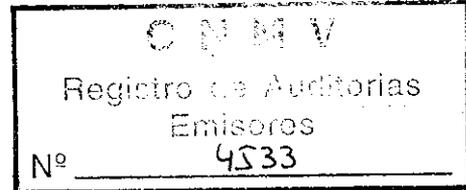
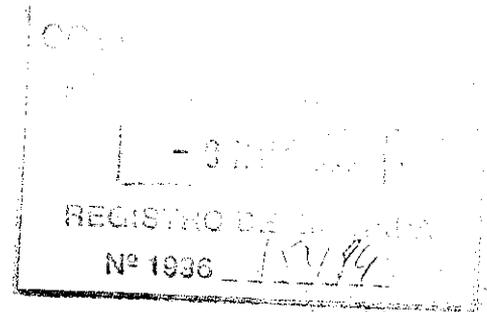


ARTHUR  
ANDERSEN



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

**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

EI 0075024

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 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas. Los efectos de la consolidación, realizada en base a los registros contables de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y de sus sociedades dependientes en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo por importes de 1.695 y 1.862 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y de 3.615 y 16 millones de pesetas en el ejercicio 1994, respectivamente, así como un incremento de los activos e importe neto de la cifra de negocios de 93.138 y 121.923 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y de 76.790 y 104.834 millones de pesetas en el ejercicio 1994, respectivamente.

Con fecha 30 de marzo de 1995 y 1 de abril de 1996, hemos emitido nuestros informes de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de 1994 y 1995, respectivamente. En relación con las cuentas anuales consolidadas de 1995 nuestro informe incluye una salvedad por un concepto asimilable al que se indica en el apartado siguiente, si bien por diferente importe.

3. De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 1995, la Sociedad ha decidido dotar una provisión, con cargo a reservas, compensatoria del fondo de comercio de fusión pendiente de amortizar al 1 de enero de 1995 y que ascendía a 6.209 millones de pesetas. Asimismo ha constituido, también con cargo a reservas, otras provisiones para cubrir las diferencias negativas entre el valor en libros y el valor teórico-contable de determinadas participaciones, que correspondían a plusvalías existentes en el

momento de la adquisición pendientes de amortizar, y que ascendían a 2.712 millones de pesetas (véase nota 7). De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, ambas dotaciones deberían contabilizarse con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 en lugar de con cargo a reservas lo que, sin embargo, no modificaría los fondos propios totales al 31 de diciembre de 1995.

En caso de haber seguido amortizando el fondo de comercio de fusión y manteniendo el tratamiento de las referidas diferencias entre el valor en libros y el valor teórico-contable bajo los mismos criterios de años anteriores, la amortización del ejercicio 1995 correspondiente al fondo de comercio de fusión y las dotaciones a las provisiones necesarias hubieran sido superiores en 1.842 millones de pesetas.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el párrafo 3 anterior, 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 1995 y 1994 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 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 1995. 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

