</b>     |
| Aprovisionamientos (Nota 18)   | 6.398             | 7.269             | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)  | 24.164            | 23.022            |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles  | 4.157             | 4.268             | Ventas  | 22.467            | 21.171            |
| Otros gastos externos  | 2.241             | 3.001             | Prestaciones de servicios   | 1.697             | 1.851             |
| Gastos de personal (Nota 18)   | 8.085             | 8.051             | Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación                      | 158               | 68                |
| Sueldos, salarios y asimilados   | 5.499             | 5.348             | Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 18)                             | 2.989             | 4.061             |
| Cargas sociales  | 2.586             | 2.703             | Otros ingresos de explotación   | 898               | 1.012             |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado   | 3.049             | 2.860             | Ingresos accesorios y otros de gestión corriente  | 864               | 933               |
| Variación de las provisiones de tráfico  | 60                | 40                | Exceso de provisiones de riesgos y gastos   | 34                | 79                |
| Variación de otras provisiones de tráfico  | 60                | 40                |   |                   |                   |
| Otros gastos de explotación  | 6.816             | 6.262             |   |                   |                   |
| Servicios exteriores   | 6.541             | 5.974             |   |                   |                   |
| Tributos   | 212               | 208               |   |                   |                   |
| Otros gastos de gestión corriente  | 63                | 80                |   |                   |                   |
| <b>Beneficio de explotación</b>  | <b>3.801</b>      | <b>3.681</b>      |   |                   |                   |
| Gastos financieros y gastos asimilados   | 1.507             | 1.443             | Ingresos de participaciones en capital  | 2.167             | 2.285             |
| Por deudas con empresas del grupo  | 79                | 59                | En empresas del grupo   | 1.773             | 1.907             |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados  | 541               | 497               | En empresas asociadas   | 75                | 105               |
| Pérdidas en inversiones financieras (amortiz. fondo comercio de fusión) (Nota 5)                 | 887               | 887               | En empresas fuera de grupo  | 319               | 273               |
| Diferencias negativas de cambio  | 5                 | 3                 | Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado                   | 5                 | 386               |
|  |                   |                   | De empresas fuera de grupo  | 5                 | 386               |
|  |                   |                   | Otros intereses e ingresos asimilados   | 422               | 392               |
|  |                   |                   | De empresas del grupo   | 201               | 224               |
|  |                   |                   | Otros intereses   | 30                | 31                |
|  |                   |                   | Beneficios en inversiones financieras   | 191               | 137               |
|  |                   |                   | Diferencias positivas de cambio   | 12                | 12                |
| <b>Resultados financieros positivos</b>  | <b>1.094</b>      | <b>1.629</b>      |   |                   |                   |
| <b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>   | <b>4.895</b>      | <b>5.310</b>      |   |                   |                   |
| Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 18) | 21                | 835               | Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 18) | 2.538             | 2.125             |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control                  | 57                | 91                | Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias                                | 1                 | 6                 |
| Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias                                     | 34                | 3                 | Ingresos extraordinarios (Nota 18)  | 717               | 1.328             |
| Gastos extraordinarios   | 16                | -                 |   |                   |                   |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>  | <b>3.128</b>      | <b>2.530</b>      |   |                   |                   |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>  | <b>8.023</b>      | <b>7.840</b>      |   |                   |                   |
| Impuesto sobre Sociedades  | 2.028             | 2.250             |   |                   |                   |
| <b>Beneficio del ejercicio</b>   | <b>5.995</b>      | <b>5.590</b>      |   |                   |                   |

Las Notas 1 a 21 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# **SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.**

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

#### **(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante, AGBAR o la Sociedad) tiene su domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, 39. Fue constituida el 20 de enero de 1882, en París, e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de julio de 1919.

El objeto social de AGBAR es la explotación, bajo distintas fórmulas de gestión directa, concesión, arrendamiento, gerencia, gestión interesada u otras correspondientes a todos los servicios públicos, incluyendo cuando sea necesario, el proyecto, realización y construcción de las correspondientes obras de infraestructura y equipamientos. Asimismo, puede constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto social.

La Sociedad tiene como principal actividad la distribución y suministro de agua potable en Barcelona, servicio del cual es titular con carácter indefinido. Asimismo realiza esta actividad en los municipios periféricos a Barcelona, como son L'Hospitalet de Llobregat, Badalona y Santa Coloma de Gramanet, entre otros.

El 26 de junio de 1992 las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron la fusión de AGBAR, Corporación Agbar, S.A. y Aplicaciones del Agua, S.A. (en adelante, ADASA), mediante la absorción por parte de AGBAR de Corporación Agbar, S.A. y ADASA en base a los balances de fusión al 31 de diciembre de 1991 y estableciéndose la fecha de 1 de enero de 1992 para iniciar la contabilización de las operaciones de las Sociedades absorbidas por parte de AGBAR. La única modificación que presentaron los balances de fusión de Corporación Agbar, S.A. y ADASA en relación con los balances incluidos en sus respectivas cuentas anuales del ejercicio 1991 correspondieron a la aplicación de una revalorización de las inmovilizaciones financieras de Corporación Agbar, S.A. de 5.152 millones de pesetas, para contabilizarlas a su valor teórico-contable.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Ley de Sociedades Anónimas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales de 1994, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993 fueron aprobadas el 25 de mayo de 1994.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 de AGBAR es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Dividendo a cuenta repartido             | 1.651               |
| Dividendo complementario                 | 1.651               |
| Reservas voluntarias                     | 2.693               |
| <b>Beneficio neto del ejercicio 1994</b> | <b>5.995</b>        |

En la propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 no se ha dotado la reserva legal, debido a que se propondrá dotar en 103 millones de pesetas esta reserva legal con cargo a la cuenta "Reservas de revalorización - Actualización Ley de Presupuestos de 1983" (véase Nota 11).

Con fecha 20 de diciembre de 1994 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1994, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1994, por importe de 1.651 millones de pesetas, pagadero a partir del día 2 de enero de 1995.

Los estados contables previsionales, elaborados de acuerdo con los requisitos legales, y en los que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir el dividendo a cuenta, son los siguientes:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Beneficio antes de impuestos por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 1994                        | 6.621               |
| Menos:  |                     |
| Impuesto sobre Sociedades estimado  | (1.721)             |
| Dotación prevista a reserva legal   | (103)               |
| <b>Límite distribución dividendos a cuenta</b>  | <b>4.797</b>        |
| Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (20 de diciembre de 1994) | 14.128              |
| Aumentos de tesorería en el período de un año   | 51.327              |
| Disminuciones de tesorería en el período de un año  | (55.864)            |
| <b>Tesorería previsible en fecha 20 de diciembre de 1995</b>  | <b>9.591</b>        |

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para los ejercicios 1994 y 1993, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### a) Fondo de comercio de fusión-

El fondo de comercio de fusión, originado por la absorción de Corporación Agbar, S.A. por parte de AGBAR con fecha 1 de enero de 1992, corresponde a la diferencia entre el valor en libros de la Sociedad de dicha participación y el valor teórico-contable de la sociedad absorbida según el balance de fusión al 31 de diciembre de 1991 (véase Nota 1).

El fondo de comercio (véase Nota 5), corresponde a la capacidad de las Sociedades Dependientes, en el momento de la fusión de Corporación Agbar, S.A., de generar beneficios para el Grupo en los próximos diez años, de acuerdo con las especiales características del negocio de estas sociedades, en consecuencia este fondo de comercio se amortiza linealmente en un período de diez años.

**b) Inmovilizaciones inmateriales-**

Las inmovilizaciones inmateriales se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los derechos de superficie sobre una finca urbana se amortizan en un plazo de cincuenta años, de acuerdo con la duración del mencionado derecho.
- Los derechos de uso para ubicar instalaciones de conducción se amortizan linealmente en un período de cincuenta años.
- Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un período de cinco años.
- Las concesiones se amortizan linealmente en función del período de duración de las mismas.

**c) Inmovilizaciones materiales-**

Las inmovilizaciones materiales adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se hallan valoradas a precio de coste actualizado, de acuerdo con las disposiciones legales. Las adiciones efectuadas con posterioridad a dicha fecha se han valorado a su coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

El importe de los trabajos realizados por la Empresa para su inmovilizado refleja el coste acumulado que resulta, de agregar a los gastos de personal asignados a la construcción de las obras, los consumos de materiales de almacén, así como otros gastos externos que pudieran ser aplicables.

Los costes de reparaciones y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos según el siguiente detalle:

|  | Años de vida útil |
|--|-------------------|
| Construcciones                           | 33 a 50           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria      | 12,5              |
| Instalaciones de conducción              | 20 a 34           |
| Elementos de transporte                  | 10                |
| Mobiliario y enseres                     | 10                |
| Equipos para proceso de información      | 4                 |
| Instalaciones industriales y comerciales | 17                |

**d) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas-**

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto o a largo plazo:

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas: Al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.
2. Títulos con cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas): A coste de adquisición, regularizado, si procede, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, o a valor de mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
3. Títulos sin cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas): A coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste de adquisición y el valor de mercado o el valor teórico-contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio, se registran en el epígrafe "Provisiones" del capítulo "Inmovilizaciones financieras" de los balances de situación.

Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente, habiéndose formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas con las de las sociedades del Grupo y asociadas. Estas cuentas consolidadas, preparadas teniendo en consideración los métodos de consolidación aplicables a los distintos tipos de participaciones, reflejan las siguientes variaciones en los fondos propios y resultados del ejercicio en relación con las cuentas anuales adjuntas:

|                              | Millones de Pesetas       |       |
|------------------------------|---------------------------|-------|
|                              | Aumento/<br>(Disminución) |       |
|                              | 1994                      | 1993  |
| Fondos propios               | 3.615                     | 3.619 |
| Beneficio neto del ejercicio | 16                        | (54)  |

e) *Existencias-*

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste promedio de adquisición o al valor de mercado, el menor.

Los trabajos en curso corresponden en su mayor parte a trabajos realizados por cuenta ajena y se valoran al coste estándar, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos de fabricación.

f) *Provisiones para pensiones y obligaciones similares-*

La Sociedad tiene establecido un plan de pensiones de prestación definida complementario al de la Seguridad Social, cuya finalidad consiste en garantizar a los empleados con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991 una serie de beneficios en concepto de pensiones de jubilación y viudedad.

La Sociedad tiene firmadas dos pólizas de seguros con dos compañías vinculadas que tienen por objeto el pago de una renta vitalicia reversible que se corresponde con el plan de pensiones de prestación definida de la Sociedad. Se hallan afectos a dichas pólizas los empleados de la Sociedad en activo al 31 de diciembre de 1991 y con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991. La Sociedad efectúa dotaciones anuales, caso de ser necesarias, que tienen por finalidad tener cubierta la totalidad del pasivo devengado por estos empleados, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales, realizados por aplicación del método de capitalización individual.

Por otra parte, la Sociedad sigue el criterio de imputar a los resultados de cada ejercicio los pagos derivados del plan de pensiones complementario al de la Seguridad Social para el personal pasivo en dicha situación con anterioridad al 31 de diciembre de 1991. Los importes satisfechos en 1994 y 1993 por este concepto

ascienden a 903 y 858 millones de pesetas. Este criterio contable es coincidente con el utilizado a efectos del cálculo para la aprobación de la tarifa de venta de agua.

El convenio colectivo vigente en la Sociedad establece que todo el personal fijo, incorporado a partir del 1 de enero de 1991, que haya superado el período de prueba, tiene derecho a ser partícipe en un plan de pensiones de aportación definida acogido a la Ley 8/87 de 8 de junio de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones que cubre las prestaciones de jubilación, viudedad, invalidez y orfandad. Durante el ejercicio 1994 se ha constituido el fondo externo correspondiente a dicho plan (véase Nota 12).

**g) Impuesto sobre beneficios-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

No obstante lo anterior, la Sociedad siguiendo el criterio de prudencia no ha registrado contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos como consecuencia de las dotaciones al fondo de pensiones, que no han supuesto gastos deducibles en la base imponible del impuesto. En la Nota 16 se indican los impuestos anticipados totales que se han producido por este concepto.

El ahorro impositivo derivado de las deducciones y bonificaciones fiscales se considera como un menor gasto del ejercicio en que se aplican efectivamente.

**h) Transacciones en moneda extranjera-**

La conversión en pesetas de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera, se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda. Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las diferencias netas negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias de cambio negativas por igual o superior importe.

*i) Ingresos y gastos-*

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

*j) Suministros pendientes de facturación-*

La Sociedad registra como venta de agua los suministros realmente efectuados, incluyendo el importe de agua suministrada que, al 31 de diciembre está pendiente de facturación. Este importe ascendía al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 2.955 y 2.786 millones de pesetas y se encuentra registrado en el capítulo "Deudores" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (véase Nota 10).

**(5) FONDO DE COMERCIO DE FUSIÓN**

El movimiento habido durante los dos últimos ejercicios en este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1993             | 7.983               |
| Amortización del ejercicio 1993         | (887)               |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993        | 7.096               |
| Amortización del ejercicio 1994         | (887)               |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b> | <b>6.209</b>        |

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de inmobilizaciones inmateriales de los balances de situación adjuntos, sin incluir el fondo de comercio de fusión, ha sido el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |                        |              |
|---|---------------------|------------------------|--------------|
|   | Coste               | Amortización acumulada | Neto         |
| Saldo al 1 de enero de 1993             | 1.987               | (295)                  | 1.692        |
| Adiciones o dotaciones                  | 1.578               | (118)                  | 1.460        |
| Trasposos                               | 5                   | (11)                   | (6)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993        | 3.570               | (424)                  | 3.146        |
| Adiciones o dotaciones                  | 278                 | (203)                  | 75           |
| Subtotal                                | 3.848               | (627)                  | 3.221        |
| Fondo de comercio de fusión             | 8.870               | (2.661)                | 6.209        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b> | <b>12.718</b>       | <b>(3.288)</b>         | <b>9.430</b> |

Adicionalmente al fondo de comercio de fusión, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye el valor neto correspondiente al derecho de superficie sobre una finca urbana que vence el año 2039 y que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendía a 1.763 y 1.728 millones de pesetas, respectivamente. La Sociedad tiene constituida una garantía hipotecaria por esta finca para garantizar el pago de dichos derechos de superficie.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se incluyen también en este capítulo el importe neto de 918 y 937 millones de pesetas respectivamente correspondientes a la aportación efectuada por la Sociedad al Institut Municipal de Promoció Urbanística, S.A. para la construcción y el derecho de uso de una parte de las galerías de servicio de las rondas de Barcelona.

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante los dos últimos ejercicios en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en sus amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas         |                        |  |                       |                                  |
|--|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
|  | Saldo al 1 de enero de 1993 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otras cuentas | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1993 |
| <b>Terrenos y construcciones:</b>                        |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 10.478                      | 3.069                  | -  | -                     | 13.547                           |
| Amortización acumulada                                   | (3.313)                     | (262)                  | -  | -                     | (3.575)                          |
|  | 7.165                       | 2.807                  | -  | -                     | 9.972                            |
| <b>Instalaciones técnicas y maquinaria:</b>              |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 4.880                       | 248                    | -  | (4)                   | 5.124                            |
| Amortización acumulada                                   | (3.147)                     | (215)                  | -  | 4                     | (3.358)                          |
|  | 1.733                       | 33                     | -  | -                     | 1.766                            |
| <b>Instalaciones de conducción:</b>                      |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 51.308                      | 2.801                  | -  | (363)                 | 53.746                           |
| Amortización acumulada                                   | (21.636)                    | (1.734)                | -  | 278                   | (23.092)                         |
|  | 29.672                      | 1.067                  | -  | (85)                  | 30.654                           |
| <b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:</b>       |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 4.037                       | 213                    | (3)  | -                     | 4.247                            |
| Amortización acumulada                                   | (2.288)                     | (196)                  | 3  | -                     | (2.481)                          |
|  | 1.749                       | 17                     | -  | -                     | 1.766                            |
| <b>Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso:</b> |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 1.256                       | 68                     | -  | -                     | 1.324                            |
| Amortización acumulada                                   | -                           | -                      | -  | -                     | -                                |
|  | 1.256                       | 68                     | -  | -                     | 1.324                            |
| <b>Otro inmovilizado:</b>                                |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 1.586                       | 148                    | (2)  | (72)                  | 1.660                            |
| Amortización acumulada                                   | (814)                       | (315)                  | 8  | 67                    | (1.054)                          |
|  | 772                         | (167)                  | 6  | (5)                   | 606                              |
| <b>Total:</b>  |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 73.545                      | 6.547                  | (5)  | (439)                 | 79.648                           |
| Amortización acumulada                                   | (31.198)                    | (2.722)                | 11   | 349                   | (33.560)                         |
| <b>Total</b>   | <b>42.347</b>               | <b>3.825</b>           | <b>6</b>   | <b>(90)</b>           | <b>46.088</b>                    |

|  | Millones de Pesetas         |                        |  |                       |                                  |
|--|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
|  | Saldo al 1 de enero de 1994 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otras cuentas | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1994 |
| <b>Terrenos y construcciones:</b>                        |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 13.547                      | 648                    | -  | (31)                  | 14.164                           |
| Amortización acumulada                                   | (3.575)                     | (297)                  | -  | 1                     | (3.871)                          |
|  | 9.972                       | 351                    | -  | (30)                  | 10.293                           |
| <b>Instalaciones técnicas y maquinaria:</b>              |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 5.124                       | 296                    | -  | -                     | 5.420                            |
| Amortización acumulada                                   | (3.358)                     | (225)                  | -  | -                     | (3.583)                          |
|  | 1.766                       | 71                     | -  | -                     | 1.837                            |
| <b>Instalaciones de conducción:</b>                      |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 53.746                      | 1.915                  | -  | (259)                 | 55.402                           |
| Amortización acumulada                                   | (23.092)                    | (1.803)                | -  | 208                   | (24.687)                         |
|  | 30.654                      | 112                    | -  | (51)                  | 30.715                           |
| <b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:</b>       |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 4.247                       | 133                    | -  | -                     | 4.380                            |
| Amortización acumulada                                   | (2.481)                     | (202)                  | -  | -                     | (2.683)                          |
|  | 1.766                       | (69)                   | -  | -                     | 1.697                            |
| <b>Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso:</b> |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 1.324                       | (30)                   | -  | -                     | 1.294                            |
| Amortización acumulada                                   | -                           | -                      | -  | -                     | -                                |
|  | 1.324                       | (30)                   | -  | -                     | 1.294                            |
| <b>Otro inmovilizado:</b>                                |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 1.660                       | 258                    | -  | (29)                  | 1.889                            |
| Amortización acumulada                                   | (1.054)                     | (301)                  | -  | 23                    | (1.332)                          |
|  | 606                         | (43)                   | -  | (6)                   | 557                              |
| <b>Total:</b>  |                             |                        |  |                       |                                  |
| Coste  | 79.648                      | 3.220                  | -  | (319)                 | 82.549                           |
| Amortización acumulada                                   | (33.560)                    | (2.828)                | -  | 232                   | (36.156)                         |
| <b>Total</b>   | <b>46.088</b>               | <b>392</b>             | <b>-</b>   | <b>(87)</b>           | <b>46.393</b>                    |

Conforme se indica en la nota 4-c, la sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales (véase Nota 11).