1 de abril de 1996

EI 0075025

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
<b>INMOVILIZADO:</b>	86.859	88.765	<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9):</b>	76.826	82.065
Gastos de establecimiento	-	1	Capital suscrito	21.568	21.148
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	3.341	9.430	Prima de emisión	23.385	23.385
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	3.165	2.979	Reservas de revalorización	5.412	5.514
Fondo de comercio de fusión	8.870	8.870	Reservas	21.548	27.674
Aplicaciones informáticas	1.029	869	Reserva legal	4.229	4.127
Amortizaciones	(9.723)	(3.288)	Otras reservas	17.319	23.547
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	46.840	46.393	Beneficio del ejercicio	6.605	5.995
Terrenos y construcciones	14.296	14.164	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.692)	(1.651)
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.690	5.420	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	6	22
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.580	4.380	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	6	22
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.741	1.294	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	2.098	1.716
Otro inmovilizado	59.003	57.291	Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 10)	1.232	797
Amortizaciones	(38.470)	(36.156)	Otras provisiones (Nota 11)	866	919
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	36.678	32.941	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>	8.656	7.839
Participaciones en empresas del grupo	30.315	28.275	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	553	584
Participaciones en empresas asociadas	6.802	3.250	Obligaciones no convertibles	553	584
Cartera de valores a largo plazo	4.367	4.534	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	4.000	4.000
Otros créditos	299	311	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	4.000	4.000
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	574	510	Otros acreedores	3.045	3.136
Provisiones	(5.679)	(3.939)	Otras deudas	2.363	2.520
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	209	229	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	682	616
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>	16.474	17.422	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 7)	1.058	119
Existencias	816	939	De empresas del grupo	250	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	467	466	De empresas asociadas	808	119
Productos en curso y semiterminados	349	473	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	15.956	14.774
Deudores	11.312	10.241	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	40	38
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8)	10.025	9.404	Obligaciones no convertibles	30	28
Empresas del grupo, deudores	316	350	Intereses de obligaciones y otros valores	10	10
Empresas asociadas, deudores	146	90	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	67	67
Deudores varios	891	319	Deudas por intereses	67	67
Personal	10	9	Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.160	784
Administraciones Públicas	38	69	Deudas con empresas del grupo	1.109	757
Provisiones	(114)	-	Deudas con empresas asociadas	51	27
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	3.648	5.596	Acreedores comerciales	4.601	3.886
Créditos a empresas del grupo	3.475	2.381	Anticipos recibidos por pedidos	312	329
Cartera de valores a corto plazo	147	3.019	Deudas por compras o prestaciones de servicios	4.289	3.557
Otros créditos	26	196	Otras deudas no comerciales	10.028	9.939
Tesorería	695	630	Administraciones Públicas	1.291	1.839
Ajustes por periodificación	3	16	Deudas representadas por efectos a pagar	-	448
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>103.542</b>	<b>106.416</b>	Remuneraciones pendientes de pago	125	97
			Otras deudas	8.612	7.555
			Provisiones para operaciones de tráfico	60	60
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>103.542</b>	<b>106.416</b>

Las Notas 1 a 18 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte  
integrante de estos balances de situación

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
<b>GASTOS:</b>	<b>26.993</b>	<b>28.076</b>	<b>INGRESOS:</b>	<b>33.598</b>	<b>34.071</b>
Reducción existencias trabajos para terceros	124	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	25.368	24.164
Aprovisionamientos (Nota 16)	6.545	6.398	Ventas	23.408	22.467
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4.227	4.157	Prestaciones de servicios	1.960	1.697
Otros gastos externos	2.318	2.241	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	158
Gastos de personal (Nota 16)	8.834	8.085	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 16)	3.379	2.989
Sueldos, salarios y asimilados	5.786	5.499	Otros ingresos de explotación	1.175	898
Cargas sociales	3.048	2.586	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.175	864
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.854	3.049	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	-	34
Variación de las provisiones de tráfico	174	60	Ingresos de participaciones en capital	2.383	2.167
Variación de otras provisiones de tráfico	174	60	En empresas del grupo	1.921	1.773
Otros gastos de explotación	7.319	6.816	En empresas asociadas	117	75
Servicios exteriores	6.934	6.541	En empresas fuera de grupo	345	319
Tributos	249	212	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	8	5
Otros gastos de gestión corriente	136	63	De empresas fuera de grupo	8	5
Beneficio de explotación	4.072	3.801	Otros intereses e ingresos asimilados	483	422
Gastos financieros y gastos asimilados	614	1.507	De empresas del grupo	279	201
Por deudas con empresas del grupo	68	79	Otros intereses	56	30
Por deudas con terceros y gastos asimilados	532	541	Beneficios en inversiones financieras	148	191
Pérdidas en inversiones financieras (amortiz. fondo comercio de fusión) (Nota 5)	-	887	Diferencias positivas de cambio	8	12
Otros gastos financieros	14	-			
Diferencias negativas de cambio	22	5			
Resultados financieros positivos	2.246	1.094			
Beneficio de las actividades ordinarias	6.318	4.895			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 16)	(738)	21	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 16)	11	2.538
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	71	57	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	172	1
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	31	34	Ingresos extraordinarios (Nota 16)	611	717
Gastos extraordinarios	5	16			
Resultados extraordinarios positivos	1.425	3.128			
Beneficio antes de impuestos	7.743	8.023			
Impuesto sobre Sociedades	1.138	2.028			
Beneficio del ejercicio	6.605	5.995			

El 0075026

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

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

#### (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 prestación de servicios públicos bajo cualquier forma de gestión admitida en derecho, 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.