(8) INVERSIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los dos últimos ejercicios en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", han sido los siguientes:

|   | Millones de Pesetas         |                              |  |               |                                  |                              |  |               |                                  |
|---|-----------------------------|------------------------------|--|---------------|----------------------------------|------------------------------|--|---------------|----------------------------------|
|   | Saldo al 1 de enero de 1993 | Adiciones o dotaciones netas | Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso | Salidas bajas | Saldo al 31 de diciembre de 1993 | Adiciones o dotaciones netas | Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso | Salidas bajas | Saldo al 31 de diciembre de 1994 |
| <b>Inmovilizaciones financieras:</b>                              |                             |                              |  |               |                                  |                              |  |               |                                  |
| Participación en empresas del Grupo                               | 23.955                      | 2.536                        | 1.648  | (761)         | 27.378                           | 1.144                        | (112)  | (135)         | 28.275                           |
| Créditos a empresas del Grupo                                     | 469                         | 448                          | -  | (469)         | 448                              | -                            | (448)  | -             | -                                |
| Participación en empresas asociadas                               | 3.388                       | 1.636                        | (1.986)  | (617)         | 2.421                            | 85                           | 2.135  | (1.391)       | 3.250                            |
| Cartera de valores a largo plazo- Participación en otras empresas | 3.944                       | 2.422                        | 338  | (1)           | 6.703                            | 27                           | (2.250)  | (25)          | 4.455                            |
| Valores de renta fija   | 1.177                       | 20                           | -  | (1.137)       | 60                               | 19                           | -  | -             | 79                               |
| Otros créditos  | 5.121                       | 2.442                        | 338  | (1.138)       | 6.763                            | 46                           | (2.250)  | (25)          | 4.534                            |
| Depósitos y fianzas   | 3.260                       | -                            | -  | (3.182)       | 78                               | 25                           | 227  | (19)          | 311                              |
| Provisiones   | 406                         | 53                           | -  | (1)           | 458                              | 52                           | -  | -             | 510                              |
|   | (3.792)                     | (835)                        | -  | 507           | (4.120)                          | (21)                         | (10)   | 212           | (3.939)                          |
|   | 32.807                      | 6.280                        | -  | (5.661)       | 33.426                           | 1.331                        | (458)  | (1.358)       | 32.941                           |
| <b>Inversiones financieras temporales</b>                         |                             |                              |  |               |                                  |                              |  |               |                                  |
|   | 2.345                       | 3.207                        | -  | (4.611)       | 941                              | 5.102                        | 458  | (905)         | 5.596                            |

La columna "Adiciones o dotaciones netas" a las provisiones incluye al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 716 y 980 millones de pesetas, de dotación a la provisión y 695 y 145 millones de pesetas de reversión por el exceso de provisión, respectivamente. Estos importes tienen como contrapartida el capítulo "Variación de las provisiones de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 18).

El epígrafe "Créditos a empresas del Grupo" corresponde, al 31 de diciembre de 1993, a un pagaré de Compañía de Seguros Adeslas, S.A. con vencimiento en 1995. Al 31 de diciembre de 1994 se encuentra registrado en el epígrafe "Inversiones financieras temporales".

**a) Participación en empresas del Grupo y asociadas-**

En los Anexos I y II se presenta una relación de las empresas del Grupo y asociadas, respectivamente, y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1994.

Durante el ejercicio 1994, la Sociedad ha adquirido el 4,03% de Agbar Salud, S.A. por un importe total de 634 millones de pesetas pasando a controlar el 100% de esta sociedad.

Asimismo, durante el ejercicio 1994 se ha constituido Hidroser, Servicios Integrales del Agua S.A., cuyo objeto social es la prestación del servicio de distribución de agua. El importe de la participación de AGBAR en esta sociedad asciende a 225 millones de pesetas y representa el 50% del capital social de la misma.

Durante el ejercicio 1993, la Sociedad adquirió el 40% de Eltec, S.A. por un importe total de 1.944 millones de pesetas a pagar en 7 años, de los que 1.599 millones de pesetas se incluyen en la columna de adiciones del detalle anterior y 345 millones de pesetas, correspondientes a la actualización del precio de compra de la operación, se registraron en el capítulo "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto del ejercicio 1993.

En la columna de "Salidas bajas" de los epígrafes "Participación en empresas asociadas" y "Participación en empresas del Grupo" de los ejercicios 1994 y 1993 se incluye la venta del 100%, 50% en cada ejercicio, de las acciones que la Sociedad poseía de Aguas de Lanjarón, S.A., registrándose en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1994 y 1993, 2.356 y 2.072 millones de pesetas respectivamente por los beneficios resultantes de la operación (véase Nota 18).

Durante el ejercicio 1994 se ha procedido a la reclasificación como "Participación en empresas asociadas" de la inversión en Aguas Argentinas, S.A. adquirida durante el ejercicio 1993 por un importe total de 2.216 millones de pesetas (16.800 miles de pesos argentinos de nominal) y registrada al 31 de diciembre de 1993 como "Cartera de valores a largo plazo". Al 31 de diciembre de 1994 el saldo de esta participación asciende a 1.784 millones de pesetas (13.793 miles de pesos argentinos de nominal) como consecuencia de la venta del 1,1% del capital de

Aguas Argentinas, S.A. a otro accionista de esta sociedad generando un beneficio de 16 millones de pesetas registrado en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 (véase Nota 18). Adicionalmente se ha reclasificado como "Otros créditos" la parte de dicha cartera que fue adquirida por cuenta de los trabajadores de Aguas Argentinas, S.A. y que será reembolsada por éstos con los dividendos de las mismas y conceptos extraordinarios de sueldos a percibir, de conformidad con lo estipulado en el contrato de concesión. El saldo pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de esta participación asciende a 119 y 700 millones de pesetas (906 y 4.922 miles de pesos argentinos) que se presentan en el epígrafe "Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

**b) Cartera de valores a largo plazo-**

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1994 y 1993 incluye acciones de Lyonnaise des Eaux, S.A. (véase Nota 11) valoradas a su coste de adquisición por un importe de 3.822 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1994 y 1993 en 5.447 y 7.466 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1993, la Sociedad enajenó las obligaciones convertibles y los Bonos que poseía de Lyonnaise des Eaux, S.A. registrando un ingreso extraordinario de 856 millones de pesetas, en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 (véase Nota 18).

**c) Otros créditos-**

El 19 de noviembre de 1993, Aigües Ter-Llobregat, Ens d'Abastament d'Aigua procedió a la cancelación anticipada del saldo pendiente de la cuenta a cobrar de AGBAR a Aigües Ter-Llobregat, Ens d'Abastament d'Aigua, por la venta de la planta de tratamiento de aguas de Abrera. Dicho saldo ascendía a 2.181 millones de pesetas.

**d) Inversiones financieras temporales-**

El epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo de los balances de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluye 2.381 y 821 millones de pesetas, respectivamente, de créditos concedidos a empresas del Grupo, remunerados a un tipo de interés referenciado al Mibor, resultando un tipo medio anual del 7,86% y 12,56% para los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente.

Adicionalmente, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1994 incluye 1.865 millones de pesetas correspondientes a colocaciones en deuda del Estado con vencimiento a corto plazo, y 1.134 millones de pesetas correspondientes a un depósito bancario.

(9) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |            |
|--|---------------------|------------|
|  | 1994                | 1993       |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 466                 | 530        |
| Trabajos en curso                          | 473                 | 315        |
|  | <b>939</b>          | <b>845</b> |

(10) DEUDORES Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

La composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

| Deudores                                     | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1994                | 1993          |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 9.404               | 8.761         |
| Empresas del Grupo, deudoras                 | 350                 | 397           |
| Empresas asociadas, deudoras                 | 90                  | 136           |
| Deudores varios                              | 319                 | 463           |
| Personal                                     | 9                   | 8             |
| Administraciones Públicas                    | 69                  | 869           |
| Provisiones                                  | -                   | -             |
|  | <b>10.241</b>       | <b>10.634</b> |

| Otras deudas no comerciales              | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1994                | 1993         |
| Administraciones Públicas                | 1.839               | 1.523        |
| Otras deudas                             | 7.555               | 6.565        |
| Deudas representadas por efectos a pagar | 448                 | -            |
| Remuneraciones pendientes de pago        | 97                  | 90           |
|  | <b>9.939</b>        | <b>8.178</b> |

El saldo de "Clientes por ventas y prestación de servicios", que incorpora el importe de los suministros efectuados pendientes de cobro relativos al consumo de agua, tasas e impuestos, incluye al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 1.774 y 838 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de los recibos de agua afectos a las campañas vecinales contra la inclusión de tasas en los mismos. Durante el ejercicio 1994, las asociaciones adheridas a dicha campaña han realizado liquidaciones a favor de la Sociedad por un total de 1.134 millones de pesetas, correspondientes al importe del consumo de agua y del Impuesto sobre el Valor Añadido.

(11) FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en el capítulo "Fondos propios" de los balances de situación adjuntos han sido los siguientes:

|   | Millones de Pesetas |                  |                            |               |                      |                         |                    |                          | Total   |
|---|---------------------|------------------|----------------------------|---------------|----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|---------|
|   | Capital suscrito    | Prima de emisión | Reservas de revalorización | Reserva legal | Reservas voluntarias | Beneficio del ejercicio | Dividendo a cuenta | Dividendo complementario |         |
| <b>Saldos al 1 de enero de 1993</b>                                 | 20.132              | 23.385           | 6.181                      | 3.460         | 18.508               | 5.373                   | (1.549)            | -                        | 75.490  |
| Distribución de beneficios del ejercicio 1992                       | -                   | -                | -                          | -             | 2.469                | (5.373)                 | 1.549              | 1.355                    | -       |
| Dividendo complementario del ejercicio 1992                         | -                   | -                | -                          | -             | -                    | -                       | -                  | (1.355)                  | (1.355) |
| Ampliaciones de capital   | 503                 | -                | -                          | -             | -                    | -                       | -                  | -                        | 503     |
| Dotación de la reserva legal con cargo a reservas de revalorización | -                   | -                | (566)                      | 566           | -                    | -                       | -                  | -                        | -       |
| Beneficio del ejercicio 1993  | -                   | -                | -                          | -             | -                    | 5.590                   | -                  | -                        | 5.590   |
| Dividendo a cuenta del ejercicio 1993                               | -                   | -                | -                          | -             | -                    | -                       | (1.610)            | -                        | (1.610) |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1993</b>                            | 20.635              | 23.385           | 5.615                      | 4.026         | 20.977               | 5.590                   | (1.610)            | -                        | 78.618  |
| Distribución de beneficios del ejercicio 1993                       | -                   | -                | -                          | -             | 2.570                | (5.590)                 | 1.610              | 1.410                    | -       |
| Dividendo complementario del ejercicio 1993                         | -                   | -                | -                          | -             | -                    | -                       | -                  | (1.410)                  | (1.410) |
| Ampliaciones de capital   | 513                 | -                | -                          | -             | -                    | -                       | -                  | -                        | 513     |
| Dotación de la reserva legal con cargo a reservas de revalorización | -                   | -                | (101)                      | 101           | -                    | -                       | -                  | -                        | -       |
| Beneficio del ejercicio 1994  | -                   | -                | -                          | -             | -                    | 5.995                   | -                  | -                        | 5.995   |
| Dividendo a cuenta del ejercicio 1994                               | -                   | -                | -                          | -             | -                    | -                       | (1.651)            | -                        | (1.651) |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>                            | 21.148              | 23.385           | 5.514                      | 4.127         | 23.547               | 5.995                   | (1.651)            | -                        | 82.065  |

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

| Accionistas  | Porcentaje |       |
|--|------------|-------|
|  | 1994       | 1993  |
| HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. (Sociedad filial de Lyonnaise des Eaux, S.A. y Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona) | 47,67      | 43,04 |
| Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A.)  | 11,78      | -     |
| Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)  | 11,78      | 12,07 |
| Iberdrola, S.A.  | -          | 11,50 |

#### Capital suscrito-

El capital suscrito está representado por 42.295.466 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1994 el Consejo de Administración de AGBAR acordó realizar una ampliación de capital de 516 millones de pesetas, de los que se suscribieron 513 millones de pesetas con derechos económicos a partir del 1 de enero de 1995. Asimismo, durante el ejercicio 1993 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 503 millones de pesetas.

#### Capital autorizado-

La Junta General de Accionistas celebrada el día 25 de mayo de 1993 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total de 10.000 millones de pesetas, de los que están pendientes de ejercitar al 31 de diciembre de 1994, 9.487 millones de pesetas, que deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a partir de la fecha de la aprobación.

#### Prima de emisión-

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### Reservas de revalorización-

El saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance la cuantía exigida por la legislación vigente, y el exceso, si lo hubiese, a reservas no distribuibles (véase Nota 3).

### Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Reservas voluntarias-

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento y fondo de comercio no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de las reservas voluntarias de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 6.210 y 7.097 millones de pesetas, respectivamente, son indisponibles.

## (12) PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

Los movimientos habidos durante los dos últimos ejercicios en este epígrafe de los balances de situación son los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |            |
|--|---------------------|------------|
|  | 1994                | 1993       |
| Saldo inicial                                  | 812                 | 1.492      |
| Primas liquidadas a las compañías aseguradoras | -                   | (920)      |
| Aportación a planes de pensiones externos      | (34)                | -          |
| Dotación del ejercicio                         | 19                  | 240        |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>797</b>          | <b>812</b> |

Las dotaciones de los ejercicios 1994 y 1993 han sido registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Durante el ejercicio 1994, AGBAR ha constituido, mediante la aportación de 34 millones de pesetas, el plan de pensiones de prestación definida establecido en el convenio colectivo vigente (véase Nota 4-f).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la Sociedad tenía cubierta en exceso la totalidad del pasivo devengado por los compromisos por pensiones para el personal activo, y jubilado con posterioridad al 31 de diciembre de 1991, según el estudio actuarial realizado por una compañía de seguros en función de las siguientes hipótesis:

- Tasa de crecimiento del IPC y de las bases de cotización a la Seguridad Social: 3%.
- Tasa de crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 2%.
- Tasa nominal de actualización: 6%.
- Tablas de supervivencia: PEM/F80.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones asciende 14.803 y 13.695 millones de pesetas respectivamente (320 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 797 y 812 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos y 14.006 y 12.883 millones de pesetas, no figuran registrados en los balances de situación adjuntos del 31 de diciembre de 1994 y 1993 debido a que corresponden a los fondos garantizados por las compañías aseguradoras con las que la Sociedad tiene firmadas pólizas de seguros de rentas vitalicias (véase Nota 4-f).

### (13) OTRAS PROVISIONES

Los movimientos habidos en las cuentas de provisión para riesgos y gastos han sido los siguientes:

|                    | Millones de Pesetas |              |
|--------------------|---------------------|--------------|
|                    | 1994                | 1993         |
| Saldo inicial      | 1.070               | 1.098        |
| Disponibilidades   | (200)               | -            |
| Dotaciones         | 208                 | 222          |
| Aplicaciones       | (159)               | (250)        |
| <b>Saldo final</b> | <b>919</b>          | <b>1.070</b> |

Las dotaciones efectuadas en los ejercicios 1994 y 1993 corresponden, principalmente, a los gastos a liquidar por la Sociedad en concepto de cánones por compra de agua.

**(14) EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES**

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación presenta la siguiente composición:

| Fecha de emisión | Tipo de interés bruto anual | Plazo de amortización a partir de la fecha de emisión | Millones de Pesetas    |               |               |               |
|------------------|-----------------------------|---|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  |                             |   | Pendiente de amortizar |               |               |               |
|                  |                             |   | 1994                   |               | 1993          |               |
|                  |                             |   | A corto plazo          | A largo plazo | A corto plazo | A largo plazo |
| 27-03-53         | 6%                          | 49 años   | 2                      | 20            | 2             | 21            |
| 31-12-62         | 7,858%                      | 33 años   | 3                      | 4             | 3             | 7             |
| 07-06-63         | 7,858%                      | 43 años   | 4                      | 69            | 4             | 73            |
| 11-10-63         | 7,858%                      | 43 años   | 1                      | 17            | 1             | 18            |
| 30-11-63         | 7,858%                      | 43 años   | 1                      | 17            | 1             | 18            |
| 27-07-66         | 6,3259%                     | 43 años   | 4                      | 95            | 4             | 99            |
| 08-06-67         | 6,3259%                     | 43 años   | 1                      | 19            | 1             | 20            |
| 01-04-68         | 6,3259%                     | 43 años   | 5                      | 137           | 5             | 142           |
| 01-10-68         | 6,3259%                     | 43 años   | 7                      | 206           | 6             | 214           |
| 20-02-84         | 14,50%                      | 10 años   | -                      | -             | 125           | -             |
| Intereses        |                             |   | 10                     | -             | 18            | -             |
|                  |                             |   | <b>38</b>              | <b>584</b>    | <b>170</b>    | <b>612</b>    |

**(15) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

La composición de las deudas con entidades de crédito de los balances de situación es la siguiente:

|                    | 1994                |               |               |              | 1993                |               |               |              |
|--------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|
|                    | Millones de Pesetas |               |               |              | Millones de Pesetas |               |               |              |
|                    | Límite              | A corto plazo | A largo plazo | Total        | Límite              | A corto plazo | A largo plazo | Total        |
| Préstamos          | 4.000               | -             | 4.000         | 4.000        | 4.000               | -             | 4.000         | 4.000        |
| Pólizas de crédito | 7.800               | -             | -             | -            | 7.750               | 34            | -             | 34           |
| Intereses          |                     | 67            | -             | 67           |                     | 67            | -             | 67           |
|                    |                     | <b>67</b>     | <b>4.000</b>  | <b>4.067</b> |                     | <b>101</b>    | <b>4.000</b>  | <b>4.101</b> |

El 12 de mayo de 1993, la Sociedad contrató un préstamo de 4.000 millones de pesetas con interés variable y que deberá ser reintegrado en su totalidad, a los cuatro años. En la misma fecha, la Sociedad formalizó un contrato de permuta financiera de tipos de

interés fijo (11,6%) por variable (Mibor), en pesetas, con el mismo importe y el mismo período de vigencia que el préstamo.

Las pólizas de crédito están referenciadas al Mibor más un diferencial.

#### (16) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad se encuentra sujeta desde 1993 al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de declaración consolidada, como Sociedad dominante del Grupo AGBAR. Dicho régimen se ha obtenido por un período de 3 años.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable individual de AGBAR con la base imponible individual teórica del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1994                | 1993         |
| Resultado contable del ejercicio<br>(antes de impuestos) | 8.023               | 7.840        |
| Diferencias permanentes                                  | 48                  | 1.207        |
| Diferencias temporales                                   | (201)               | 161          |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                 | <b>7.870</b>        | <b>9.208</b> |

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos que se han registrado en las cuentas anuales, salvo los saldos por los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones al fondo de pensiones y a los intereses generados por dicho fondo de acuerdo con el criterio conservador seguido por la Sociedad. El detalle es el siguiente:

|                                      | Millones de Pesetas                            |               |                              |              |
|--------------------------------------|--|---------------|------------------------------|--------------|
|                                      | Diferencias acumuladas en las bases imponibles |               | Efecto acumulado en la cuota |              |
|                                      | 1994   | 1993          | 1994                         | 1993         |
| <b>Impuestos anticipados:</b>        |  |               |                              |              |
| Contabilizados-                      |  |               |                              |              |
| Exceso de amortizaciones             | 55   | 105           | 19                           | 38           |
| Otros                                | 18   | 63            | 6                            | 22           |
| No contabilizados-                   |  |               |                              |              |
| Fondo de pensiones                   | 11.152   | 11.218        | 3.903                        | 3.926        |
|                                      | <b>11.225</b>                                  | <b>11.386</b> | <b>3.928</b>                 | <b>3.986</b> |
| <b>Impuestos diferidos:</b>          |  |               |                              |              |
| Contabilizados-                      |  |               |                              |              |
| Amortización R.D.L. 2/85 y Ley 12/88 | 1.062  | 1.131         | 372                          | 396          |
| Amortización R.D.L. 3/93             | 188  | -             | 65                           | -            |
| Otros                                | 14   | 8             | 5                            | 3            |
|                                      | <b>1.264</b>                                   | <b>1.139</b>  | <b>442</b>                   | <b>399</b>   |

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

La provisión para el Impuesto sobre Sociedades se halla registrada en el epígrafe "Administraciones Públicas" del capítulo "Otras deudas no comerciales" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho impuesto. Si bien no se han presentado aún las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1994, en el cómputo de las provisiones para dicho impuesto se han considerado las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos y por doble imposición, que ascienden a 190 y 698 millones de pesetas, respectivamente (245 y 754 en el ejercicio 1993). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el ejercicio 1991, inclusive.

Además, están abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios de las sociedades transparentes ADASA (véase Nota 1) y AAC Grup, S.A. (sociedad liquidada el 21 de diciembre de 1990). Así como los ejercicios 1987 y siguientes de Corporación Agbar, S.A., que están siendo sometidos a inspección. No se espera que, como resultado de la citada inspección, se devenguen pasivos adicionales de consideración, tanto para los ejercicios objeto de inspección como para los que queden abiertos.

(17) COMPROMISOS ADQUIRIDOS

**Contrato programa con la Entitat  
Metropolitana de Serveis Hidràulics i  
Tractament de Residus-**

En 1990, AGBAR y la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus firmaron un contrato programa que estableció diversos acuerdos y el compromiso de AGBAR de realizar un plan de inversiones para el período comprendido entre 1 de enero de 1991 y 31 de diciembre de 1994. Entre dichos acuerdos cabe destacar el establecimiento de una fórmula de revisión de las tarifas de venta de agua y otros servicios mediante la aplicación de determinados coeficientes y la variación del Índice de Precios al Consumo.

En 1992 se acordaron entre ambas partes ciertas modificaciones sobre los pactos iniciales que significan una prolongación del contrato programa hasta el 31 de diciembre de 1996, aumentando el compromiso de realizar un plan de inversiones que en el conjunto de los seis años asciende a 13.000 millones de pesetas (valor 1990), de los cuales 9.490 millones de pesetas deben efectuarse durante los primeros cuatro años, con determinados mínimos anuales.

En 1994 y 1993 las inversiones en inmovilizado material, afectas al abastecimiento de agua en el ámbito metropolitano, efectuadas por la Sociedad han superado el mínimo establecido para estos ejercicios.

Durante el ejercicio 1994 la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus denunció de forma unilateral el contrato programa en vigor, dejando de ser aplicable el 1 de enero de 1995. AGBAR ha presentado recurso contra esta denuncia unilateral.

**Aguas Argentinas, S.A.-**

Por compromisos de financiación establecidos en el pliego de condiciones para el contrato de concesión del servicio de agua potable y saneamiento en Buenos Aires, los accionistas integrantes del Consorcio Internacional presentaron la documentación bancaria a través de la cual se asegura al Estado Nacional Argentino la disponibilidad de financiación a Aguas Argentinas, S.A., (véase Nota 8), por un importe de 200 millones de dólares estadounidenses, debiendo la Sociedad contragarantizar un importe de 28 millones de dólares (3.685 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1994) por un plazo de 5 años.

### Servicio de Abastecimiento de Agua en Cartagena de Indias-

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 la Sociedad tiene constituida en una entidad de crédito una póliza de afianzamiento mercantil por importe 1.500 millones de pesos colombianos (225 millones de pesetas al tipo de cambio al cierre de ejercicio), presentada como garantía en la licitación de la concesión del servicio de abastecimiento de agua en Cartagena de Indias (Colombia).

### Otras inversiones-

Al 31 de diciembre de 1994 la Sociedad tiene contratados diversos avales por importe total de 1.248 millones de pesetas, correspondientes al precio a satisfacer en caso de ejercer una opción de compra durante el ejercicio 1995.

AGBAR ha contratado un aval por importe de 5.002 millones de pesetas con el objetivo de garantizar futuras inversiones.

### (18) INGRESOS Y GASTOS

La distribución del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

|                            | Millones de Pesetas |        |
|----------------------------|---------------------|--------|
|                            | 1994                | 1993   |
| Venta de agua              | 22.467              | 21.171 |
| Ingresos por servicios     | 914                 | 1.046  |
| Ramales y juegos de llaves | 774                 | 799    |
| Otros                      | 9                   | 6      |
|                            | 24.164              | 23.022 |

El apartado "Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado" corresponde a los siguientes conceptos:

|                            | Millones de Pesetas |       |
|----------------------------|---------------------|-------|
|                            | 1994                | 1993  |
| Trabajos de otras empresas | 1.606               | 2.437 |
| Consumo de materiales      | 948                 | 992   |
| Gastos de personal         | 350                 | 522   |
| Otros                      | 85                  | 110   |
|                            | 2.989               | 4.061 |

La composición del epígrafe "Aprovisionamientos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1994                | 1993         |
| Consumo de aprovisionamientos<br>y de materias primas | 4.157               | 4.268        |
| Otros gastos externos                                 | 2.241               | 3.001        |
|   | <b>6.398</b>        | <b>7.269</b> |

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 1994 y 1993 es la siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |              |
|--------------------------------|---------------------|--------------|
|                                | 1994                | 1993         |
| Sueldos, salarios y asimilados | 5.499               | 5.348        |
| Cargas sociales                | 2.586               | 2.703        |
|                                | <b>8.085</b>        | <b>8.051</b> |

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

|                                 | 1994         | 1993         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Personal titulado               | 177          | 178          |
| Mandos intermedios y encargados | 291          | 289          |
| Oficiales                       | 522          | 569          |
| Ayudantes y auxiliares          | 217          | 208          |
|                                 | <b>1.207</b> | <b>1.244</b> |

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas    |                          |                        |                          |
|---|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|   | 1994                   |                          | 1993                   |                          |
|   | Gastos extraordinarios | Ingresos extraordinarios | Gastos extraordinarios | Ingresos extraordinarios |
| En la enajenación o baja del inmovilizado material          | 57                     | 22                       | 91                     | 16                       |
| En la enajenación de la cartera de control (Nota 8)         | -                      | 2.516                    | -                      | 2.109                    |
| Variación de la provisión de la cartera de control (Nota 8) | 21                     | -                        | 835                    | -                        |
| Otros   | 50                     | 718                      | 3                      | 1.334                    |
|   | <b>128</b>             | <b>3.256</b>             | <b>929</b>             | <b>3.459</b>             |

El apartado "Otros" de los ingresos extraordinarios incluye, principalmente, los beneficios por la enajenación de bonos y obligaciones de Lyonnaise des Eaux, S.A. (únicamente en 1993) por 856 millones de pesetas, así como los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (493 y 448 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente).

Las transacciones efectuadas por la Sociedad, durante los dos últimos ejercicios, con empresas del Grupo y con empresas asociadas han sido las siguientes:

|                              | Millones de Pesetas |                    |       |
|------------------------------|---------------------|--------------------|-------|
|                              | Empresas del Grupo  | Empresas asociadas | Total |
| <b>En el ejercicio 1994:</b> |                     |                    |       |
| Aprovisionamientos           | 1.981               | -                  | 1.981 |
| Ventas                       | 4                   | -                  | 4     |
| Servicios recibidos          | 1.734               | 69                 | 1.803 |
| Servicios prestados          | 351                 | 14                 | 365   |
| Intereses abonados           | 202                 | -                  | 202   |
| Dividendos recibidos         | 1.773               | 75                 | 1.848 |
| <b>En el ejercicio 1993:</b> |                     |                    |       |
| Aprovisionamientos           | 2.835               | -                  | 2.835 |
| Ventas                       | 4                   | -                  | 4     |
| Servicios recibidos          | 1.149               | 88                 | 1.237 |
| Servicios prestados          | 339                 | 95                 | 434   |
| Intereses abonados           | 224                 | -                  | 224   |
| Dividendos recibidos         | 1.907               | 105                | 2.012 |

**(19) SUELDOS, DIETAS Y ATENCIONES  
ESTATUTARIAS AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACIÓN**

El importe de los sueldos devengados por los miembros del Consejo de Administración que forman parte de la plantilla de la Sociedad, dietas y atenciones estatutarias de los Administradores en los ejercicios 1994 y 1993, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 157 y 147 millones de pesetas, respectivamente.

**(20) HECHOS POSTERIORES**

Durante los primeros meses del ejercicio 1995, y continuando el proceso de expansión internacional iniciado en ejercicios anteriores, AGBAR ha adquirido participaciones por importe total de 1.145 millones de pesetas en diversas sociedades cuyo objeto social es la prestación del servicio de distribución de agua en otros países.

Como consecuencia de un préstamo otorgado por la Corporación Financiera Internacional (C.F.I.) a Aguas Argentinas, S.A. por importe de 172,5 millones de dólares, la Sociedad ha vendido un 0,7% de su participación en dicha Sociedad a C.F.I., siendo la participación después de esta enajenación del 10,79%.

(21) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993

| APLICACIONES  | Millones de Pesetas |                | ORÍGENES  | Millones de Pesetas |                |
|---|---------------------|----------------|---|---------------------|----------------|
|   | Ejercicio 1994      | Ejercicio 1993 |   | Ejercicio 1994      | Ejercicio 1993 |
| Gastos de establecimiento   | 18                  | 20             | Recursos procedentes de las operaciones   | 7.610               | 7.455          |
| Adquisiciones de inmovilizado:  |                     |                | Aportaciones de accionistas   | 513                 | 503            |
| Inmovilizaciones inmateriales   | 278                 | 1.578          | Deudas a largo plazo:   |                     |                |
| Inmovilizaciones materiales   | 3.220               | 6.547          | Otras empresas  | -                   | 5.821          |
| Inmovilizaciones financieras  | 1.352               | 7.115          | Desembolsos pendientes sobre acciones   | -                   | 850            |
| Adquisición de acciones propias   | 1.291               | 461            | Enajenación de inmovilizado:  |                     |                |
| Dividendos  | 3.061               | 2.966          | Inmovilizaciones materiales   | 53                  | 16             |
| Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:                  |                     |                | Inmovilizaciones financieras  | 3.842               | 4.975          |
| Empréstitos y otros pasivos análogos  | 28                  | 152            | Enajenación de acciones propias   | 1.258               | 464            |
| Otras deudas  | 568                 | 12             | Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras   | 448                 | 3.651          |
| Desembolsos pendientes sobre acciones   | 690                 | 980            |   |                     |                |
| Provisiones para riesgos y gastos:  |                     |                |   |                     |                |
| Pagos a compañías aseguradoras  | -                   | 920            |   |                     |                |
| Otros traspasos   | 193                 | 250            |   |                     |                |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>   | <b>10.699</b>       | <b>21.001</b>  | <b>TOTAL ORÍGENES</b>   | <b>13.724</b>       | <b>23.735</b>  |
| <b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b> | <b>3.025</b>        | <b>2.734</b>   | <b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b> |                     |                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>13.724</b>       | <b>23.735</b>  | <b>TOTAL</b>  | <b>13.724</b>       | <b>23.735</b>  |

| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE        | Millones de Pesetas |              |              |              |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 1994                |              | 1993         |              |
|   | Aumento             | Disminución  | Aumento      | Disminución  |
| Existencias                             | 94                  | -            | -            | 73           |
| Deudores                                | -                   | 393          | 992          | -            |
| Acreedores                              | -                   | 1.320        | 3.169        | -            |
| Inversiones financieras temporales      | 4.655               | -            | -            | 1.404        |
| Tesorería                               | -                   | 21           | 44           | -            |
| Ajustes por periodificación             | 10                  | -            | 6            | -            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>4.759</b>        | <b>1.734</b> | <b>4.211</b> | <b>1.477</b> |
| <b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b> | <b>-</b>            | <b>3.025</b> | <b>-</b>     | <b>2.734</b> |

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1994                | 1993         |
| <b>Resultado contable</b>   | <b>5.995</b>        | <b>5.590</b> |
| <b>Más:</b>   |                     |              |
| Dotación neta a:  |                     |              |
| Pensiones   | 19                  | 240          |
| Otras provisiones   | 8                   | 222          |
| Amortizaciones  | 3.049               | 2.860        |
|   | <b>3.076</b>        | <b>3.322</b> |
| Amortización del fondo de comercio de fusión                          | 887                 | 887          |
| Pérdidas por enajenación de inmovilizaciones materiales y financieras | 57                  | 91           |
| Pérdidas por enajenación de acciones propias                          | 34                  | 3            |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios                            | (24)                | 46           |
| Variación de las provisiones para inmovilizaciones financieras        | 21                  | 835          |
| <b>Menos:</b>   |                     |              |
| Beneficios en la enajenación del inmovilizado material y financiero   | (2.538)             | (2.981)      |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios                              | 103                 | (332)        |
| Beneficios por enajenación de acciones propias                        | (1)                 | (6)          |
| <b>Recursos procedentes de las operaciones</b>                        | <b>7.610</b>        | <b>7.455</b> |

# SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1994

En el ejercicio 1994 la Sociedad ha facturado 198,1 Hm3., con un decremento del 1,01% respecto a 1993, lo que significa una importante desaceleración en la caída de los consumos que durante los últimos años se situaba entre un 4 y un 5%.

La estabilización de los consumos domésticos y la ligera reactivación de los comerciales permiten recuperar parcialmente la disminución del 3,48% que se produce en los consumos industriales.

El importe neto de la cifra de negocios alcanza los 24.164 millones de pesetas, lo que significa un incremento del 4,96% sobre el mismo período del ejercicio precedente.

El esfuerzo realizado por la Sociedad en la contención de costes y en la introducción de mejoras de productividad han permitido alcanzar un Beneficio de explotación de 3.801 millones de pesetas, superior en un 3,3% al logrado en 1993.

La amortización por parte de Aigües Ter-Llobregat, Ens d'Abastament d'Aigua, en noviembre de 1993 del crédito pendiente y la disminución de los tipos de interés durante el ejercicio 1994 han provocado una reducción de los ingresos financieros que explican la disminución de los Resultados financieros en un 32,8% con relación al ejercicio precedente. Como consecuencia, el Beneficio de las actividades ordinarias, que asciende a 4.895 millones de pesetas presenta una disminución del 7,8% sobre el ejercicio 1993.

El importe de los Resultados extraordinarios positivos que asciende a 3.128 millones de pesetas, derivado fundamentalmente de las plusvalías generadas por la enajenación del 50% restante de Aguas de Lanjarón, S.A., permite alcanzar un Resultado neto del ejercicio de 5.995 millones de pesetas, superior en un 7,2% al de 1993.

Las inversiones realizadas por la Sociedad han experimentado una importante reducción en relación a los ejercicios precedentes pasando de los 15.240 millones de pesetas en 1993 a 4.850 millones de pesetas en 1994, de los cuales 3.220 millones de pesetas han sido inversiones en activos fijos materiales, 278 millones de pesetas en activos inmateriales y 1.352 millones de pesetas en inversiones financieras.

Los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 1994, después de repartir un dividendo del 8% a cuenta del resultado del ejercicio 1994, por importe de 1.651 millones de pesetas, alcanzan los 82.065 millones de pesetas, con un aumento de 3.447

millones de pesetas sobre la misma fecha del ejercicio precedente, con lo que el grado de cobertura del inmovilizado neto pasa del 95,10% al 99,40%.

El ratio de endeudamiento a largo plazo, una vez repartido el dividendo complementario, se situaría en el 5,4%, que junto con la posición neta de tesorería a corto plazo al 31 de diciembre de 1994, situado en 6.118 millones de pesetas, da idea de la gran capacidad de financiación de nuevos proyectos de inversión que posee la Sociedad.

Durante el ejercicio 1994 y dentro de las condiciones autorizadas por la Junta General, la Sociedad adquirió 415.774 acciones propias representativas del 0,98% del Capital Social, y que fueron enajenadas en su totalidad, por lo que al 31 de diciembre de 1994 no existía autocartera.

El nivel de inversiones materiales previstos por la Sociedad para 1995 es similar al realizado en 1994, del orden de 3.000 millones de pesetas, mientras que las inversiones financieras previstas alcanzan los 6.000 millones de pesetas, de los cuales unos 3.000 millones de pesetas se destinarán a la expansión internacional.

En esta línea y durante el primer trimestre del ejercicio se ha procedido a la constitución de la empresa Aguas de Cartagena, S.A. ESP., encargada del servicio de distribución y saneamiento por 25 años en Cartagena de Indias (Colombia), en la que la Sociedad participa con un 51% aportando 319 millones de pesetas. Asimismo, se constituyó Interagua, S.A., con el objetivo de licitar en concursos internacionales, sociedad en la que AGBAR participa con un 35%, 280 millones de pesetas siendo los otros accionistas Canal de Isabel II (30%), Endesa (25%) y Argentaria (10%). Por último, se amplió el capital de Agbar Chile, S.A. en 546 millones de pesetas.

### Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1994 son las siguientes:

| Sociedad   | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|--|---------------------|----------|------------|----------------------|--|-----------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                           | Indirecta |
| <b>Agua potable:</b><br>SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR)<br>Diputació, 353 - Barcelona | 700                 | 1.387    | 390        | 2.434                | 271                                    | 100                               | -         |
| Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP)<br>Plaza Padró nº 19 - Palamós (Girona)                             | 149                 | 57       | 17         | -                    | -                                      | -                                 | 73,84     |
| Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA)<br>Diputació, 353 - Barcelona                      | 10                  | -        | (2)        | -                    | -                                      | -                                 | 51        |
| SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA)<br>Diputació, 353 - Barcelona                        | 400                 | 251      | 172        | 744                  | 143                                    | 100                               | -         |
| Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST)<br>Marqués Ensenada, 14 - Madrid  | 6.350               | 877      | 420        | 7.426                | 280                                    | 100                               | -         |
| Andaluza de Aguas y Tratamientos, S.A. (ANDALUZA DE AGUAS)<br>Ramón y Cajal, 10 - Sevilla                              | 360                 | (101)    | (114)      | -                    | -                                      | -                                 | 100       |
| EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA)<br>Juan Pablo Forner, 9<br>06800 Mérida (Badajoz)                 | 150                 | 38       | 11         | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Canaragua, S.A. (CANARAGUA)<br>Manuel González Longoria, 12 - Madrid   | 160                 | 59       | 121        | -                    | -                                      | -                                 | 75        |
| AGSA, Aguas y Servicios de Atlántico, S.A. (AGSA)<br>Obispo Rey Redondo, 23 - La Laguna (Tenerife)                     | 10                  | -        | -          | -                    | -                                      | -                                 | 87,53     |
| Asturagua, S.A. (ASTURAGUA)<br>General Elorza, 75 - Oviedo   | 60                  | (18)     | 22         | -                    | -                                      | -                                 | 75,72     |
| Aguas del Norte, S.A. (ANSA)<br>Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao   | 290                 | 66       | 6          | 354                  | -                                      | 100                               | -         |
| Hidroser, Servicios Integrales del agua, S.A (HIDROSER)<br>Príncipe de Vergara, 110 - Madrid                           | 450                 | -        | -          | 225                  | -                                      | 50                                | -         |

| Sociedad   | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|--|---------------------|----------|------------|----------------------|--|-----------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                           | Indirecta |
| AGBAR CHILE, S.A.<br>Huérfanos 835, piso 18<br>Santiago de Chile   | 19                  | -        | -          | 19                   | -                                      | 99,99                             | -         |
| Saneamiento:<br>Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A., NETAIGUA, S.A.<br>Diputació, 353, 2º 2ª - Barcelona | 60                  | 4        | (33)       | 83                   | -                                      | 100                               | -         |
| Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA)<br>Bruch, 49, 3º 1ª - Barcelona                         | 343                 | 40       | 110        | 343                  | 30                                     | 50                                | -         |
| Lusagua Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA)<br>Rua Mantens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)                              | 23                  | 35       | 16         | 53                   | 1                                      | 73,5                              | -         |
| Agua Comercial:<br>Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA)<br>San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza      | 64                  | 95       | 14         | 57                   | 1                                      | 50                                | -         |
| Aguas de Levante, S.A. (AGUAS LEVANTE) Mallorca, 270 - Barcelona   | 86                  | 125      | 124        | 244                  | 133                                    | 99,10                             | -         |
| Ingeniería y construcción:<br>Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA)<br>Manso Casanovas, s/n - Barcelona          | 400                 | 1.190    | 213        | 1.605                | 300                                    | 100                               | -         |
| Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A. (ACSA ARGENTINA)<br>Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)       | 2                   | -        | (12)       | -                    | -                                      | -                                 | 99,9      |
| Coutex, S.A.<br>Calle nr. 8, s/n.<br>Polígono Industrial - Cervelló (Barcelona)                                    | 50                  | 18       | -          | -                    | -                                      | -                                 | 100       |
| Rasmalai, S.L.<br>Joan Torroella i Urpina, 13-19<br>Cervelló (Barcelona)   | 40                  | 1        | -          | -                    | -                                      | -                                 | 100       |
| Aquaplan, S.A. (AQUAPLAN)<br>Mallorca, 270 - Barcelona   | 63                  | 14       | 2          | 81                   | 3                                      | 100                               | -         |
| Aquatec, S.A. (AQUATEC)<br>Mallorca, 270 - Barcelona   | 35                  | 18       | 2          | 56                   | 2                                      | 100                               | -         |
| Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS)<br>Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona  | 90                  | 5        | 69         | 195                  | -                                      | 100                               | -         |
| Mantenimiento:<br>Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO)<br>Berguedà, 20-24 - Barcelona                   | 1.325               | 370      | (44)       | 1.903                | -                                      | 100                               | -         |
| Musa Seguridad, S.L.<br>Rosa Sensat, 3, B, 5ª - Barcelona  | 23                  | 2        | 6          | -                    | -                                      | -                                 | 99,99     |