#### (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 1995, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, la Dirección de la Sociedad estima que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas el 30 de mayo de 1995.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 de AGBAR es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dividendo a cuenta repartido	1.692
Dividendo complementario	1.903
Reservas voluntarias	3.010
<b>Beneficio neto del ejercicio 1995</b>	<b>6.605</b>

En la propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 no se ha dotado la reserva legal, debido a que se propondrá dotar en 84 millones de pesetas esta reserva legal con cargo a la cuenta "Reservas de revalorización - Actualización Ley Presupuestos de 1983" (véase Nota 9).

Con fecha 19 de diciembre de 1995 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1995, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995, por importe de 1.692 millones de pesetas, pagadero a partir del día 3 de enero de 1996.

Los estados contables de liquidez 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 1995	5.513
Menos:	
Impuesto sobre Sociedades estimado	(1.122)
Dotación prevista a reserva legal	(85)
<b>Límite distribución dividendos a cuenta</b>	<b>4.306</b>
Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (19 de diciembre de 1995)	12.835
Aumentos de tesorería en el período de un año	54.749
Disminuciones de tesorería en el período de un año	(60.376)
<b>Tesorería previsible en fecha 19 de diciembre de 1996</b>	<b>7.208</b>

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para los ejercicios 1995 y 1994, 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. y Aplicaciones del Agua, S.A. (ADASA) por parte de AGBAR con fecha 1 de enero de 1992, correspondía a la diferencia entre el valor en libros de la Sociedad de dichas participaciones y el valor teórico-contable de las sociedades absorbidas según los balances de fusión al 31 de diciembre de 1991 que incluían una revalorización de las inmovilizaciones financieras de Corporación Agbar, S.A. de 5.152 millones de pesetas para contabilizarlas a su Valor Teórico Contable.

El fondo de comercio (véase Nota 5), correspondía 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 diez años siguientes, de acuerdo con las especiales características del negocio de estas sociedades, en consecuencia este fondo de comercio se amortizaba linealmente en un período de diez años.

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 1995, la Sociedad ha decidido constituir una provisión con cargo a Reservas Voluntarias para compensar el fondo de comercio de fusión pendiente de amortizar al 1 de enero de 1995 que ascendía a 6.209 millones de pesetas. Seguidamente se ha procedido a la amortización pendiente de dicho fondo, disponiendo por tanto de la correspondiente provisión constituida.

##### 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.
4. Títulos en sociedades extranjeras: Se aplican los criterios descritos en los 3 puntos anteriores, según las características de la sociedad, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre para la conversión de la moneda original a pesetas.

Las minusvalías entre el coste de adquisición y el valor de mercado o el valor teórico-contable corregido, en su caso, 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.

Durante el ejercicio 1995 y de acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas que se menciona en la nota 4 a), la Sociedad ha dotado una provisión con cargo a Reservas Voluntarias por las diferencias negativas entre el valor en libros y el valor teórico-contable de determinadas participaciones que correspondían a plusvalías existentes en el momento de la adquisición pendientes de amortizar al 1 de enero de 1995 y que ascendían a 2.712 millones de pesetas.

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/ (Disminución)	
	1995	1994
Capital y Reservas	1.695	3.615
Beneficio neto del ejercicio	1.862	16
<b>Fondos propios</b>	<b>3.557</b>	<b>3.631</b>



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, de acuerdo con los correspondientes cálculos actuariales, realizados por aplicación del método de capitalización individual (véase Nota 10).