| Sociedad   | Millones de Pesetas   |          |            | Valor neto<br>en libros | Dividendos<br>recibidos<br>por AGBAR<br>en 1994 | Porcentaje participación<br>de AGBAR |           |
|--|---|----------|------------|-------------------------|---|--------------------------------------|-----------|
|  | Capital<br>escriturado  | Reservas | Resultados |                         |   | Directa                              | Indirecta |
|  | Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL)<br>María Auxiliadora, 9 - Barcelona | 130      | 100        |                         |   | 11                                   | -         |
| GYMSA, Gestión y Mantenimiento, S.A.<br>(GYMSA)<br>Vizconde de Matamala, 1 - Madrid  | 870   | (69)     | (427)      | -                       | -   | -                                    | 50        |
| TEMCO, Telegestión Mantenimiento<br>y Combustibles, S.A.<br>Alberto Alcocer, 46 - Madrid   | 150   | -        | (85)       | -                       | -   | -                                    | 25        |
| Servicios Informáticos:<br>Compañía General de<br>Telecomunicaciones, S.A. (CGT)<br>Paseo de San Juan, 43 - Barcelona              | 60  | 1        | 1          | -                       | -   | -                                    | 50        |
| Eltec, S.A. (ELTEC)<br>Rambla Marina, 478-480<br>L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)   | 120   | 837      | (93)       | 2.338                   | 102   | 85                                   | -         |
| Sociedade de Instalação e Manutenção<br>de Equipamentos Electronicos, S.A.<br>(LUMA)<br>Rua D. Vasco, 48<br>1300 Lisboa (Portugal) | 65  | 9        | 5          | -                       | -   | -                                    | 61,62     |
| Eltec Norte, S.A.<br>Zumalacárregui, 123 - Bilbao  | 25  | 237      | 70         | 110                     | 7   | 20                                   | 59,5      |
| Eltec France, S.A.<br>16 Rue Harteloire-Brest (Francia)  | 24  | (18)     | -          | -                       | -   | -                                    | 79,5      |
| Tecnología y gestión telefónica, (TGT)<br>Esteban Terradas, 7 - Barcelona  | 100   | -        | 9          | 100                     | -   | 99,98                                | -         |
| Ocio:<br>Ocibar, S.A. (OCIBAR)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona   | 266   | 14       | (74)       | 513                     | -   | 100                                  | -         |
| Gestora de Activos Inmobiliarios, S.A.<br>(GAINSA)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona   | 600   | 9        | (3)        | 1.169                   | -   | 100                                  | -         |
| Residuos sólidos:<br>CESPA, Compañía Española de Servicios<br>Públicos Auxiliares, S.A.<br>Alameda de Recalde, 9 - Bilbao          | 3.800   | 825      | 231        | 2.463                   | 100   | 50                                   | -         |
| SEGEMA, Servicios Generales del Medio<br>Ambiente, S.A. (SEGEMA)<br>Alameda de Recalde, 9 - Bilbao                                 | 1.400   | 170      | (1.035)    | -                       | -   | -                                    | 50        |

| Sociedad  | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|---|---------------------|----------|------------|----------------------|--|-----------------------------------|-----------|
|   | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                           | Indirecta |
| Empresa Mixta de Conservación de Parques Zona "4", S.A.<br>(AYCESA ZONA 4)<br>Diario de la Nación, 6 - Madrid                 | 10                  | 50       | 7          | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Cespa Gestión de Residuos, S.A.<br>(CESPA GR)<br>Diputación, 353 - Barcelona  | 1.500               | (92)     | 94         | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Conten, S.A.<br>Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao<br>(Vizcaya)  | 27                  | 123      | 96         | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Contenedores Reus, S.A. (CORSA)<br>Camí del Mas Blasi, s/n.<br>Polígon Cadastral, 29<br>Partida Mas Calbó<br>Reus (Tarragona) | 30                  | 55       | 48         | -                    | -                                      | -                                 | 37,75     |
| Eliminación de Residuos Clínicos, S.L.<br>(ECOCLINIC)<br>Gran Via de les Corts Catalanes, 657,<br>baixos - Barcelona          | 1                   | 14       | 15         | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Secolen, S.A. (SECOLEN)<br>Prolongación de piedad s/n Polígono<br>Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)                      | 50                  | -        | (22)       | -                    | -                                      | -                                 | 50        |
| Seguros de Salud:<br>Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona  | 1.965               | 658      | 930        | 5.760                | 400                                    | 100                               | -         |
| Unión Médica Catalana, S.A. (GERESA)<br>Príncipe de Asturias, 63-65 - Barcelona   | 42                  | 1        | 1          | -                    | -                                      | -                                 | 100       |
| Compañía de Seguros Adeslas, S.A.<br>(ADESLAS)<br>Santa Engracia, 12 - Madrid   | 2.017               | 2.355    | 1.036      | -                    | -                                      | -                                 | 98,78     |
| Asistencia Médica, S.A. de Seguros<br>Pza. de las Pasiegas, 10 - Granada  | 45                  | (22)     | 14         | -                    | -                                      | -                                 | 98,78     |
| Adeslas Dental, S.A.<br>Príncipe, 21 - Madrid   | 74                  | (10)     | 1          | -                    | -                                      | -                                 | 98,78     |
| Celadent, S.A.<br>Príncipe, 21 - Madrid   | 10                  | (3)      | -          | -                    | -                                      | -                                 | 98,50     |
| Centro de Especialidades Médicas<br>Arriola, S.A. (CEMASA)<br>Pza. Arriola, 10 - Málaga                                       | 21                  | 31       | 9          | -                    | -                                      | -                                 | 98,78     |
| Granada Salud, S.A.<br>Camino de Ronda, 96 - Granada  | 52                  | 4        | (1)        | -                    | -                                      | -                                 | 98,78     |

| Sociedad  | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|---|---------------------|----------|------------|----------------------|--|-----------------------------------|-----------|
|   | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                           | Indirecta |
| Centro Médico de Zamora, S.A. (C.M. ZAMORA)<br>Rda. San Torcuato, 15 - Zamora             | 54                  | 27       | 10         | -                    | -                                      | -                                 | 80,31     |
| Clínica Parque San Antonio, S.A. (PARQUE SAN ANTONIO)<br>Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga | 351                 | (59)     | 37         | -                    | -                                      | -                                 | 77,11     |
| Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA)<br>Arturo Soria. 103 - Madrid            | 195                 | 426      | 76         | -                    | -                                      | -                                 | 77,10     |
| Cardioclinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103 - Madrid  | 15                  | 7        | 2          | -                    | -                                      | -                                 | 46,26     |
| Tecnumed Clinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103 - Madrid                                       | 20                  | (11)     | 1          | -                    | -                                      | -                                 | 39,32     |
| Asociación Médica Conquense, S.A.<br>Doctor Ferran, 1-3 - Cuenca                          | 50                  | 6        | -          | -                    | -                                      | -                                 | 96,72     |
| Alicante Salud, S.A. (ALICANTE SALUD) P. Iglesias, 7 - Alicante                           | 60                  | 60       | -          | -                    | -                                      | -                                 | 81,9      |
|   |                     |          |            | 28.275               | 1.773                                  |                                   |           |

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1994.

### Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1994 son las siguientes:

| Sociedad   | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación AGBAR |           |
|--|---------------------|----------|------------|----------------------|--|--------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                        | Indirecta |
| Agua potable:<br>Girona, S.A. (GIRONA)<br>Travesia del carril 2, 6-2 - Girona                    | 130                 | 56       | 32         | 83                   | 35                                     | 31,36                          | -         |
| Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A. Perill, 5 - Girona                                  | 100                 | 2        | 13         | -                    | -                                      | -                              | 25,09     |
| Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A. (MINA PÚBLICA)<br>Societat 26 - Terrassa (Barcelona)     | 694                 | 964      | 98         | 488                  | 19                                     | 28,26                          | -         |
| Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA)<br>Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa (Barcelona)         | 10                  | 23       | 6          | -                    | -                                      | -                              | 28,26     |
| Aigües de Matadepera, S.A.<br>Avda. de las Arenas, 1<br>08230 Matadepera (Barcelona)             | 31                  | 5        | 8          | -                    | -                                      | -                              | 24,68     |
| Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA)<br>Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)                    | 10                  | 1        | 3          | -                    | -                                      | -                              | 48,6      |
| Empresa Municipal de Aguas y Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA)<br>Plaza Circular, 9 - Murcia | 1.013               | 188      | 173        | -                    | -                                      | -                              | 49        |
| Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA)<br>Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona      | 60                  | 44       | 21         | -                    | -                                      | -                              | 40        |
| Aigües d'Osona, S.A.<br>c/ Bisbe Margadas, 46 - Vic (Barcelona)                                  | 10                  | -        | -          | -                    | -                                      | -                              | 46        |
| Conducció del Ter, S.L. (CONTER)<br>c/ bourg de Peage, 89-Sant Feliu de Guisols (Barcelona)      | 3                   | -        | 1          | -                    | -                                      | -                              | 48        |
| Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA)<br>Pintor Vilar, 4 - Valencia                               | 200                 | (16)     | 27         | 98                   | -                                      | 49                             | -         |
| Aigües de Cullera, S.A.<br>Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera (Valencia)                         | 315                 | 1        | 31         | -                    | -                                      | -                              | 23,33     |
| Teidagua, S.A. (TEIDAGUA)<br>San Agustín, 8<br>San Cristóbal de La Laguna (Tenerife)             | 687                 | 13       | 19         | -                    | -                                      | -                              | 49,69     |

| Sociedad   | Millones de Pesetas |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación AGBAR |           |
|--|---------------------|----------|------------|----------------------|--|--------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                        | Indirecta |
|  |                     |          |            |                      |  |                                |           |
| Aguas Municipalizadas de Alicante<br>Empresa Mixta (AMAEM)<br>Alona, 31-33 - Alicante  | 1.416               | 340      | 167        | -                    | -                                      | -                              | 49,55     |
| Aguas Argentinas, S.A.<br>Reconquista, 832 piso 10<br>Buenos Aires- Argentina  | 15.824              | (2.561)  | 3.328      | 1.784                | -                                      | 11,49                          | -         |
| Aigües Sabadell, S.A. (CASSA)<br>Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)   | 942                 | 1.206    | 162        | 105                  | -                                      | 6,38                           | 0,18      |
| Empresa Mixta Aguas Arona<br>Plaza Cristo de la Salud, 1<br>Santa Cruz de Tenerife   | 130                 | -        | -          | -                    | -                                      | -                              | 82,38     |
| Tecnología y servicios del Medio<br>Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE)<br>Avda. Suero de Quiñones, 17 -León   | 10                  | (2)      | (18)       | -                    | -                                      | -                              | 29        |
| Agua comercial:<br>Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA)<br>Via Trajana, 37-41-Barcelona  | 172                 | 44       | (6)        | 113                  | -                                      | 49                             | -         |
| Labagua, S.A. (LABAQUA)<br>Alona, 31-33 - Alicante   | 70                  | 56       | 46         | -                    | -                                      | -                              | 40        |
| Codelco Mercantil, S.A. (CODELCO)<br>Diputación, 268 - Barcelona   | 15                  | 128      | 36         | 15                   | 2                                      | 16,67                          | 16,67     |
| Cia. Argentina de Servicios, S.A. (CASE)<br>Teniente Coronel, 4,635- Buenos Aires<br>(Argentina)   | 2                   | -        | 1          | -                    | -                                      | -                              | 33,33     |
| Codelco Levante, S.A. (CODELCO<br>LEVANTE)<br>General Sant Martí, 17 - Valencia  | 10                  | 6        | 19         | -                    | -                                      | -                              | 33,33     |
| Mantenimiento:<br>Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT)<br>Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2ª - Barcelona   | 30                  | 3        | 33         | -                    | -                                      | -                              | 30        |
| Mantenimiento de Ascensores, S.L.<br>(MANTENIMIENTO ASCENSORES)<br>Portbou, 45 - Barcelona   | 244                 | -        | -          | -                    | -                                      | -                              | 25        |
| Servicios Informáticos:<br>I.G.R. Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.<br>(IGR)<br>Ciencias, 153-155 - L'Hospitalet de<br>Llobregat (Barcelona) | 100                 | 141      | 92         | -                    | -                                      | -                              | 49        |

| Sociedad   | Millones de Pesetas  |          |            | Valor neto en libros | Dividendos recibidos por AGBAR en 1994 | Porcentaje participación AGBAR |           |
|--|--|----------|------------|----------------------|--|--------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado  | Reservas | Resultados |                      |  | Directa                        | Indirecta |
|  | <b>Saneamiento:</b><br>Sociedad Española de Aguas Filtradas, S.A. (AGUAS FILTRADAS)<br>Jacometrezo, 4 - Madrid | 181      | 18         |                      |  | 56                             | 182       |
| Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA)<br>Alona, 31-33 - Alicante                             | 110  | 95       | 59         | -                    | -                                      | -                              | 49,55     |
| Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA)<br>Acero, 16, 5 <sup>a</sup> - 08038 Barcelona                               | 600  | 22       | 21         | 360                  | 9                                      | 60                             | -         |
| <b>Salud:</b><br>Centro Radiológico Clinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103-Madrid   | 60   | 1        | (15)       | -                    | -                                      | -                              | 16,19     |
| Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A.<br>Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada              | 93   | 140      | 60         | -                    | -                                      | -                              | 49,28     |
| Salamanca Laboratorios Clínicos, S.A.<br>José Jauregui, 36 - Salamanca   | 13   | 2        | 6          | -                    | -                                      | -                              | 19,76     |
| Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro<br>Sanatorio Médico Quirúrgico de Lérida, S.A.<br>Obispo Messeguer, 3 - 25003 Lleida | 90 (*)   | 6 (*)    | (20) (*)   | -                    | -                                      | -                              | 23,51     |
| <b>Comunicaciones:</b><br>Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE)<br>Paseo de Gracia, 2 - Barcelona                  | 14   | 1        | 1          | 22                   | -                                      | 33,33                          | -         |
|  |  |          |            | 3.250                | 75                                     |                                |           |

(\*) Datos referenciados al 30 de junio de 1994.

Al 31 de diciembre de 1994, las únicas sociedades asociadas que cotizan en Bolsa son MINA PÚBLICA y AGUAS DE SABADELL. La menor de las cotizaciones entre la del último día y la media del último trimestre del ejercicio 1994 fue 233,805% por acción para MINA PÚBLICA y 206,66% para AGUAS DE SABADELL.

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES NACIONAL DEL

MERCADO DE VALORES

- 3 MAYO 1995

REGISTRO DE ENTRADA

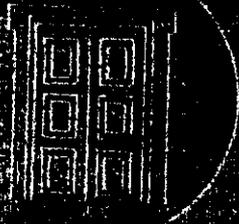
Nº 1995 - 13361

C N T V

Compañía de Aguas de Barcelona

Emisores

Nº 3996



**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1994,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**

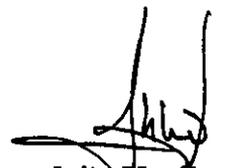
A los Accionistas de  
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1994 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Julio Haeffner

30 de marzo de 1995

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

(Millones de Pesetas)

| ACTIVO   | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 | PASIVO   | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS<br/>NO EXIGIDOS</b>             | 69                | 60                | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                                   |                   |                   |
|  |                   |                   | Capital suscrito   | 21.148            | 20.635            |
|  |                   |                   | Prima de emisión   | 23.385            | 23.385            |
|  |                   |                   | Reservas de revalorización   | 5.514             | 5.615             |
|  |                   |                   | Otras reservas de la sociedad<br>dominante                         | 27.674            | 25.003            |
|  |                   |                   | Reservas en sociedades consolidadas<br>por integración global      | 3.545             | 3.129             |
|  |                   |                   | Reservas de sociedades puestas en<br>equivalencia                  | 70                | 490               |
|  |                   |                   | Beneficio del ejercicio atribuido a la<br>sociedad dominante       | 6.011             | 5.536             |
| <b>INMOVILIZADO:</b>   |                   |                   | Dividendo a cuenta entregado en el<br>ejercicio                    | (1.651)           | (1.610)           |
| Gastos de establecimiento                                      | 860               | 637               | <b>Total fondos propios</b>  | <b>85.696</b>     | <b>82.183</b>     |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)                         | 13.626            | 9.491             |  |                   |                   |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 7)                           | 65.789            | 63.125            | <b>INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS<br/>(Nota 12)</b>                  | <b>4.010</b>      | <b>4.188</b>      |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 8)                          | 14.584            | 14.558            |  |                   |                   |
| Deudores por operaciones de tráfico<br>a largo plazo (Nota 10) | 5.064             | -                 | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN<br/>VARIOS EJERCICIOS</b>              | <b>1.388</b>      | <b>540</b>        |
| <b>Total inmovilizado</b>                                      | <b>99.923</b>     | <b>87.811</b>     |  |                   |                   |
|  |                   |                   | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y<br/>GASTOS:</b>                      |                   |                   |
| <b>FONDO DE COMERCIO DE<br/>CONSOLIDACIÓN (Nota 5)</b>         | <b>11.123</b>     | <b>12.212</b>     | Provisiones para pensiones y<br>obligaciones similares (Nota 13)   | 1.418             | 1.246             |
|  |                   |                   | Otras provisiones (Nota 14)  | 1.667             | 1.477             |
|  |                   |                   | Fondo de reversión (Nota 7)  | 917               | 770               |
|  |                   |                   | <b>Total provisiones para riesgos y gastos</b>                     | <b>4.002</b>      | <b>3.493</b>      |
|  |                   |                   | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                                   |                   |                   |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS<br/>EJERCICIOS</b>            | <b>777</b>        | <b>874</b>        | Emisiones de obligaciones y otros<br>valores negociables (Nota 15) | 584               | 612               |
|  |                   |                   | Deudas con entidades de crédito<br>(Nota 16)                       | 22.347            | 15.871            |
|  |                   |                   | Otros acreedores   | 4.212             | 4.549             |
|  |                   |                   | Desembolsos pendientes sobre<br>acciones no exigidos               | 200               | 767               |
|  |                   |                   | <b>Total acreedores a largo plazo</b>                              | <b>27.343</b>     | <b>21.799</b>     |
|  |                   |                   | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                                   |                   |                   |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                      |                   |                   | Emisiones de obligaciones y otros<br>valores negociables (Nota 15) | 38                | 170               |
| Accionistas por desembolsos exigidos                           | -                 | 94                | Deudas con entidades de crédito<br>(Nota 16)                       | 14.236            | 15.756            |
| Existencias (Nota 9)   | 4.413             | 4.405             | Deudas con empresas puestas en<br>equivalencia                     | 387               | 143               |
| Deudores (Nota 10)   | 54.533            | 54.561            | Acreedores comerciales   | 26.242            | 24.026            |
| Inversiones financieras temporales<br>(Nota 8)                 | 3.949             | 1.599             | Otras deudas no comerciales  | 19.169            | 17.058            |
| Tesorería  | 8.180             | 7.998             | Provisiones para operaciones de tráfico                            | 75                | 52                |
| Ajustes por periodificación                                    | 239               | 290               | Ajustes por periodificación  | 620               | 496               |
| <b>Total activo circulante</b>                                 | <b>71.314</b>     | <b>68.947</b>     | <b>Total acreedores a corto plazo</b>                              | <b>60.767</b>     | <b>57.701</b>     |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>183.206</b>    | <b>169.904</b>    | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>183.206</b>    | <b>169.904</b>    |

Las Notas 1 a 21 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

(Millones de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 | HABER  | Ejercicio<br>1994 | Ejercicio<br>1993 |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>GASTOS:</b>   |                   |                   | <b>INGRESOS:</b>   |                   |                   |
| Reducción de existencias de productos terminados, en curso de fabricación y trabajos para terceros | -                 | 234               | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)   | 128.998           | 124.270           |
| Consumos y otros gastos externos (Nota 19)   | 57.229            | 56.544            | Aumento de existencias de productos terminados, en curso de fabricación y trabajos para terceros | 210               | -                 |
| Gastos de personal (Nota 19)   | 42.762            | 42.101            | Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado  | 4.254             | 5.182             |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado   | 6.860             | 6.084             | Otros ingresos de explotación  | 1.549             | 1.976             |
| Variación de las provisiones de tráfico  | 686               | 761               | <b>Total ingresos de explotación</b>   | <b>135.011</b>    | <b>131.428</b>    |
| Otros gastos de explotación  | 16.870            | 16.754            |  |                   |                   |
| <b>Total gastos de explotación</b>   | <b>124.407</b>    | <b>122.478</b>    | Ingresos de participaciones en capital   | 323               | 761               |
| <b>Beneficio de explotación</b>  | <b>10.604</b>     | <b>8.950</b>      | Otros ingresos financieros   | 760               | 556               |
| Gastos financieros   | 3.264             | 3.959             | Beneficios de inversiones financieras temporales   | 547               | 647               |
| Pérdidas de inversiones financieras temporales   | -                 | 17                | Diferencias positivas de cambio  | 22                | 41                |
| Variación de provisiones de inversiones financieras  | 117               | 70                | <b>Total ingresos financieros</b>  | <b>1.652</b>      | <b>2.005</b>      |
| Diferencias negativas de cambio  | 21                | 107               | <b>Resultados financieros negativos</b>  | <b>1.750</b>      | <b>2.148</b>      |
| <b>Total gastos financieros</b>  | <b>3.402</b>      | <b>4.153</b>      | Participación en beneficios de empresas puestas en equivalencia                                  | 517               | 404               |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación  | 2.069             | 1.954             | Beneficios procedentes del inmovilizado material y financiero                                    | 2.556             | 2.320             |
| <b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>   | <b>7.302</b>      | <b>5.252</b>      | Beneficios por operaciones con acciones propias  | 1                 | 6                 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado material y financiero  | 84                | 138               | Ingresos o beneficios extraordinarios  | 1.032             | 1.677             |
| Pérdidas por operaciones con acciones propias  | 34                | 28                | <b>Total ingresos extraordinarios (Nota 19)</b>  | <b>3.589</b>      | <b>4.003</b>      |
| Gastos y pérdidas extraordinarios  | 1.642             | 850               |  |                   |                   |
| <b>Total gastos extraordinarios (Nota 19)</b>  | <b>1.760</b>      | <b>1.016</b>      | <b>Pérdida atribuida a socios externos (Nota 12)</b>   | <b>112</b>        | <b>173</b>        |
| <b>Resultados extraordinarios positivos</b>  | <b>1.829</b>      | <b>2.987</b>      |  |                   |                   |
| <b>Beneficio consolidado antes de impuestos</b>  | <b>9.131</b>      | <b>8.239</b>      |  |                   |                   |
| Impuesto sobre Sociedades  | 3.232             | 2.876             |  |                   |                   |
| <b>Beneficio neto consolidado</b>  | <b>5.899</b>      | <b>5.363</b>      |  |                   |                   |
| <b>Beneficio atribuido a socios externos (Nota 12)</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |  |                   |                   |
| <b>Beneficio neto del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>                              | <b>6.011</b>      | <b>5.536</b>      |  |                   |                   |

Las Notas 1 a 21 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

# SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A. Y

## SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA

#### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

#### (1) ACTIVIDAD DEL GRUPO

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante, AGBAR o la Sociedad) es la Sociedad Dominante del Grupo y tiene su domicilio social en Barcelona, Paseo de San Juan, 39. Fue constituida el 20 de enero de 1882, en París, e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de julio de 1919.

El objeto social de AGBAR es la explotación, bajo distintas fórmulas de gestión directa, concesión, arrendamiento, gerencia, gestión interesada u otras correspondientes a todos los servicios públicos, incluyendo cuando sea necesario, el proyecto, realización y construcción de las correspondientes obras de infraestructura y equipamientos. Asimismo, puede constituir o participar, en concepto de socio o accionista, en otras sociedades, cualesquiera que sea su naturaleza u objeto social.

La Sociedad tiene como principal actividad la distribución y suministro de agua potable en Barcelona, servicio del cual es titular con carácter indefinido. Asimismo realiza esta actividad en los municipios periféricos a Barcelona, como son L'Hospitalet de Llobregat, Badalona, y Santa Coloma de Gramanet, entre otros.

A través de las sociedades en las que AGBAR participa mayoritariamente, los principales sectores de actividad del Grupo son los siguientes:

- Agua potable, con la captación, suministro y servicio integral en centros urbanos a través de las figuras de concesión y arrendamiento.
- Asistencia sanitaria.
- Depuración de residuos líquidos y sólidos.
- Montaje y mantenimiento de instalaciones de agua, gas y electricidad.
- Mantenimiento de instalaciones de climatización de edificios.
- Construcción e ingeniería.
- Instalación y mantenimiento de equipos electrónicos e informáticos.

El 26 de junio de 1992 las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron la fusión de AGBAR, Corporación Agbar, S.A. y Aplicaciones del Agua, S.A. (en adelante, ADASA), mediante la absorción por parte de AGBAR de Corporación Agbar, S.A. y ADASA en base a los balances de fusión al 31 de diciembre de 1991.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) *Imagen fiel-***

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de las cuentas anuales de las Sociedades que se incluyen en la consolidación (detalladas en los Anexos I y II), y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993 fueron aprobadas el 25 de mayo de 1994.

**b) *Principios de consolidación-***

Los criterios seguidos para determinar el método de consolidación aplicable a cada una de las Sociedades Dependientes, han sido los siguientes:

**1. Integración global.**

Participación directa o indirecta superior al 50% y para aquellas sociedades sobre las que existe un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

**2. Puesta en equivalencia.**

Participación directa o indirecta al 31 de diciembre de cada ejercicio superior o igual al 20% e inferior al 50%, sociedades cotizadas en Bolsa con participación superior al 3%, sociedades en las que se ejerce una influencia notable y aquellas sociedades al 50% cuya dirección efectiva no corresponde a AGBAR o a alguna Sociedad Dependiente del Grupo.

La conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras se ha realizado aplicando el tipo de cambio al 31 de diciembre de cada ejercicio. Caso de haber aplicado el método de conversión de tipo de cambio de cierre establecido en el mencionado Real Decreto Ley 1815/91 no se hubieran producido diferencias significativas en las cuentas anuales.

La clasificación de las reservas consolidadas entre "Sociedades consolidadas por integración global" y "Sociedades puestas en equivalencia" se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad o subgrupo consolidado.

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del Grupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

Además, como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de los resultados y reservas de las Sociedades Dependientes consolidadas a la dominante, debido a que se considera que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que éstas se utilizarán como recursos de financiación en cada Sociedad.

Los intereses de socios externos representan la parte alícuota de los fondos propios al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global, en las que la propiedad está compartida con terceros.

*c) Comparación de la información-*

Las principales variaciones entre 1994 y 1993 en el perímetro de consolidación son las siguientes:

1. Durante el ejercicio 1994 AGBAR ha procedido a la venta de su participación del 50% en Aguas de Lanjarón, por lo que dicha sociedad se ha dado de baja en el perímetro de consolidación (véase Nota 19).
2. Al 31 de diciembre de 1994 se ha consolidado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia la participación del 11,49 % en Aguas Argentinas, S.A. (véase Nota 8).
3. Durante el ejercicio 1994, AGBAR ha adquirido el 4,03% de Agbar Salud, S.A. por un importe total de 634 millones de pesetas pasando a controlar el 100% de esta sociedad. El fondo de comercio generado en dicha adquisición asciende a 477 millones de pesetas (véase Nota 5).

4. Al 31 de diciembre de 1993 la participación del Grupo en CLINSA (sociedad dependiente de Adeslas), era del 23,7%. En el ejercicio 1994, dicha participación se ha incrementado hasta el 77,1% con un coste total de 796 millones de pesetas. En dicha adquisición se ha generado un fondo de comercio de 153 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1994, el Subgrupo CLINSA se ha consolidado por el método de integración global.

5. Durante el ejercicio 1994 se ha constituido Hidroser, Servicios Integrales del Agua, S.A., cuyo objeto social es la prestación del servicio de distribución de agua. El importe de la participación de AGBAR en esta sociedad asciende a 225 millones de pesetas y representa el 50% del capital social de la misma.

Al 31 de diciembre de 1994 Hidroser se ha consolidado por el método de integración global.

6. La participación de AGBAR en Depósitos y Servicios, S.A., se ha reducido desde el 100% al 31 de diciembre de 1993, al 49% al 31 de diciembre de 1994 pasando a ser consolidada mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

7. Durante el ejercicio 1994 AGBAR ha adquirido, por un importe total de 82 millones de pesetas, el 5,03% del capital de la Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. pasando a controlar el 6,57% de esta sociedad.

Al 31 de diciembre de 1994, Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. se ha consolidado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia

8. Con fecha 18 de marzo de 1994 AGBAR ha procedido a la venta de su participación en ICOSA, por lo que dicha sociedad se ha dado de baja en el perímetro de consolidación.

9. Durante el ejercicio 1994 se ha constituido Agbar Chile, S.A., en la que AGBAR participa en un 99,99%, habiendo realizado una inversión equivalente a 19 millones de pesetas. Dicha sociedad se ha consolidado mediante el método de integración global.

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 de AGBAR es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Dividendo a cuenta repartido                                      | 1.651               |
| Dividendo complementario  | 1.651               |
| Reservas voluntarias  | 2.693               |
| <b>Beneficio neto del ejercicio 1994 de la Sociedad Dominante</b> | <b>5.995</b>        |

En la propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 no se ha dotado la reserva legal, debido a que se propondrá dotar en 103 millones de pesetas esta reserva legal con cargo a la cuenta "Reservas de revalorización - Actualización Ley de Presupuestos de 1983" (véase Nota 11).

Con fecha 20 de diciembre de 1994 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1994, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1994, por importe de 1.651 millones de pesetas, pagadero a partir del día 2 de enero de 1995.

Los estados contables previsionales de AGBAR, elaborados de acuerdo con los requisitos legales, y en los que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir el dividendo a cuenta, son los siguientes:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Beneficio antes de impuestos por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 1994                        | 6.621               |
| Menos:  |                     |
| Impuesto sobre Sociedades estimado  | (1.721)             |
| Dotación prevista a reserva legal   | (103)               |
| <b>Límite distribución dividendos a cuenta</b>  | <b>4.797</b>        |
| Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (20 de diciembre de 1994) | 14.128              |
| Aumentos de tesorería en el período de un año   | 51.327              |
| Disminuciones de tesorería en el período de un año  | (55.864)            |
| <b>Tesorería previsible en fecha 20 de diciembre de 1995</b>  | <b>9.591</b>        |

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para los ejercicios 1994 y 1993, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### a) *Fondo de comercio de consolidación-*

El fondo de comercio de consolidación se ha calculado como resultado de la diferencia positiva entre la inversión en cada una de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de la compra.

Los fondos de comercio de Corporación Agbar, S.A. corresponden a la capacidad de generar beneficios para el Grupo de las sociedades dependientes, cuya Sociedad Dominante era Corporación Agbar, S.A. (véanse Notas 1 y 5). Estos fondos de comercio de Corporación Agbar, S.A., así como los generados en la adquisición de ELTEC se amortizan en diez años de acuerdo con las especiales características del negocio de estas sociedades.

El resto de fondos de comercio se amortizan en cinco años.

##### b) *Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento corresponden principalmente a los gastos incurridos en el inicio de nuevas actividades, y se muestran al coste neto de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

##### c) *Inmovilizaciones inmateriales-*

Las inmovilizaciones inmateriales se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los derechos de superficie sobre una finca urbana se amortizan en un plazo de cincuenta años, de acuerdo con la duración del mencionado derecho.
- Los derechos de uso para ubicar instalaciones de conducción se amortizan linealmente en un período de cincuenta años.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado.

En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados a lo largo de la duración del contrato con un criterio financiero.

- Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un período de tres a cinco años.
- Las concesiones o similares se amortizan linealmente en función del período de duración de las mismas.

**d) Inmovilizaciones materiales-**

Las inmovilizaciones materiales adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se hallan valoradas a precio de coste actualizado, de acuerdo con las disposiciones legales. Las adiciones efectuadas con posterioridad a dicha fecha se han valorado a su coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

El importe de los trabajos realizados por la Empresa para su inmovilizado refleja el coste acumulado que resulta, de agregar a los gastos de personal asignados a la construcción de las obras, los consumos de materiales de almacén, así como otros gastos externos que pudieran ser aplicables.

Los costes de reparaciones y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos según el siguiente detalle:

|                                     | Años de vida útil |
|-------------------------------------|-------------------|
| Construcciones                      | 25 a 50           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 8 a 16            |
| Instalaciones de conducción         | 17 a 34           |
| Elementos de transporte             | 4 a 10            |
| Mobiliario y enseres                | 5 a 10            |
| Equipos para proceso de información | 4 a 5             |

*e) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas-*

Las Sociedades siguen los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto o a largo plazo:

1. Títulos con cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas): A coste de adquisición, regularizado, si procede, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, o a valor de mercado, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte inferior.
2. Títulos sin cotización oficial (salvo participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas): A coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor teórico-contable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste de adquisición y el valor de mercado o el valor teórico-contable al cierre del ejercicio se registran en el epígrafe "Provisiones" del capítulo "Inmovilizaciones financieras" de los balances de situación.

*f) Existencias-*

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste promedio de adquisición o valor de mercado, el menor.

Los trabajos en curso corresponden en su mayor parte a trabajos realizados por cuenta ajena y se valoran al coste estándar, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra, los gastos directos e indirectos de fabricación y, en general, una estimación del beneficio que se considera ya realizado. La estimación del beneficio realizado se calcula en base al precio y condiciones de venta del encargo y al coste incurrido hasta la fecha, atendiendo al grado de su terminación.

En aquellos encargos en que los ingresos reconocidos, según el criterio descrito en el párrafo anterior, son inferiores a la facturación realizada al cliente, las diferencias figuran en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Acreedores comerciales".

**g) Provisiones para pensiones y obligaciones similares-**

AGBAR y algunas sociedades dependientes tienen planes de pensiones, siendo el más significativo el correspondiente a la Sociedad Dominante.

AGBAR tiene establecido un plan de pensiones de prestación definida complementario al de la Seguridad Social, cuya finalidad consiste en garantizar a los empleados con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991 una serie de beneficios en concepto de pensiones de jubilación y viudedad.

La Sociedad Dominante tiene firmadas dos pólizas de seguros con dos compañías vinculadas que tienen por objeto el pago de una renta vitalicia reversible que se corresponde con el plan de pensiones de prestación definida de la Sociedad. Se hallan afectos a dichas pólizas los empleados de la Sociedad en activo al 31 de diciembre de 1991 y con antigüedad anterior al 1 de enero de 1991. La Sociedad efectúa dotaciones anuales, caso de ser necesarias, que tienen por finalidad tener cubierta la totalidad del pasivo devengado por estos empleados, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales, realizados por aplicación del método de capitalización individual.

Por otra parte, la Sociedad Dominante sigue el criterio de imputar a los resultados de cada ejercicio los pagos derivados del plan de pensiones complementario al de la Seguridad Social para el personal pasivo en dicha situación con anterioridad al 31 de diciembre de 1991. Los importes satisfechos en 1994 y 1993 por este concepto ascienden a 903 y 858 millones de pesetas. Este criterio contable es coincidente con el utilizado a efectos del cálculo para la aprobación de la tarifa de venta de agua.

El convenio colectivo vigente en la Sociedad Dominante establece que todo el personal fijo, incorporado a partir del 1 de enero de 1991, que haya superado el período de prueba, tiene derecho a ser partícipe en un plan de pensiones de aportación definida acogido a la Ley 8/87 de 8 de junio de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones que cubre las prestaciones de jubilación, viudedad, invalidez y orfandad. Durante el ejercicio 1994 se ha constituido el fondo externo correspondiente a dicho plan (véase Nota 13).

**h) Fondo de reversión-**

El fondo de reversión refleja las dotaciones efectuadas por las Sociedades Dependientes al objeto de constituir un fondo que cubra al final del período de la concesión el coste del inmovilizado material revertible al Ente concedente. El fondo de reversión constituido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado en base al precio de coste de los activos revertibles, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. El constituido con posterioridad se halla valorado en base al coste de adquisición de los activos revertibles.

La dotación al fondo de reversión se efectúa distribuyendo linealmente la diferencia entre el coste actualizado de los activos revertibles y el fondo de reversión acumulado entre los años que restan para la finalización de la concesión. La dotación al fondo de reversión efectuada en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993 ha ascendido a 160 y 154 millones de pesetas, respectivamente.

*i) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

No obstante lo anterior, las sociedades del Grupo, siguiendo el criterio de prudencia, no han registrado contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos como consecuencia de las dotaciones al fondo de pensiones, que no han supuesto gastos deducibles en la base imponible del impuesto. En la Nota 17 se indican los impuestos anticipados totales que se han producido por este concepto.

El ahorro impositivo derivado de las deducciones y bonificaciones fiscales se considera como un menor gasto del ejercicio en que se aplican efectivamente.

*j) Transacciones en moneda extranjera-*

La conversión en pesetas de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera, se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda. Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las diferencias netas negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias de cambio negativas por igual o superior importe.

**k) Ingresos y gastos-**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

**l) Suministros pendientes de facturación-**

La Sociedad Dominante registra como venta de agua los suministros realmente efectuados, incluyendo el importe de agua suministrada que, al 31 de diciembre esta pendiente de facturación. Este importe ascendía al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 2.955 y 2.786 millones de pesetas y se encuentra registrado en el capítulo "Deudores" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (véase Nota 10).

Las sociedades dependientes registran los ingresos por venta de agua en base a los suministros efectuados en un período de doce meses a cada grupo de abonados. Debido a los turnos de facturación establecidos, dicho período normalmente no coincide con el año natural. En el caso de que existan facturaciones pendientes de efectuar correspondientes a suministros relativos al período de doce meses anteriormente mencionado, la Sociedad contabiliza una previsión de ventas de agua pendiente de facturación, incluida en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios". La homogeneización de este criterio contable con el de la Sociedad Dominante no supondría diferencias significativas en las cuentas anuales adjuntas.

**m) Provisiones técnicas-**

Las provisiones técnicas para prestaciones, que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascienden a 5.763 y 5.341 millones de pesetas, respectivamente, han sido incluidas bajo el epígrafe "Acreedores comerciales a corto plazo" y recogen las estimaciones efectuadas individualmente de las responsabilidades de las Sociedades Dependientes aseguradoras con origen en los siniestros pendientes de liquidación o pago al cierre del ejercicio, así como una estimación global, en base a la experiencia de las obligaciones que pueden derivarse para las Sociedades como consecuencia de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre y pendientes de declaración.

(5) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento habido durante los dos últimos ejercicios en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

|                                  | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 1993      | 12.899              |
| Adiciones                        | 1.543               |
| Reducciones                      | (276)               |
| Amortización                     | (1.954)             |
| Saldo al 31 de diciembre de 1993 | 12.212              |
| Adiciones                        | 980                 |
| Amortización                     | (2.069)             |
| Saldo al 31 de diciembre de 1994 | 11.123              |

El detalle del fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1994 y 1993 presenta la siguiente composición:

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1994                | 1993          |
| <b>Sociedades consolidadas por integración global:</b> |                     |               |
| CORPORACIÓN AGBAR, S.A. (Nota 4-a)                     | 7.999               | 9.229         |
| ELTEC  | 1.194               | 1.362         |
| AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes (Adeslas)        | 971                 | 455           |
| CESPA GR y Sociedades Dependientes                     | 569                 | 687           |
| AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes          | 180                 | 260           |
| Otras  | 155                 | -             |
|  | 11.068              | 11.993        |
| <b>Sociedades puestas en equivalencia:</b>             |                     |               |
| EMUASA   | -                   | 87            |
| SANATORIO NUESTRA SEÑORA DE LA SALUD, DE GRANADA S.A.  | 53                  | 71            |
| CLINSA   | -                   | 60            |
| Otras  | 2                   | 1             |
|  | 55                  | 219           |
| <b>Total fondo de comercio de consolidación</b>        | <b>11.123</b>       | <b>12.212</b> |

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de inmobilizaciones inmateriales de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas         |                        |   |                       |                                  |                        |   |                       |                                  |
|--|-----------------------------|------------------------|---|-----------------------|----------------------------------|------------------------|---|-----------------------|----------------------------------|
|  | Saldo al 1 de enero de 1993 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos de otra cuenta | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1993 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos de otra cuenta | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1994 |
| Coste:   |                             |                        |   |                       |                                  |                        |   |                       |                                  |
| Concesiones  | 5.421                       | 2.210                  | 35  | -                     | 7.666                            | 3.626                  | 215   | (2)                   | 11.505                           |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 1.292                       | 979                    | (479)   | (38)                  | 1.754                            | 626                    | (300)   | (223)                 | 1.857                            |
| Aplicaciones informáticas                                    | 804                         | 567                    | 3   | (29)                  | 1.345                            | 383                    | 2   | (2)                   | 1.728                            |
| Otros  | 298                         | 673                    | (45)  | (618)                 | 308                              | 445                    | -   | (52)                  | 701                              |
| <b>Total:</b>  | <b>7.815</b>                | <b>4.429</b>           | <b>(486)</b>  | <b>(685)</b>          | <b>11.073</b>                    | <b>5.080</b>           | <b>(83)</b>   | <b>(279)</b>          | <b>15.791</b>                    |
| Coste  |                             |                        |   |                       |                                  |                        |   |                       |                                  |
| Amortización acumulada                                       | (924)                       | (962)                  | 234   | 70                    | (1.582)                          | (942)                  | 295   | 64                    | (2.165)                          |
| <b>Neto</b>  | <b>6.891</b>                | <b>3.467</b>           | <b>(252)</b>  | <b>(615)</b>          | <b>9.491</b>                     | <b>4.138</b>           | <b>212</b>  | <b>(215)</b>          | <b>13.626</b>                    |

Dentro del apartado "Concesiones" las Sociedades incluyen las cantidades aportadas a diversos ayuntamientos con el objeto de obtener los derechos de explotación de los servicios de gestión de agua potable y otros en las respectivas localidades. Asimismo se incluye en dicho apartado el valor neto correspondiente al derecho de superficie sobre una finca urbana que vence el año 2039 y que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascendía a 1.763 y 1.728 millones de pesetas, respectivamente. La Sociedad tiene constituida una garantía hipotecaria por esta finca para garantizar el pago de dichos derechos de superficie.