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 1995 y 1994 por este concepto ascienden a 925 y 903 millones de pesetas. Este criterio contable es coincidente con el utilizado a efectos del cálculo que se presenta 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 constituyó el fondo externo correspondiente a dicho plan (véase Nota 10). La aportación realizada en el ejercicio 1995 por este concepto asciende a 36 millones de pesetas y se ha registrado con cargo al capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

*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 siguientes.

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 14 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 1995 y 1994 a 3.035 y 2.955 millones de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Deudores - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El detalle y movimiento de este epígrafe del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas								
	Fondo de Comercio de fusión			Otro Inmovilizado Inmaterial			Total		
	Coste	Amortiza- ciones y provisiones	Neto	Coste	Amortiza- ciones	Neto	Coste	Amortiza- ciones	Neto
Saldos al 1 de enero de 1994	8.870	(1.774)	7.096	3.570	(424)	3.146	12.440	(2.198)	10.242
Adiciones o dotaciones		(887)	(887)	278	(203)	75	278	(1.090)	(812)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	8.870	(2.661)	6.209	3.848	(627)	3.221	12.718	(3.288)	9.430
Adiciones o dotaciones	-	(6.209)	(6.209)	346	(226)	120	346	(6.435)	6.089
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	8.870	(8.870)	-	4.194	(853)	3.341	13.064	(9.773)	3.341

De acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas, en 1995 se ha dotado una provisión para compensar el fondo de comercio de fusión pendiente de amortizar al 1 de enero de 1995 (véanse Notas 4-a y 9). Posteriormente, dicho fondo de comercio de fusión pendiente ha sido amortizado, por lo que se ha dispuesto de la anterior provisión.

La columna de "Otro inmovilizado inmaterial" 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 1995 y 1994 ascendía a 1.799 y 1.763 millones de pesetas, respectivamente. La Sociedad tiene constituida una garantía hipotecaria por esta finca para garantizar el pago de dichos derechos de superficie.

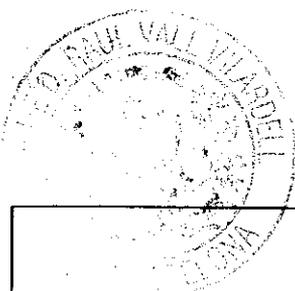
Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se incluye también en este epígrafe la aportación efectuada por la Sociedad al Institut Municipal de Promoció Urbanística, S.A. para la construcción y el derecho de uso de una parte de las galerías de servicio de las rondas de Barcelona cuyo importe neto asciende a 899 y 918 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el importe neto correspondiente a "Aplicaciones informáticas" incluido en este epígrafe ascendían al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 460 y 457 millones de pesetas respectivamente.

#### (6) 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 1994	Adiciones o dotaciones	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	1.560	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>(87)</b>	<b>46.393</b>



	Millones de Pesetas				
	Saldo al 1 de enero de 1995	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otras cuentas	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1995
<b>Terrenos y construcciones:</b>					
Coste	14.164	209	15	(92)	14.296
Amortización acumulada	(3.871)	(301)	-	4	(4.168)
	10.293	(92)	15	(88)	10.128
<b>Instalaciones técnicas y maquinaria:</b>					
Coste	5.420	243	30	(3)	5.690
Amortización acumulada	(3.583)	(206)	(25)	-	(3.814)
	1.837	37	5	(3)	1.876
<b>Instalaciones de conducción:</b>					
Coste	55.402	1.960	-	(308)	57.054
Amortización acumulada	(24.687)	(1.652)	-	268	(26.071)
	30.715	308	-	(40)	30.983
<b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:</b>					
Coste	4.380	215	(15)	-	4.580
Amortización acumulada	(2.683)	(213)	-	-	(2.896)
	1.697	2	(15)	-	1.684
<b>Anticipos e inmobilizaciones materiales en curso:</b>					
Coste	1.294	447	-	-	1.741
Amortización acumulada	-	-	-	-	-
	1.294	447	-	-	1.741
<b>Otro inmobilizado:</b>					
Coste	1.889	139	(30)	(49)	1.949
Amortización acumulada	(1.332)	(246)	25	32	(1.521)
	557	(107)	(5)	(17)	428
<b>Total:</b>					
Coste	82.549	3.213	-	(452)	85.310
Amortización acumulada	(36.156)	(2.618)	-	304	(38.470)
<b>Total</b>	<b>46.393</b>	<b>595</b>	<b>-</b>	<b>(148)</b>	<b>46.840</b>