Además, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se incluye en esta partida el importe neto de 918 y 937 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a la aportación efectuada por la Sociedad Dominante al Institut Municipal de Promoció Urbanística, S.A. para la construcción y el derecho de uso de una parte de las galerías de servicio de las rondas de Barcelona.

Los principales bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por las Sociedades al 31 de diciembre de 1994 son los siguientes:

| Descripción                                | Duración media de los contratos (años) | Media años transcurridos | Millones de Pesetas                  |                    |                |                   |                     |
|--|--|--------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|
|  |  |                          | Coste en origen sin opción de compra | Cuotas satisfechas |                | Cuotas pendientes | Valor opción compra |
|  |  |                          |                                      | Años anteriores    | Ejercicio 1994 |                   |                     |
| Terrenos y construcciones                  | 10                                     | 3,5                      | 411                                  | 67                 | 34             | 360               | 36                  |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 3                                      | 2,5                      | 326                                  | 113                | 80             | 185               | 11                  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3                                      | 2,5                      | 443                                  | 194                | 141            | 204               | 15                  |
| Otro inmovilizado                          | 3,5                                    | 3                        | 677                                  | 202                | 153            | 338               | 27                  |
|  |  |                          | 1.857                                | 576                | 408            | 1.087             | 89                  |

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante los dos últimos ejercicios en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas         |                        |  |                       |                                  |
|--|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
|  | 1993                        |                        |  |                       |                                  |
|  | Saldo al 1 de enero de 1993 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1993 |
| Coste:   |                             |                        |  |                       |                                  |
| Terrenos y construcciones                        | 16.178                      | 5.853                  | 374  | (1.560)               | 20.845                           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 11.005                      | 837                    | 60   | (2.159)               | 9.743                            |
| Instalaciones de conducción                      | 54.631                      | 3.197                  | (15)   | (372)                 | 57.441                           |
| Otro inmovilizado                                | 16.624                      | 2.723                  | 579  | (1.761)               | 18.165                           |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 1.369                       | 293                    | (273)  | -                     | 1.389                            |
|  | 99.807                      | 12.903                 | 725  | (5.852)               | 107.583                          |
| Amortización acumulada y provisiones             | (41.070)                    | (5.342)                | (343)  | 2.297                 | (44.458)                         |
| <b>Total</b>                                     | <b>58.737</b>               | <b>7.561</b>           | <b>382</b>   | <b>(3.555)</b>        | <b>63.125</b>                    |

|  | Millones de Pesetas         |                        |  |                       |                                  |
|--|-----------------------------|------------------------|--|-----------------------|----------------------------------|
|  | 1994                        |                        |  |                       |                                  |
|  | Saldo al 1 de enero de 1994 | Adiciones o dotaciones | Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta | Retiros o reducciones | Saldo al 31 de diciembre de 1994 |
| Coste:   |                             |                        |  |                       |                                  |
| Terrenos y construcciones                        | 20.845                      | 1.773                  | 430  | (319)                 | 22.729                           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 9.743                       | 1.412                  | (143)  | (208)                 | 10.804                           |
| Instalaciones de conducción                      | 57.441                      | 2.124                  | (44)   | (371)                 | 59.150                           |
| Otro inmovilizado                                | 18.165                      | 3.053                  | 624  | (284)                 | 21.558                           |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 1.389                       | 693                    | (269)  | (44)                  | 1.769                            |
|  | 107.583                     | 9.055                  | 598  | (1.226)               | 116.010                          |
| Amortización acumulada y provisiones             | (44.458)                    | (6.105)                | (296)  | 638                   | (50.221)                         |
| <b>Total</b>                                     | <b>63.125</b>               | <b>2.950</b>           | <b>302</b>   | <b>(588)</b>          | <b>65.789</b>                    |

Conforme se indica en la Nota 4-d, las Sociedades actualizaron su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales (véase Nota 11).

Algunas Sociedades Dependientes tienen parte de su inmovilizado material sujeto a reversión a las Administraciones Públicas al término del período de concesión. El coste actualizado de los activos afectos a dicha reversión, así como los fondos de reversión dotados hasta el 31 de diciembre de 1994 y 1993, son los siguientes:

|        | Millones de Pesetas |                    |                   |                    |
|--------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|        | 1994                |                    | 1993              |                    |
|        | Coste actualizado   | Fondo de reversión | Coste actualizado | Fondo de reversión |
| SAUR   | 1.450               | 327                | 1.577             | 272                |
| OCIBAR | 1.371               | 70                 | 1.367             | 44                 |
| SOREA  | 644                 | 366                | 655               | 325                |
| CAPP   | 216                 | 150                | 223               | 128                |
| Otros  | 4                   | 4                  | 1                 | 1                  |
|        | <b>3.685</b>        | <b>917</b>         | <b>3.823</b>      | <b>770</b>         |

(8) INVERSIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los dos últimos ejercicios en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de "Provisiones", han sido los siguientes:

|   | Millones de Pesetas         |                              |  |               |                                  |                              |  |               |                                  |
|---|-----------------------------|------------------------------|--|---------------|----------------------------------|------------------------------|--|---------------|----------------------------------|
|   | Saldo al 1 de enero de 1993 | Adiciones o dotaciones netas | Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos | Salidas/bajas | Saldo al 31 de diciembre de 1993 | Adiciones o dotaciones netas | Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos | Salidas/bajas | Saldo al 31 de diciembre de 1994 |
| Inmovilizaciones financieras:                 |                             |                              |  |               |                                  |                              |  |               |                                  |
| Participaciones puestas en equivalencia       | 4.548                       | 390                          | 177  | (479)         | 4.636                            | 294                          | 2.216  | (1195)        | 5.951                            |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | 170                         | -                            | -  | -             | 170                              | 456                          | -  | -             | 626                              |
| Cartera de valores a largo plazo              | 5.262                       | 2.797                        | 330  | (1.137)       | 7.252                            | 710                          | (2.235)  | (388)         | 5.339                            |
| Otros créditos                                | 5.679                       | 543                          | 32   | (3.304)       | 2.950                            | 549                          | 193  | (570)         | 3.122                            |
| Provisiones                                   | (168)                       | (36)                         | (645)  | 399           | (450)                            | (353)                        | -  | 349           | (454)                            |
|   | 15.491                      | 3.694                        | (106)  | (4.521)       | 14.558                           | 1.656                        | 174  | (1.804)       | 14.584                           |
| Inversiones financieras temporales (Nota 10)  | 2.358                       | 350                          | (82)   | (1.027)       | 1.599                            | 4.774                        | (1.178)  | (1.246)       | 3.949                            |

El epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" del detalle anterior incluye al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 403 y 303 millones de pesetas, de valores de renta fija y 4.937 y 6.949 millones de pesetas de participaciones en otras empresas, respectivamente.

El vencimiento de los valores de renta fija y otras inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 1994 es como sigue:

|   | Millones de Pesetas |                  |       |
|---|---------------------|------------------|-------|
|   | 1996                | A partir de 1999 | Total |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | 626                 | -                | 626   |
| Otras empresas:                               |                     |                  |       |
| Valores de renta fija                         | -                   | 403              | 403   |
| Créditos                                      | -                   | 2.382            | 2.382 |
| Depósitos y fianzas                           | -                   | 740              | 740   |

La tasa media anual de rentabilidad de los valores de renta fija y análogos de las Sociedades durante los ejercicios 1994 y 1993, ha sido del 9% y del 10%, respectivamente.

a) *Participaciones puestas en equivalencia-*

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1994                | 1993         |
| AGUAS ARGENTINAS (Nota 2)                         | 1.907               | -            |
| AMAEM   | 836                 | 806          |
| EMUASA  | 648                 | 631          |
| MINA PÚBLICA y Sociedades Dependientes            | 503                 | 495          |
| CLABSA  | 382                 | 380          |
| TEIDAGUA  | 356                 | 274          |
| IGR   | 163                 | 118          |
| AGUAS DE SABADELL (Nota 2)                        | 151                 | -            |
| CLÍNICA NTRA. SRA. LA SALUD                       | 147                 | 117          |
| AGUAS FILTRADAS                                   | 128                 | 110          |
| EMARASA   | 116                 | 96           |
| HIDRA y Sociedades Dependientes                   | 110                 | 92           |
| AGUAS DE ARONA                                    | 107                 | -            |
| DESESA (Nota 2)                                   | 103                 | -            |
| GIRONA y Sociedades Dependientes                  | 80                  | 100          |
| LABAQUA   | 69                  | 54           |
| CODELCO y Sociedades Dependientes                 | 68                  | 59           |
| EMATSA  | 45                  | 53           |
| HIDROPLANT  | 12                  | 9            |
| AGUAS LANJARÓN y Sociedades Dependientes (Nota 2) | -                   | 742          |
| ICOSA(Nota 2)                                     | -                   | 267          |
| CLINSA(Nota 2)                                    | -                   | 155          |
| Mantenimiento ascensores                          | -                   | 61           |
| Otros   | 20                  | 17           |
|   | <b>5.951</b>        | <b>4.636</b> |

Durante el ejercicio 1994 se ha procedido a la reclasificación como "Participaciones puestas en equivalencia" de la inversión en Aguas Argentinas, S.A. adquirida durante el ejercicio 1993 por un importe total de 2.216 millones de pesetas (16.800 miles de pesos argentinos de nominal) y registrada al 31 de diciembre de 1993 como "Cartera de valores a largo plazo". La columna de "Salidas/bajas" del ejercicio 1994 incluye la venta del 1,1% del capital de Aguas Argentinas, S.A. a otro accionista de esta sociedad generando un beneficio de 16 millones de pesetas registrado en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado material y

cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 (véase Nota 19). Adicionalmente se ha reclasificado como "Otros créditos" la parte de dicha cartera que fue adquirida por cuenta de los trabajadores de Aguas Argentinas, S.A., y que será reembolsada por éstos con los dividendos de las mismas y conceptos extraordinarios de sueldos a percibir, de conformidad con lo estipulado en el contrato de concesión. El saldo pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de esta participación asciende a 119 y 700 millones de pesetas (906 y 4.922 miles de pesos argentinos) que se presentan en el epígrafe "Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

**b) Cartera de valores a largo plazo-**

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1994 y 1993 incluye acciones que tiene AGBAR de Lyonnaise des Eaux, S.A. (véase Nota 11) valoradas a su coste de adquisición por un importe de 3.822 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1994 y 1993 en 5.447 y 7.466 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1993, la Sociedad Dominante enajenó las obligaciones convertibles y los Bonos que poseía de Lyonnaise des Eaux, S.A. contabilizando un ingreso extraordinario de 856 millones de pesetas, que se halla registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 (véase Nota 19).

**c) Otros créditos-**

El 19 de noviembre de 1993, Aigües Ter-Llobregat, Ens d'Abastament d'Aigua procedió a la cancelación anticipada del saldo pendiente de la cuenta a cobrar de AGBAR a Aigües Ter-Llobregat, Ens d'Abastament d'Aigua, por la venta de la planta de tratamiento de aguas de Abrera. Dicho saldo ascendía a 2.181 millones de pesetas.

**d) Inversiones financieras temporales-**

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1994 incluye 1.865 millones de pesetas correspondientes a colocaciones de la Sociedad Dominante en deuda del Estado con vencimiento a corto plazo, y 1.134 millones de pesetas correspondientes a un depósito bancario.

(9) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de las Sociedades es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1994                | 1993         |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 3.062               | 3.263        |
| Trabajos en curso                          | 1.194               | 1.048        |
| Comerciales                                | 353                 | 303          |
| Productos terminados                       | 1                   | 2            |
| Provisiones                                | (197)               | (211)        |
|  | <b>4.413</b>        | <b>4.405</b> |

(10) DEUDORES

La composición de este capítulo del activo circulante de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | 1994                | 1993          |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 49.004              | 47.776        |
| Empresas puestas en equivalencia              | 1.759               | 996           |
| Otros deudores                                | 6.044               | 7.557         |
| Provisiones                                   | (2.274)             | (1.768)       |
|   | <b>54.533</b>       | <b>54.561</b> |

El saldo de "Clientes por ventas y prestación de servicios", que incorpora el importe de los suministros efectuados pendientes de cobro relativo al consumo de agua, tasas e impuestos, incluye al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 1.774 y 838 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de los recibos de agua afectos a las campañas vecinales contra la inclusión de tasas en los mismos. Durante el ejercicio 1994, las asociaciones adheridas a dicha campaña han realizado liquidaciones a favor de AGBAR por un total de 1.134 millones de pesetas, correspondientes al importe del consumo de agua y del Impuesto sobre el Valor Añadido.

El apartado "Clientes por ventas y prestación de servicios" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1993 y el capítulo "Inversiones financieras temporales" del balance de situación al 31 de diciembre de 1993 incluyen 4.280 y 1.200 millones de pesetas, respectivamente, a cobrar por SEGEMA al Ayuntamiento de Marbella (véase Nota 8). Esta deuda corresponde al servicio de recogida de basuras que se prestaba en dicha localidad hasta el mes de septiembre de 1993.

Durante el ejercicio 1994 , SEGEMA ha registrado un cargo, por importe de 879 millones de pesetas, en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 19) con abono a "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 .Este importe pretende reflejar la potencial pérdida financiera por el retraso en el cobro de la referida deuda. Asimismo, SEGEMA ha procedido a la reclasificación en el epígrafe "Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo" del saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre de 1994.

(11) FONDOS PROPIOS

Los movimientos habidos en el capítulo "Fondos propios" de los balances de situación consolidados adjuntos han sido los siguientes:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Saldos al 1 de enero de 1993                                    | 79.043              |
| Dividendo complementario del ejercicio 1992 repartido por AGBAR | (1.355)             |
| Ampliaciones de capital   | 503                 |
| Beneficio neto consolidado del ejercicio 1993                   | 5.536               |
| Dividendo a cuenta del ejercicio 1993                           | (1.610)             |
| Otros conceptos   | 66                  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1993                               | 82.183              |
| Dividendo complementario del ejercicio 1993 repartido por AGBAR | (1.409)             |
| Ampliaciones de capital   | 513                 |
| Beneficio neto consolidado del ejercicio 1994                   | 6.011               |
| Dividendo a cuenta del ejercicio 1994                           | (1.651)             |
| Otros conceptos   | 49                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>                        | <b>85.696</b>       |

La composición del epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" al 31 de diciembre de 1994 y 1993 de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1994                | 1993         |
| AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes                                   | (2.559)             | (2.701)      |
| GAINSA  | (560)               | (245)        |
| OCIBAR  | (233)               | (129)        |
| SAUR y Sociedades Dependientes  | (215)               | (280)        |
| AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes                           | (174)               | 31           |
| CESPASA y Sociedades Dependientes                                       | (171)               | (23)         |
| SEARSA  | (151)               | (156)        |
| ADASA SISTEMAS  | (99)                | (117)        |
| SOREA y Sociedades Dependientes   | (92)                | (104)        |
| ACSA y Sociedades Dependientes  | (20)                | (16)         |
| Otras   | 5                   | (7)          |
| AQUAGEST y Sociedades Dependientes                                      | 21                  | (222)        |
| ELTEC y Sociedades Dependientes   | 62                  | (31)         |
| AGUAS LEVANTE y Sociedades Dependientes                                 | 643                 | (57)         |
| Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades | 7.088               | 7.186        |
|   | <b>3.545</b>        | <b>3.129</b> |

La composición del epígrafe "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993 es la siguiente:

| Sociedad  | Millones de Pesetas |            |
|---|---------------------|------------|
|   | 1994                | 1993       |
| AGUAS DE LANJARÓN y Sociedades Dependientes (Nota 2)                    | -                   | (143)      |
| ICOSA (Nota 2)  | -                   | (89)       |
| AQUAGEST (Sociedades puestas en equivalencia)                           | -                   | 128        |
| ADL (Sociedades puestas en equivalencia)                                | -                   | 556        |
| Otras   | -                   | 32         |
| AGUAS FILTRADAS   | (82)                | (84)       |
| GIRONA  | (23)                | -          |
| BCN CABLE   | (18)                | (18)       |
| MINA PÚBLICA  | (17)                | (22)       |
| DESESA  | (7)                 | -          |
| HIDRA   | (5)                 | (10)       |
| CLABSA  | 11                  | 11         |
| CODELCO y Sociedades Dependientes                                       | 12                  | 25         |
| AGUAS SABADELL  | 12                  | -          |
| Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades | 187                 | 104        |
|   | <b>70</b>           | <b>490</b> |

En el ejercicio 1994 se ha considerado como mayor importe de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", las reservas generadas por sociedades asociadas cuya participación es poseída a través de una sociedad consolidada por integración global.

El importe incluido en la línea denominada "Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades" del detalle de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" y "Reservas en sociedades puestas en equivalencia", corresponde básicamente, a los dividendos complementarios distribuidos por las sociedades dependientes durante el ejercicio, así como a las provisiones existentes en la Sociedad Dominante por las inversiones en las sociedades dependientes.

La composición del epígrafe "Otras reservas de la Sociedad Dominante" de los balances de situación es la siguiente:

|                      | Millones de Pesetas |        |
|----------------------|---------------------|--------|
|                      | 1994                | 1993   |
| Reserva legal        | 4.127               | 4.026  |
| Reservas voluntarias | 23.547              | 20.977 |
|                      | 27.674              | 25.003 |

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los accionistas de la Sociedad Dominante con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

| Accionistas  | Porcentaje |       |
|--|------------|-------|
|  | 1994       | 1993  |
| HISUSA, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. (Sociedad filial de Lyonnaise des Eaux, S.A. y Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona) | 47,67      | 43,04 |
| Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A.)  | 11,78      | -     |
| Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)  | 11,78      | 12,07 |
| Iberdrola, S.A.  | -          | 11,50 |

#### Capital suscrito-

El capital suscrito de la Sociedad Dominante está representado por 42.295.466 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1994 el Consejo de Administración de AGBAR acordó realizar una ampliación de capital de 516 millones de pesetas, de los que se suscribieron 513 millones de pesetas con derechos económicos a partir del 1 de enero de 1995. Asimismo, durante el ejercicio 1993 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 503 millones de pesetas.

#### **Capital autorizado-**

La Junta General de Accionistas de AGBAR celebrada el día 25 de mayo de 1993 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total de 10.000 millones de pesetas, de los que están pendientes de ejercitar, al 31 de diciembre de 1994, 9.487 millones de pesetas que deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a partir de la fecha de la aprobación.

#### **Prima de emisión-**

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

#### **Reservas de revalorización-**

El saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance la cuantía exigida por la legislación vigente, y el exceso, si lo hubiese, a reservas no distribuibles (véase Nota 3).