Conforme se indica en la Nota 4-c, la sociedad actualizó su inmobilizado material al amparo de diversas disposiciones legales (véase Nota 9).

(7) 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 1994	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso	Salidas bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1994	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso	Salidas bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1995
<b>Inmovilizaciones financieras:</b>									
Participación en empresas del Grupo	27.378	1.144	(112)	(135)	28.275	2.093	(37)	(16)	30.315
Créditos a empresas del Grupo	448	-	(448)	-	-	-	-	-	-
Participación en empresas asociadas	2.421	85	2.135	(1.391)	3.250	3.662	37	(147)	6.802
Cartera de valores a largo plazo- Participación en otras empresas	6.703	27	(2.250)	(25)	4.455	236	-	(438)	4.253
Valores de renta fija	60	19	-	-	79	35	-	-	114
Otros créditos	6.763	46	(2.250)	(25)	4.534	271	-	(438)	4.367
Depósitos y fianzas	78	25	227	(19)	311	-	-	(12)	299
Provisiones	458	52	-	-	510	64	-	-	574
	(4.120)	(21)	(10)	212	(3.939)	(1.974)	-	234	(5.679)
	<b>33.426</b>	<b>1.331</b>	<b>(458)</b>	<b>(1.358)</b>	<b>32.941</b>	<b>4.116</b>	<b>-</b>	<b>(379)</b>	<b>36.678</b>
<b>Inversiones financieras temporales</b>									
	941	5.102	458	(905)	5.596	3.049	-	(4.997)	3.648

La columna "Adiciones o dotaciones netas" del capítulo provisiones incluye al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 684 y 716 millones de pesetas, de dotación a la provisión y 1.422 y 695 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 16). Asimismo, la cifra correspondiente al ejercicio 1995, y de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas, incluye un importe de 2.712 millones de pesetas en concepto de provisiones registradas con cargo a reservas (véanse Notas 4-d y 9).

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 1995.

Las principales adiciones del epígrafe "Participación en empresas del grupo" durante el ejercicio 1995 corresponden a la suscripción por parte de AGBAR de ampliaciones de capital de Aquagest, Agbar Chile y Cespa por importes de 700, 718 y 400 millones de pesetas respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 el importe pendiente de desembolso por la suscripción de la ampliación de capital de Aquagest asciende a 250 millones de pesetas.

En el ejercicio 1994, la Sociedad adquirió 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 constituyó Hidroser, Servicios Integrales del Agua S.A., cuyo objeto social es desarrollar su actividad en el ámbito del denominado cielo integral del agua. El importe de la participación de AGBAR en esta sociedad, que representa el 50% del capital social de la misma, asciende al 31 de diciembre de 1995 a 375 millones de pesetas.

Respecto a las adiciones del epígrafe "Participación en empresas asociadas" durante el ejercicio 1995, se ha adquirido el 42% de Inversiones Finisterre, sociedad con participación en el sector de inspección técnica de vehículos, por un importe total de 1.297 millones de pesetas.

Por otra parte, durante el ejercicio 1995, se ha constituido Aguas Provinciales de Santa Fe, S.A., sociedad en la que AGBAR participa en un 16,38% del capital, con una inversión total de 1.205 millones de pesetas. El saldo pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 1995 asciende a 598 millones de pesetas. El objeto social de Aguas Provinciales de Santa Fe es la prestación del servicio de provisión de agua potable y desagües cloacales en el ámbito territorial de Santa Fe (Argentina).

Con fecha 19 de enero de 1995 se constituyó Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A., cuyo objeto social es la prestación de servicios públicos. AGBAR participa en un 35% en el capital de esta sociedad, con una inversión total de 280 millones de pesetas de los que a 31 de diciembre de 1995 están pendientes de desembolso 210 millones de pesetas.

AGBAR también ha adquirido, durante 1995, el 48,86% de Hidráulica Santillana, S.A., por un importe total de 529 millones de pesetas.

En 1995 se constituyó la Sociedad Aguas de Cartagena, S.A.E.S.P. (ACUACAR), cuyo objeto social es la captación, transporte, tratamiento, almacenamiento y disposición final de aguas servidas y residuales en Cartagena de Indias (Colombia). AGBAR participa en un 44,81% en el capital de esta Sociedad con una aportación de 280 millones de pesetas.

En la columna de "Salidas bajas" del epígrafe "Participación en empresas asociadas" del ejercicio 1995 se incluye la venta, de un 0,7% de la participación en Aguas Argentinas, S.A. La participación después de esta venta asciende al 10,79%.

En el ejercicio 1994 se realizó la venta de las acciones que la Sociedad poseía de Aguas de Lanjarón, S.A., registrándose en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994, 2.356 millones de pesetas por los beneficios resultantes de esta operación (véase Nota 16).

**b) Cartera de valores a largo plazo y otros créditos-**

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1995 y 1994 incluye acciones de Lyonnaise des Eaux, S.A. valoradas a su coste de adquisición por un importe de 3.953 y 3.822 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en 5.399 y 5.447 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1995 se ha producido la enajenación de la participación que AGBAR tenía en Degremont, S.A.

El epígrafe "Otros créditos" incluye la parte de acciones de Aguas Argentinas, S.A. que fueron adquiridas por cuenta de los trabajadores de dicha sociedad y que será reembolsada por éstos con los dividendos de las mismas y conceptos de sueldos a percibir, de conformidad con lo estipulado en el contrato de concesión. Asimismo se incluyen los préstamos a miembros del Consejo de Administración que ascienden a 38,5 millones de pesetas. Estos últimos han sido concedidos de acuerdo con las condiciones autorizadas y devengan un interés del 0,1% anual.

**c) Inversiones financieras temporales-**

El epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo de los balances de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 3.475 y 2.381 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 8,83% y 7,86% para los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Adicionalmente, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 147 y 1.865 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a colocaciones en deuda del Estado con vencimiento a corto plazo. Asimismo, el saldo a 31 de diciembre de 1994 incluye 1.134 millones de pesetas correspondiente a un depósito bancario.

(8) DEUDORES Y OTRAS DEUDAS NO  
COMERCIALES

El saldo de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 10.025 y 9.404 millones de pesetas, incluye 3.575 y 3.157 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de las tasas incluidas en los recibos de agua, de los que 2.115 y 1.399 millones de pesetas están afectos a las campañas vecinales contra la inclusión de tasas en los recibos. El importe a pagar a las Administraciones Públicas por dichas tasas está incluido en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" de los balances de situación adjuntos.

(9) FONDOS PROPIOS

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

	Millones de Pesetas								
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de revalorización	Reserva legal	Reservas voluntarias	Beneficio del ejercicio	Dividendo a cuenta	Dividendo complementario	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 1994:</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
Distribución de beneficios del ejercicio 1994	-	-	-	-	2.693	(5.995)	1.651	1.651	-
Dividendo complementario del ejercicio 1994	-	-	-	-	-	-	-	(1.651)	(1.651)
Compensación del fondo de comercio neto y diferencias negativas de inversiones financieras con cargo a reservas (Notas 4 a y d)	-	-	-	-	(8.921)	-	-	-	(8.921)
Ampliaciones de capital	420	-	-	-	-	-	-	-	420
Dotación de la reserva legal con cargo a reservas de revalorización	-	-	(102)	102	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	6.605	-	-	6.605
Dividendo a cuenta del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	(1.692)	-	(1.692)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>21.568</b>	<b>23.385</b>	<b>5.412</b>	<b>4.229</b>	<b>17.319</b>	<b>6.605</b>	<b>(1.692)</b>	<b>-</b>	<b>76.826</b>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	Porcentaje	
	1995	1994
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)	47,69	47,67
Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A)	11,79	11,78
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)	11,20	11,78