En virtud de lo dispuesto en la Norma Foral de Vizcaya, en 1991 CESPASA procedió a actualizar sus activos fijos, lo que supuso un incremento del valor bruto de 471 millones de pesetas y de las amortizaciones acumuladas de 142 millones de pesetas.

#### **Reserva legal-**

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Reservas voluntarias-

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento, gastos de investigación y desarrollo y fondo de comercio no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

### (12) INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas en los capítulos "Beneficio o pérdida atribuidos a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados de cada ejercicio.

El detalle de los intereses de los socios externos de aquellas Sociedades Dependientes que se consolidan por el método de integración global en las que la propiedad está compartida con terceros es el siguiente:

| Sociedad                                      | Millones de Pesetas |              |              |                    |              |              |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
|   | 1994                |              |              | 1993               |              |              |
|   | Capital y Reservas  | Resultados   | Total        | Capital y Reservas | Resultados   | Total        |
| CESPASA y Sociedades Dependientes             | 2.313               | 4            | 2.317        | 2.458              | (37)         | 2.421        |
| AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes | 562                 | (249)        | 313          | 945                | (356)        | 589          |
| AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes         | 306                 | 39           | 345          | 247                | 44           | 291          |
| HIDROSER                                      | 225                 | -            | 225          | -                  | -            | -            |
| ELTEC y Sociedades Dependientes               | 197                 | (19)         | 178          | 212                | 86           | 298          |
| SEARSA  | 196                 | 53           | 249          | 187                | 34           | 221          |
| AQUAGEST y Sociedades Dependientes            | 161                 | 42           | 203          | 167                | 28           | 195          |
| IASA  | 80                  | 7            | 87           | 68                 | 13           | 81           |
| SAUR y Sociedades Dependientes                | 59                  | 4            | 63           | 52                 | 6            | 58           |
| LUSAGUA                                       | 15                  | 5            | 20           | 23                 | 8            | 31           |
| AGUAS DE LEVANTE                              | 8                   | 2            | 10           | 2                  | 1            | 3            |
|   | <b>4.122</b>        | <b>(112)</b> | <b>4.010</b> | <b>4.361</b>       | <b>(173)</b> | <b>4.188</b> |

**(13) PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES**

Los movimientos habidos durante los dos últimos ejercicios en este epígrafe de los balances de situación consolidados son los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1994                | 1993         |
| Saldo inicial                                  | 1.246               | 1.751        |
| Primas liquidadas a las compañías aseguradoras | -                   | (920)        |
| Aportación a planes de pensiones externos      | (34)                | -            |
| Dotación del ejercicio                         | 206                 | 380          |
| Dotaciones con cargo a reservas                | -                   | 35           |
| <b>Saldo final</b>                             | <b>1.418</b>        | <b>1.246</b> |

En 1994 y 1993 las Sociedades han registrado 206 y 380 millones de pesetas respectivamente, en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por las dotaciones al fondo de pensiones.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la Sociedad Dominante tenía cubierta en exceso la totalidad del pasivo devengado por los compromisos por pensiones para el personal activo, y jubilado con posterioridad al 31 de diciembre de 1991, según el estudio actuarial realizado por una compañía de seguros en función de las siguientes hipótesis:

- Tasa de crecimiento del IPC y de las bases de cotización a la Seguridad Social: 3%.
- Tasa de crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 2%.
- Tasa nominal de actualización: 6%.
- Tablas de supervivencia: PEM/F80.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones de la Sociedad Dominante asciende a 14.803 y 13.695 millones de pesetas respectivamente (320 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 797 y 812 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos y 14.006 y 12.883 millones de pesetas, no figuran registrados en los balances de situación adjuntos del 31 de diciembre de 1994 y 1993 debido a que corresponden a los fondos garantizados por las compañías aseguradoras con las que AGBAR tiene firmadas pólizas de seguros de rentas vitalicias (véase Nota 4-g).

Durante el ejercicio 1994 AGBAR ha constituido mediante la aportación de 34 millones de pesetas, el plan de pensiones de prestación definida establecido en el convenio colectivo vigente (véase Nota 4-g).

**(14) OTRAS PROVISIONES**

Los movimientos habidos en las cuentas de provisión para riesgos y gastos han sido los siguientes:

|                    | Millones de Pesetas |              |
|--------------------|---------------------|--------------|
|                    | 1994                | 1993         |
| Saldo inicial      | 1.477               | 1.500        |
| Dotaciones         | 661                 | 297          |
| Disponibilidades   | (200)               | -            |
| Trasposos          | 11                  | (253)        |
| Aplicaciones       | (282)               | (67)         |
| <b>Saldo final</b> | <b>1.667</b>        | <b>1.477</b> |

Las dotaciones efectuadas en los ejercicios 1994 y 1993 corresponden, principalmente, a los gastos a liquidar por las Sociedades en concepto de cánones por compra de agua.

(15) EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos presenta la siguiente composición:

| Fecha de emisión | Tipo de interés bruto anual | Plazo de amortización a partir de la fecha de emisión | Millones de Pesetas    |               |               |               |
|------------------|-----------------------------|---|------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  |                             |   | Pendiente de amortizar |               |               |               |
|                  |                             |   | 1994                   |               | 1993          |               |
|                  |                             |   | A corto plazo          | A largo plazo | A corto plazo | A largo plazo |
| 27-03-53         | 6%                          | 49 años   | 2                      | 20            | 2             | 21            |
| 31-12-62         | 7,858%                      | 33 años   | 3                      | 4             | 3             | 7             |
| 07-06-63         | 7,858%                      | 43 años   | 4                      | 69            | 4             | 73            |
| 11-10-63         | 7,858%                      | 43 años   | 1                      | 17            | 1             | 18            |
| 30-11-63         | 7,858%                      | 43 años   | 1                      | 17            | 1             | 18            |
| 27-07-66         | 6,3259%                     | 43 años   | 4                      | 95            | 4             | 99            |
| 08-06-67         | 6,3259%                     | 43 años   | 1                      | 19            | 1             | 20            |
| 01-04-68         | 6,3259%                     | 43 años   | 5                      | 137           | 5             | 142           |
| 01-10-68         | 6,3259%                     | 43 años   | 6                      | 206           | 6             | 214           |
| 20-02-84         | 14,50%                      | 10 años   | -                      | -             | 125           | -             |
| Intereses        |                             |   | 11                     | -             | 18            | -             |
|                  |                             |   | 38                     | 584           | 170           | 612           |

(16) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|                               | 1994                |               |               |        | 1993                |               |               |        |
|-------------------------------|---------------------|---------------|---------------|--------|---------------------|---------------|---------------|--------|
|                               | Millones de Pesetas |               |               |        | Millones de Pesetas |               |               |        |
|                               | Límite              | A corto plazo | A largo plazo | Total  | Límite              | A corto plazo | A largo plazo | Total  |
| Préstamos                     | -                   | 3.351         | 18.362        | 21.713 | -                   | 2.782         | 14.241        | 17.023 |
| Pólizas de crédito en pesetas | 22.874              | 9.792         | 3.034         | 12.826 | 29.743              | 10.106        | 1.110         | 11.216 |
| Efectos descontados           | 456                 | 256           | -             | 256    | 2.680               | 1.487         | -             | 1.487  |
| Arrendamientos financieros    | -                   | 512           | 951           | 1.463  | -                   | 856           | 520           | 1.376  |
| Intereses                     | -                   | 325           | -             | 325    | -                   | 525           | -             | 525    |
|                               |                     | 14.236        | 22.347        | 36.583 |                     | 15.756        | 15.871        | 31.627 |

El 12 de mayo de 1993, la Sociedad Dominante contrató un préstamo de 4.000 millones de pesetas con interés variable que deberá ser reintegrado en su totalidad, a los cuatro años. En la misma fecha, la Sociedad formalizó un contrato de permuta financiera de tipos de interés fijo (11,6%) por variable (Mibor), en pesetas, con el mismo importe y el mismo período de vigencia que el préstamo.

Las pólizas de crédito están referenciadas al Mibor más un diferencial.

El desglose de la deuda a largo plazo de las sociedades con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1994, por vencimientos, es el siguiente:

| Millones de Pesetas |       |      |       |       |        |
|---------------------|-------|------|-------|-------|--------|
| 1996                | 1997  | 1998 | 1999  | Resto | Total  |
| 4.683               | 1.139 | 528  | 6.449 | 9.548 | 22.347 |

#### (17) SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades del Grupo AGBAR en las que se posee una participación directa o indirecta superior al 90%, se encuentran sujetas desde 1993 al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de declaración consolidada. Dicho régimen se ha obtenido por un período de 3 años.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

|   | Millones de Pesetas |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | 1994                | 1993          |
| Beneficio consolidado antes de impuestos                        | 9.131               | 8.239         |
| Diferencias permanentes   | 1.812               | 2.624         |
| Diferencias temporales por fondos de pensiones                  | 261                 | 333           |
| Compensación de bases negativas (sin crédito fiscal registrado) | (197)               | (722)         |
| Base contable del impuesto                                      | 11.007              | 10.474        |
| Diferencias temporales  | (222)               | (65)          |
| Compensación de bases negativas                                 | (67)                | (60)          |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b>                        | <b>10.718</b>       | <b>10.349</b> |

El gasto registrado por el Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1994 y 1993, es el resultado de aplicar el 35% a la base contable del impuesto y minorarlo en 620 y 790 millones de pesetas, respectivamente, por las deducciones que se indican a continuación:

|  | Millones de Pesetas |            |
|--|---------------------|------------|
|  | 1994                | 1993       |
| Deducción por doble imposición de dividendos | 196                 | 399        |
| Por inversiones en activos materiales nuevos | 322                 | 316        |
| Otras deducciones                            | 102                 | 75         |
|  | <b>620</b>          | <b>790</b> |

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se habían originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos que se han registrado en las cuentas anuales, salvo los saldos por los impuestos anticipados correspondientes a las dotaciones al fondo de pensiones y a los intereses generados por dicho fondo de acuerdo con el criterio conservador seguido por las sociedades del Grupo. El detalle es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas                            |               |                              |              |
|--|--|---------------|------------------------------|--------------|
|  | Diferencias acumuladas en las bases imponibles |               | Efecto acumulado en la cuota |              |
|  | 1994   | 1993          | 1994                         | 1993         |
| Impuestos anticipados:                                 |  |               |                              |              |
| Contabilizados   | 1.180  | 300           | 413                          | 105          |
| No contabilizados (fondo de pensiones)                 | 11.152   | 11.652        | 3.903                        | 4.078        |
|  | <b>12.332</b>                                  | <b>11.952</b> | <b>4.316</b>                 | <b>4.183</b> |
| Créditos fiscales por compensación de bases imponibles | 208  | 208           | 73                           | 73           |
| Impuestos diferidos                                    | 1.780  | 1.541         | 623                          | 539          |

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

La provisión para el Impuesto sobre Sociedades se halla registrada en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

La Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el ejercicio 1991, inclusive. Los ejercicios 1987 y siguientes de Corporación Agbar, S.A. y sociedades dependientes, véase Nota 1, están siendo sometidos a inspección. En general, el resto de sociedades del Grupo AGBAR, tienen abiertos a inspección fiscal los últimos cinco ejercicios.

No se espera que, como resultado de la citada inspección, se devenguen pasivos adicionales de consideración, tanto para los ejercicios objeto de inspección como para los que queden abiertos.

**(18) COMPROMISOS ADQUIRIDOS**

**Contrato programa con la Entitat  
Metropolitana de Serveis Hidràulics i  
Tractament de Residus-**

En 1990, AGBAR y la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus firmaron un contrato programa que estableció diversos acuerdos y el compromiso de AGBAR de realizar un plan de inversiones para el período comprendido entre 1 de enero de 1991 y 31 de diciembre de 1994. Entre dichos acuerdos cabe destacar el establecimiento de una fórmula de revisión de las tarifas de venta de agua y otros servicios mediante la aplicación de determinados coeficientes y la variación del Índice de Precios al Consumo.

En 1992 se acordaron entre ambas partes ciertas modificaciones sobre los pactos iniciales que significan una prolongación del contrato programa hasta el 31 de diciembre de 1996, aumentando el compromiso de realizar un plan de inversiones que en el conjunto de los seis años asciende a 13.000 millones de pesetas (valor 1990), de los cuales 9.490 millones de pesetas deben efectuarse durante los primeros cuatro años, con determinados mínimos anuales.

En 1994 y 1993 las inversiones en inmovilizado material, afectas al abastecimiento de agua en el ámbito metropolitano, efectuadas por la Sociedad han superado el mínimo establecido para estos ejercicios.

Durante el ejercicio 1994 la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus denunció de forma unilateral el contrato programa en vigor, dejando de ser aplicable el 1 de enero de 1995. AGBAR ha presentado recurso contra esta denuncia unilateral.

**Aguas Argentinas, S.A.-**

Por compromisos de financiación establecidos en el pliego de condiciones para el contrato de concesión del servicio de agua potable y saneamiento en Buenos Aires, los

accionistas integrantes del Consorcio Internacional presentaron la documentación bancaria a través de la cual se asegura al Estado Nacional Argentino la disponibilidad de financiación a Aguas Argentinas, S.A., (véase Nota 8), por un importe de 200 millones de dólares estadounidenses, debiendo AGBAR contragarantizar un importe de 28 millones de dólares (3.685 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1994) por un plazo de 5 años.

#### Servicio de Abastecimiento de Agua en Cartagena de Indias-

Asimismo, al 31 de diciembre de 1994 AGBAR tiene constituida en una entidad de crédito una póliza de afianzamiento mercantil por importe 1.500 millones de pesos colombianos (225 millones de pesetas al tipo de cambio al cierre de ejercicio), presentada como garantía en la licitación de la concesión del servicio de abastecimiento de agua en Cartagena de Indias (Colombia).

#### Otras inversiones-

Al 31 de diciembre de 1994 la Sociedad Dominante tiene contratados diversos avales por importe total de 1.248 millones de pesetas, correspondientes al precio a satisfacer en caso de ejercer una opción de compra durante el ejercicio 1995.

AGBAR ha contratado un aval por importe de 5.002 millones de pesetas con el objetivo de garantizar futuras inversiones.

### (19) INGRESOS Y GASTOS

#### Ventas-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1994                | 1993           |
| Venta de agua y tratamiento de residuos líquidos | 59.089              | 54.639         |
| Salud  | 35.998              | 33.896         |
| Tratamiento de residuos sólidos                  | 14.393              | 14.391         |
| Mantenimiento de Instalaciones                   | 8.634               | 9.576          |
| Ingeniería y Construcción                        | 5.994               | 4.713          |
| Servicios Informáticos                           | 4.745               | 4.802          |
| Inmobiliaria y ocio                              | 145                 | 2.253          |
|  | <b>128.998</b>      | <b>124.270</b> |

### Aprovisionamientos-

La composición del epígrafe "Consumos y otros gastos externos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1994                | 1993          |
| Consumo de aprovisionamientos y de materias primas | 22.385              | 21.435        |
| Gastos técnicos (Salud)                            | 27.073              | 26.914        |
| Otros gastos externos                              | 7.771               | 8.195         |
|  | <b>57.229</b>       | <b>56.544</b> |

### Personal-

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 1994 y 1993 es la siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |               |
|--------------------------------|---------------------|---------------|
|                                | 1994                | 1993          |
| Sueldos, salarios y asimilados | 32.287              | 32.085        |
| Cargas sociales                | 10.475              | 10.016        |
|                                | <b>42.762</b>       | <b>42.101</b> |

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

|   | 1994          | 1993          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Sociedad dominante y sociedades del grupo:</b> |               |               |
| Personal titulado                                 | 1.180         | 1.057         |
| Mandos intermedios y encargados                   | 921           | 895           |
| Oficiales   | 3.834         | 3.679         |
| Ayudantes y auxiliares                            | 5.476         | 5.306         |
|   | <b>11.411</b> | <b>10.937</b> |
| <b>Sociedades asociadas:</b>                      |               |               |
| Personal titulado                                 | 343           | 302           |
| Mandos intermedios y encargados                   | 146           | 143           |
| Oficiales   | 533           | 499           |
| Ayudantes y auxiliares                            | 4.683         | 1.117         |
|   | <b>5.705</b>  | <b>2.061</b>  |
| <b>Total</b>                                      | <b>17.116</b> | <b>12.998</b> |

Las cifras relativas al ejercicio 1994 recogen el efecto de la incorporación de Aguas Argentinas, S.A. al perímetro de consolidación.

### Ingresos y gastos extraordinarios-

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios de los dos últimos ejercicios es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas    |                          |                        |                          |
|--|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|  | 1994                   |                          | 1993                   |                          |
|  | Gastos extraordinarios | Ingresos extraordinarios | Gastos extraordinarios | Ingresos extraordinarios |
| En la enajenación o baja del inmovilizado material       | 84                     | 44                       | 130                    | 192                      |
| En la enajenación del inmovilizado financiero (Nota 2-c) | -                      | 2.512                    | 36                     | 2.128                    |
| Otros  | 1.676                  | 1.033                    | 850                    | 1.683                    |
|  | 1.760                  | 3.589                    | 1.016                  | 4.003                    |

El epígrafe "Ingresos extraordinarios procedentes de la enajenación del inmovilizado financiero" incluye, para los ejercicios 1994 y 1993, 2.356 y 2.072 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al beneficio de la enajenación del 50% en cada ejercicio, de la participación en Aguas de Lanjarón, S.A. (véase Nota 2-c).

El apartado "Otros" de los Ingresos extraordinarios incluye, principalmente, los beneficios por la enajenación de bonos y obligaciones de Lyonnaise des Eaux, S.A. (únicamente en 1993) por 856 millones de pesetas, así como los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (493 y 448 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente).

En el apartado "Otros" de Gastos extraordinarios del ejercicio 1994 se incluyen 879 millones de pesetas correspondientes a la potencial pérdida financiera por el retraso en el cobro de la deuda que el Ayuntamiento de Marbella mantiene con SEGEMA (véase Nota 10).

### (20) SUELDOS, DIETAS Y ATENCIONES ESTATUTARIAS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El importe de los sueldos devengados por los miembros del Consejo de Administración que forman parte de la plantilla de la Sociedad, dietas y atenciones estatutarias de los Administradores en los ejercicios 1994 y 1993, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 157 y 147 millones de pesetas, respectivamente.

**(21) HECHOS POSTERIORES**

Durante los primeros meses del ejercicio 1995, y continuando el proceso de expansión internacional iniciado en ejercicios anteriores, AGBAR ha adquirido participaciones por importe total de 1.145 millones de pesetas en diversas sociedades cuyo objeto social es la prestación del servicio de distribución de agua en otros países.

Como consecuencia de un préstamo otorgado por la Corporación Financiera Internacional (C.F.I.) a Aguas Argentinas, S.A. por importe de 172,5 millones de dólares, la Sociedad ha vendido un 0,7% de su participación en dicha Sociedad a C.F.I., siendo la participación después de esta enajenación del 10,79%.

## **SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1994**

El ejercicio económico de 1994 ha representado para el Grupo AGBAR una importante recuperación de márgenes, basada en una estricta contención de costes. En efecto, a pesar del modesto crecimiento experimentado por la cifra de negocios consolidada (128.998 millones de pesetas en 1994 frente a 124.270 millones de pesetas en 1993), el Beneficio de explotación consolidado ha aumentado un 18,5%, habiendo alcanzado los 10.604 millones de pesetas, el máximo histórico del Grupo.

La reducción de los gastos financieros y la mayor participación en los beneficios de sociedades puestas en equivalencia, atenuados por un ligero incremento de la amortización del fondo de comercio de consolidación, se han materializado en un aumento considerable del Beneficio de las actividades ordinarias consolidado, un 39% superior al de 1993, cuyo importe se ha elevado a 7.302 millones de pesetas.

La contribución de los Beneficios extraordinarios ha sido notablemente inferior a la del ejercicio precedente (1.829 millones de pesetas en 1994 frente a 2.987 millones de pesetas en 1993). Por este motivo, el Beneficio neto consolidado atribuido a la Sociedad Dominante sólo ha crecido un 8,6% respecto al ejercicio precedente, habiendo alcanzado los 6.011 millones de pesetas.