#### Capital suscrito-

El capital suscrito está representado por 43.135.376 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1995 el Consejo de Administración de AGBAR acordó realizar una ampliación de capital de 423 millones de pesetas, de los que se suscribieron 420 millones de pesetas con derechos económicos a partir del 1 de enero de 1996. Asimismo, durante el ejercicio 1994 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 513 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 1995, 9.067 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-**

De acuerdo con la disposición transitoria 18 de la ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades, el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" deberá 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 de libre disposición (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-**

La Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 1995 adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos: Autorizar al Consejo de Administración para que, en la cuantía, forma y momento que considere oportuno, pueda proceder a la amortización del fondo de comercio generado por la fusión y de los fondos de comercio implícitos en el coste de adquisición de las participaciones en cualquier sociedad, y todo ello con cargo a reservas de libre disposición de la Sociedad y con un límite máximo de 10.000 millones de pesetas. A tal efecto, se le autorizó a practicar los asientos contables correspondientes, incluso en forma de provisión, tanto en las cuentas individuales de la Sociedad y si fuera necesario en las cuentas consolidadas. Dicha autorización se ha hecho con efectos 1 de enero de 1995 (véanse Notas 4-a y 4-d) y se refleja en la disminución de estas reservas por 8.921 millones de pesetas indicadas en el cuadro correspondiente.

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 del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, 6.210 millones de pesetas, eran indisponibles, siendo la totalidad de las reservas voluntarias de libre disposición al 31 de diciembre de 1995.

**(10) 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	
	1995	1994
Saldo inicial	797	812
Aportación a planes de pensiones externos	-	(34)
Dotación del ejercicio	435	19
<b>Saldo final</b>	<b>1.232</b>	<b>797</b>

Las dotaciones de los ejercicios 1995 y 1994 han sido registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 1995 y 1994 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones asciende 16.475 y 14.803 millones de pesetas respectivamente (506 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 1.232 y 797 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos y 15.243 y 14.006 millones de pesetas, no figuran registrados en los balances de situación adjuntos del 31 de diciembre de 1995 y 1994 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).

(11) OTRAS PROVISIONES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	919	1.070
Disponibilidades	(154)	(200)
Dotaciones	144	208
Aplicaciones	(43)	(159)
Saldo final	866	919

Las dotaciones efectuadas en los ejercicios 1995 y 1994 corresponden, principalmente, a los gastos a liquidar por la Sociedad en concepto de cánones por compra de agua a liquidar a largo plazo.

(12) 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			
			1995		1994	
			A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo
27-03-53	6%	49 años	2	18	2	20
31-12-62	7,858%	33 años	4	-	3	4
07-06-63	7,858%	43 años	4	65	4	69
11-10-63	7,858%	43 años	1	16	1	17
30-11-63	7,858%	43 años	1	16	1	17
27-07-66	6,3259%	43 años	5	89	4	95
08-06-67	6,3259%	43 años	1	18	1	19
01-04-68	6,3259%	43 años	5	132	5	137
01-10-68	6,3259%	43 años	7	199	7	206
Intereses			10	-	10	-
			40	553	38	584



(13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	1995				1994			
	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
Pólizas de crédito	7.800	-	-	-	7.800	-	-	-
Intereses	-	67	-	67	-	67	-	67
		67	4.000	4.067		67	4.000	4.067

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.