Las Inversiones Materiales brutas realizadas en 1994 han ascendido a 9.055 millones de pesetas, mientras que la Inversiones Inmateriales brutas han alcanzado un volumen de 5.080 millones de pesetas, de los cuales 3.626 millones de pesetas corresponden a concesiones administrativas. En conjunto, el Activo Inmovilizado neto a final del ejercicio era de 99.923 millones de pesetas, habiendo experimentado un aumento neto de 12.112 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 13,8% respecto a 1993.

Los Recursos Propios consolidados al 31 de diciembre de 1994 ascendían a 85.696 millones de pesetas, lo que representa una cobertura del 85,8% del Inmovilizado neto consolidado.

En el transcurso de 1994 se han incorporado al perímetro de consolidación del Grupo AGBAR diversas sociedades, siendo el caso más significativo el de Aguas Argentinas, S.A., sociedad participada por AGBAR y que en su primer ejercicio económico completo se ha situado ya en beneficios.

Entre las empresas nacionales incorporadas al grupo consolidado en 1994 destacan las del ciclo integral del agua: Aigües de Sabadell (6,4% AGBAR y 0,2% Saur), Aguas de Arona E.M. (82,4% Aquagest), Hidroser (50% AGBAR) y Tecnoambiente (29% Aquagest). Las principales incorporaciones societarias en otras actividades han sido: en residuos sólidos, Secolen (100% Cespa GR); en informática y telecomunicaciones, TGT (99,99% AGBAR); y en seguros de salud, Asociación Médica Conquense (97,9% Adeslas).

En el ámbito internacional, durante 1994 se ha procedido a la constitución de AGBAR Chile (99,99% AGBAR), Acsa Argentina (100% Acsa) y Argentina de Servicios (100% Codelco Mercantil).

Ya a comienzos de 1995, y en línea con su política de desarrollo internacional, AGBAR ha participado en la constitución de diversas sociedades: Interagua, Servicios Integrales de Agua, S.A. (35% AGBAR, 30% Canal de Isabel II, 25% Endesa y 10% Argentaria); Aguas de Cartagena, S.A. ESP. (Cartagena de Indias-Colombia) (51% AGBAR); y Companhia Lusitana de Gestao de Residuos, S.A. (Portugal) (51% AGBAR y 49% Cespa).

Entre las bajas merece destacarse la de Aguas de Lanjarón, S.A. y sus filiales, ya que en el mes de enero AGBAR procedió a la enajenación del 50% de participación que poseía en dicho grupo.

Durante el ejercicio 1994 y dentro de las condiciones autorizadas por la Junta General de la Sociedad Dominante, ésta ha adquirido 415.774 acciones propias, que representan un 0,98% del capital social. Al 31 de diciembre de 1994 habían sido enajenadas en su totalidad, por lo que al cierre del ejercicio no existía autocartera.

### Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1994 son las siguientes:

| Sociedad  | Millones de Pesetas |          |            | Porcentaje participación de AGBAR |           |       |
|---|---------------------|----------|------------|-----------------------------------|-----------|-------|
|   | Capital escriturado | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |       |
|   |                     |          |            |                                   |           |       |
| <b>Agua potable:</b><br><b>SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR)</b><br>Diputació, 353 - Barcelona | F                   | 700      | 1.387      | 390                               | 100       | -     |
| Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP)<br>Plaza Padró nº 19 - Palamós (Girona)                                    |                     | 149      | 57         | 17                                | -         | 73,84 |
| Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA)<br>Diputació, 353 - Barcelona                             |                     | 10       | -          | (2)                               | -         | 51    |
| <b>SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA)</b><br>Diputació, 353 - Barcelona                        | F                   | 400      | 251        | 172                               | 100       | -     |
| Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST)<br>Marqués Ensenada, 14 - Madrid         | F                   | 6.350    | 877        | 420                               | 100       | -     |
| Andaluza de Aguas y Tratamientos S.A. (ANDALUZA DE AGUAS)<br>Ramón y Cajal, 10 - Sevilla                                      |                     | 360      | (101)      | (114)                             | -         | 100   |
| EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA)<br>Juan Pablo Forner, 9<br>06800 Mérida (Badajoz)                        |                     | 150      | 38         | 11                                | -         | 50    |
| Canaragua, S.A. (CANARAGUA)<br>Manuel González Longoria, 12 - Madrid  |                     | 160      | 59         | 121                               | -         | 75    |
| AGSA, Aguas y Servicios de Atlántico, S.A. (AGSA)<br>Obispo Rey Redondo, 23 - La Laguna (Tenerife)                            |                     | 10       | -          | -                                 | -         | 87,53 |
| Asturagua, S.A. (ASTURAGUA)<br>General Elorza, 75 - Oviedo  |                     | 60       | (18)       | 22                                | -         | 75,72 |
| <b>Aguas del Norte, S.A. (ANSA)</b><br>Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao   | F                   | 290      | 66         | 6                                 | 100       | -     |
| Hidroser, Servicios Integrales del agua, S.A. (HIDROSER)<br>Príncipe de Vergara, 110 - Madrid                                 |                     | 450      | -          | -                                 | 50        | -     |

F Sociedades a las que les es de aplicación el régimen de tributación consolidada.

| Sociedad  | Millones de Pesetas  |          |            | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|---|--|----------|------------|-----------------------------------|-----------|
|   | Capital escriturado  | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |
|   | AGBAR CHILE, S.A.<br>Huérfanos 835, piso 18<br>Santiago de Chile | 19       | -          | -                                 | 99,99     |
| <b>Saneamiento:</b><br>Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A., NETAIGUA, S.A.<br>Diputació, 353, 2º 2ª - Barcelona | F 60   | 4        | (33)       | 100                               | -         |
| Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA)<br>Bruch, 49, 3º 1º - Barcelona                                | 343  | 40       | 110        | 50                                | -         |
| Lusagua Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA)<br>Rua Mantens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)                                     | 23   | 35       | 16         | 73,5                              | -         |
| <b>Agua Comercial:</b><br>Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA)<br>San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza      | 64   | 95       | 14         | 50                                | -         |
| Aguas de Levante, S.A. (AGUAS LEVANTE)<br>Mallorca, 270 - Barcelona   | F 86   | 125      | 124        | 99,10                             | -         |
| Ingeniería y construcción:<br>Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA)<br>Manso Casanovas, s/n - Barcelona                 | F 400  | 1.190    | 213        | 100                               | -         |
| Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A. (ACSA ARGENTINA)<br>Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)              | 2  | -        | (12)       | -                                 | 99,99     |
| Coutex, S.A.<br>Calle nr. 8, s/n.<br>Polígono Industrial - Cervelló (Barcelona)   | 50   | 18       | -          | -                                 | 100       |
| Rasmalai, S.L.<br>Joan Torroella i Urpina, 13-19<br>Cervelló (Barcelona)  | 40   | 1        | -          | -                                 | 100       |
| Aquaplan, S.A. (AQUAPLAN)<br>Mallorca, 270 - Barcelona  | F 63   | 14       | 2          | 100                               | -         |
| Aquatec, S.A. (AQUATEC)<br>Mallorca, 270 - Barcelona  | F 35   | 18       | 2          | 100                               | -         |
| Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS)<br>Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona   | F 90   | 5        | 69         | 100                               | -         |
| <b>Mantenimiento:</b><br>Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO)<br>Berguedà, 20-24 - Barcelona                   | F 1.325  | 370      | (44)       | 100                               | -         |

F Sociedades a las que les es de aplicación el régimen de tributación consolidada.

| Sociedad   | Millones de Pesetas |          |            | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|--|---------------------|----------|------------|-----------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |
| Musa Seguridad, S.L.<br>Rosa Sensat, 3, B, 5ª - Barcelona  | 23                  | 2        | 6          | -                                 | 99,99     |
| Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL)<br>María Auxiliadora, 9 - Barcelona  | 130                 | 100      | 11         | -                                 | 76,93     |
| GYMSA, Gestión y Mantenimiento, S.A. (GYMSA)<br>Vizconde de Matamala, 1 - Madrid   | 870                 | (69)     | (427)      | -                                 | 50        |
| TEMCO, Telegestión Mantenimiento y Combustibles, S.A.<br>Alberto Alcocer, 46 - Madrid  | 150                 | -        | (85)       | -                                 | 25        |
| Servicios Informáticos:<br>Compañía General de Telecomunicaciones, S.A. (CGT)<br>Paseo de San Juan, 43 - Barcelona           | 60                  | 1        | 1          | -                                 | 50        |
| Eltec, S.A. (ELTEC)<br>Rambla Marina, 478-480<br>L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)                                       | 120                 | 837      | (93)       | 85                                | -         |
| Sociedade de Instalação e Manutenção de Equipamentos Electronicos, S.A. (LUMA)<br>Rua D. Vasco, 48<br>1300 Lisboa (Portugal) | 65                  | 9        | 5          | -                                 | 61,62     |
| Eltec Norte, S.A.<br>Zumalacárregui, 123 - Bilbao  | 25                  | 237      | 70         | 20                                | 59,5      |
| Eltec France, S.A.<br>16 Rue Harteloire-Brest (Francia)  | 24                  | (18)     | -          | -                                 | 79,5      |
| Tecnología y gestión telefónica, (TGT)<br>Esteban Terradas, 7 -Barcelona   | 100                 | -        | 9          | 99,98                             | -         |
| Ocio:<br>Ocibar, S.A. (OCIBAR)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona   | F 266               | 14       | (74)       | 100                               | -         |
| Gestora de Activos Inmobiliarios, S.A. (GAINSA)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona  | F 600               | 9        | (3)        | 100                               | -         |
| Residuos sólidos:<br>CESPA, Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A.<br>Alameda de Recalde, 9 - Bilbao       | 3.800               | 825      | 231        | 50                                | -         |
| SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente, S.A. (SEGEMA)<br>Alameda de Recalde, 9 - Bilbao                              | 1.400               | 170      | (1.035)    | -                                 | 50        |

F Sociedades a las que les es de aplicación el régimen de tributación consolidada.

| Sociedad  | Millones de Pesetas    |          |            | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|---|------------------------|----------|------------|-----------------------------------|-----------|
|   | Capital<br>escriturado | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |
| Empresa Mixta de Conservación de Parques Zona "4", S.A.<br>(AYCESA ZONA 4)<br>Diario de la Nación, 6 - Madrid                 | 10                     | 50       | 7          | -                                 | 50        |
| Cespa Gestión de Residuos, S.A.<br>(CESPA GR)<br>Diputación, 353 - Barcelona  | 1.500                  | (92)     | 94         | -                                 | 50        |
| Conten, S.A.<br>Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao<br>(Vizcaya)  | 27                     | 123      | 96         | -                                 | 50        |
| Contenedores Reus, S.A. (CORSA)<br>Camí del Mas Blasi, s/n.<br>Polígon Cadastral, 29<br>Partida Mas Calbó<br>Reus (Tarragona) | 30                     | 55       | 48         | -                                 | 37,75     |
| Eliminación de Residuos Clínicos, S.L.<br>(ECOCLINIC)<br>Gran Via de les Corts Catalanes, 657,<br>baixos - Barcelona          | 1                      | 14       | 15         | -                                 | 50        |
| Secolen, S.A. (SECOLEN)<br>Prolongación de piedad s/n Polígono<br>Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)                      | 50                     | -        | (22)       | -                                 | 50        |
| Seguros de Salud:<br>Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD)<br>Paseo San Juan, 43 - Barcelona  | F 1.965                | 658      | 930        | 100                               | -         |
| Unión Médica Catalana, S.A. (GERESA)<br>Príncipe de Asturias, 63-65 - Barcelona   | 42                     | 1        | 1          | -                                 | 100       |
| Compañía de Seguros Adeslas, S.A.<br>(ADESLAS)<br>Santa Engracia, 12 - Madrid   | 2.017                  | 2.355    | 1.036      | -                                 | 98,78     |
| Asistencia Médica, S.A. de Seguros<br>Pza. de las Pasiegas, 10 - Granada  | 45                     | (22)     | 14         | -                                 | 98,78     |
| Adeslas Dental, S.A.<br>Príncipe, 21 - Madrid   | 74                     | (10)     | 1          | -                                 | 98,78     |
| Celadent, S.A.<br>Príncipe, 21 - Madrid   | 10                     | (3)      | -          | -                                 | 98,50     |
| Centro de Especialidades Médicas<br>Arriola, S.A. (CEMASA)<br>Pza. Arriola, 10 - Málaga                                       | 21                     | 31       | 9          | -                                 | 98,78     |
| Granada Salud, S.A.<br>Camino de Ronda, 96 - Granada  | 52                     | 4        | (1)        | -                                 | 98,78     |

F Sociedades a las que les es de aplicación el régimen de tributación consolidada.

| Sociedad   | Millones de Pesetas  |          |            | Porcentaje participación de AGBAR |           |
|--|--|----------|------------|-----------------------------------|-----------|
|  | Capital<br>escriturado   | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |
|  | Centro Médico de Zamora, S.A.<br>(C.M. ZAMORA)<br>Rda. San Torcuato, 15 - Zamora | 54       | 27         | 10                                | -         |
| Clínica Parque San Antonio, S.A.<br>(PARQUE SAN ANTONIO)<br>Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga | 351  | (59)     | 37         | -                                 | 77,11     |
| Clínica Nuestra Señora de América,<br>S.A. (CLINSA)<br>Arturo Soria. 103 - Madrid            | 195  | 426      | 76         | -                                 | 77,10     |
| Cardioclinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103 - Madrid   | 15   | 7        | 2          | -                                 | 46,26     |
| Tecnumed Clinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103 - Madrid  | 20   | (11)     | 1          | -                                 | 39,32     |
| Asociación Médica Conquense, S.A.<br>Doctor Ferran, 1-3 - Cuenca                             | 50   | 6        | -          | -                                 | 96,72     |
| Alicante Salud, S.A. (ALICANTE<br>SALUD) P. Iglesias, 7 - Alicante                           | 60   | 60       | -          | -                                 | 81,9      |

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1994.

### Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1994 son las siguientes:

| Sociedad  | Millones de Pesetas  |          |            | Porcentaje participación AGBAR |           |
|---|--|----------|------------|--------------------------------|-----------|
|   | Capital<br>escriturado   | Reservas | Resultados | Directa                        | Indirecta |
|   | <b>Agua potable:</b><br>Girona, S.A. (GIRONA)<br>Travesía del carril 2, 6-2 - Girona | 130      | 56         | 32                             | 31,36     |
| Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter,<br>S.A. Perill, 5 - Girona                                  | 100  | 2        | 13         | -                              | 25,09     |
| Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A.<br>(MINA PÚBLICA)<br>Societat 26 - Terrassa (Barcelona)     | 694  | 964      | 98         | 28,26                          | -         |
| Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA)<br>Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa<br>(Barcelona)         | 10   | 23       | 6          | -                              | 28,26     |
| Aigües de Matadepera, S.A.<br>Avda. de las Arenas, 1<br>08230 Matadepera (Barcelona)                | 31   | 5        | 8          | -                              | 24,68     |
| Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA)<br>Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)                       | 10   | 1        | 3          | -                              | 48,6      |
| Empresa Municipal de Aguas y<br>Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA)<br>Plaza Circular, 9 - Murcia | 1.013  | 188      | 173        | -                              | 49        |
| Empresa Municipal Mixta D'Aigües<br>de Tarragona, S.A. (EMATSA)<br>Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona      | 60   | 44       | 21         | -                              | 40        |
| Aigües d'Osona, S.A.<br>c/ Bisbe Margadas, 46 - Vic (Barcelona)                                     | 10   | -        | -          | -                              | 46        |
| Conducció del Ter, S.L. (CONTER)<br>c/ bourg de Peage, 89-Sant Feliu de<br>Guissols (Barcelona)     | 3  | -        | 1          | -                              | 48        |
| Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA)<br>Pintor Vilar, 4 - Valencia                                  | 200  | (16)     | 27         | 49                             | -         |
| Aigües de Cullera, S.A.<br>Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera<br>(Valencia)                         | 315  | 1        | 31         | -                              | 23,33     |
| Teidagua, S.A. (TEIDAGUA)<br>San Agustín, 8<br>San Cristóbal de La Laguna (Tenerife)                | 687  | 13       | 19         | -                              | 49,69     |

| Sociedad   | Millones de Pesetas   |          |            | Porcentaje participación<br>AGBAR |           |
|--|---|----------|------------|-----------------------------------|-----------|
|  | Capital<br>escriturado  | Reservas | Resultados | Directa                           | Indirecta |
|  | Aguas Municipalizadas de Alicante<br>Empresa Mixta (AMAEM)<br>Alona, 31-33 - Alicante | 1.416    | 340        | 167                               | -         |
| Aguas Argentinas, S.A.<br>Reconquista, 832 piso 10<br>Buenos Aires- Argentina  | 15.824  | (2.561)  | 3.328      | 11,49                             | -         |
| Aigües Sabadell, S.A. (CASSA)<br>Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)   | 942   | 1.206    | 162        | 6,38                              | 0,18      |
| Empresa Mixta Aguas Arona<br>Plaza Cristo de la Salud, 1<br>Santa Cruz de Tenerife   | 130   | -        | -          | -                                 | 82,38     |
| Tecnología y servicios del Medio<br>Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE)<br>Avda. Suero de Quiñones, 17 -León   | 10  | (2)      | (18)       | -                                 | 29        |
| Agua comercial:<br>Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA)<br>Via Trajana, 37-41-Barcelona  | 172   | 44       | (6)        | 49                                | -         |
| Labaqua, S.A. (LABAQUA)<br>Alona, 31-33 - Alicante   | 70  | 56       | 46         | -                                 | 40        |
| Codelco Mercantil, S.A. (CODELCO)<br>Diputación, 268 - Barcelona   | 15  | 128      | 36         | 16,67                             | 16,67     |
| Cia. Argentina de Servicios, S.A.<br>(CASE) Teniente Coronel, 4,635<br>Buenos Aires (Argentina)  | 2   | -        | 1          | -                                 | 33,33     |
| Codelco Levante, S.A.<br>(CODELCO LEVANTE)<br>General Sant Martí, 17 - Valencia  | 10  | 6        | 19         | -                                 | 33,33     |
| Mantenimiento:<br>Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT)<br>Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2º - Barcelona   | 30  | 3        | 33         | -                                 | 30        |
| Mantenimiento de Ascensores, S.L.<br>(MANTENIMIENTO ASCENSORES)<br>Portbou, 45 - Barcelona   | 244   | -        | -          | -                                 | 25        |
| Servicios Informáticos:<br>I.G.R. Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.<br>(IGR)<br>Ciencias, 153-155 - L'Hospitalet de<br>Llobregat (Barcelona) | 100   | 141      | 92         | -                                 | 49        |

| Sociedad   | Millones de Pesetas  |          |            | Porcentaje participación AGBAR |           |
|--|--|----------|------------|--------------------------------|-----------|
|  | Capital escriturado  | Reservas | Resultados | Directa                        | Indirecta |
|  | <b>Saneamiento:</b><br>Sociedad Española de Aguas Filtradas, S.A. (AGUAS FILTRADAS)<br>Jacometrezo, 4 - Madrid | 181      | 18         | 56                             | 50        |
| Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA)<br>Alona, 31-33 - Alicante                             | 110  | 95       | 59         | -                              | 49,55     |
| Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA)<br>Acero, 16, 5ª - 08038 Barcelona   | 600  | 22       | 21         | 60                             | -         |
| <b>Salud:</b><br>Centro Radiológico Clinsa, S.A.<br>Arturo Soria, 103-Madrid   | 60   | 1        | (15)       | -                              | 16,19     |
| Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A.<br>Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada              | 93   | 140      | 60         | -                              | 49,28     |
| Salamanca Laboratorios Clínicos, S.A.<br>José Jauregui, 36 - Salamanca   | 13   | 2        | 6          | -                              | 19,76     |
| Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro<br>Sanatorio Médico Quirúrgico de Lérida, S.A.<br>Obispo Messeguer, 3 - 25003 Lleida | 90 (*)   | 6 (*)    | (20) (*)   | -                              | 23,51     |
| <b>Comunicaciones:</b><br>Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE)<br>Paseo de Gracia, 2 - Barcelona                  | 14   | 1        | 1          | 33,33                          | -         |

(\*) Datos referenciados al 30 de junio de 1994.

Al 31 de diciembre de 1994, las únicas sociedades asociadas que cotizan en Bolsa son MINA PÚBLICA y AGUAS DE SABADELL. La menor de las cotizaciones entre la del último día y la media del último trimestre del ejercicio 1994 fue 233,805% por acción para MINA PÚBLICA y 206,66% para AGUAS DE SABADELL.