(14) SITUACIÓN FISCAL

Desde 1993 la Sociedad se encuentra sujeta al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de declaración consolidada, como sociedad dominante del Grupo AGBAR. Dicho régimen se obtuvo 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	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	7.743	8.023
Diferencias permanentes	(1.149)	48
Diferencias temporales	(289)	(201)
Base imponible (resultado fiscal)	6.305	7.870

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 1995 y 1994 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	
	1995	1994	1995	1994
<b>Impuestos anticipados:</b>				
Contabilizados-				
Exceso de amortizaciones	20	55	7	19
Otros	46	18	16	6
No contabilizados-				
Fondo de pensiones	11.394	11.152	3.988	3.903
	<b>11.460</b>	<b>11.225</b>	<b>4.011</b>	<b>3.928</b>
<b>Impuestos diferidos:</b>				
Contabilizados-				
Amortización R.D.L. 2/85 y Ley 12/88	1.011	1.062	354	372
Amortización R.D.L. 3/93	494	188	173	65
Otros	20	14	7	5
	<b>1.525</b>	<b>1.264</b>	<b>534</b>	<b>442</b>

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

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.

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 1995, 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 136 y 772 millones de pesetas, respectivamente (190 y 698 en el ejercicio 1994). Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La Sociedad, así como las sociedades transparentes ADASA (véase Nota 4-a) y AAC Grup, S.A. (sociedad liquidada el 21 de diciembre de 1990) tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son aplicables desde el ejercicio 1991, inclusive.

(15) 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 debía efectuarse durante los primeros cuatro años, con determinados mínimos anuales.

En 1995 y 1994 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 y ha seguido cumpliendo los compromisos adquiridos.

**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 7). Al 31 de diciembre de 1995 el importe de financiación asegurado asciende a 30 millones de dólares estadounidenses, debiendo AGBAR contra-garantizar un importe de 4,2 millones de dólares (510 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1995) por un plazo de 5 años a contar desde el 28 de abril de 1993, fecha de concesión.

### Servicio de Abastecimiento de Agua en Cartagena de Indias y Santa Fe-

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad tenía constituidas en dos entidades de crédito sendas pólizas de afianzamiento mercantil por importe 1.500 millones de pesos colombianos (185 millones de pesetas al tipo de cambio al cierre de ejercicio) y 9,1 millones de dólares (1.105 millones de pesetas), presentadas como garantía en las licitaciones de las concesiones del servicio de abastecimiento de agua en Cartagena de Indias (Colombia) y Santa Fe (Argentina), respectivamente.

### Otras inversiones-

Al 31 de diciembre de 1995 AGBAR tenía contratado un aval por importe de 5.002 millones de pesetas con el objetivo de garantizar futuras inversiones. Dicho aval ha sido cancelado a principios de 1996.

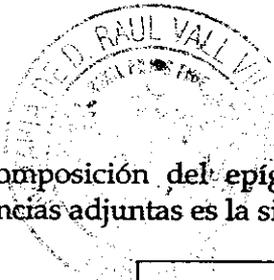
## (16) INGRESOS Y GASTOS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Venta de agua	23.408	22.467
Ingresos por servicios	1.034	914
Ramales y juegos de llaves	890	774
Otros	36	9
	25.368	24.164

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Trabajos de otras empresas	1.686	1.606
Consumo de materiales	1.022	948
Gastos de personal	484	350
Otros	187	85
	3.379	2.989



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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Consumo de aprovisionamientos y de materias primas	4.227	4.157
Otros gastos externos	2.318	2.241
	6.545	6.398

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	5.786	5.499
Cargas sociales	3.048	2.586
	8.834	8.085

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	1995	1994
Personal titulado	186	177
Mandos intermedios y encargados	298	291
Oficiales	498	522
Ayudantes y auxiliares	220	217
	1.202	1.207

La plantilla media ha sido de 1.216 y de 1.225 personas en 1995 y 1994, respectivamente.

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

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
En la enajenación o baja del inmovilizado material	71	5	57	22
En la enajenación de la cartera de control (Nota 7)	-	6	-	2.516
Variación de la provisión de la cartera de control (Nota 7)	(738)	-	21	-
Por operaciones con acciones y obligaciones propias	31	172	34	1
Otros	5	611	16	717
	(631)	794	128	3.256

El apartado "Otros" de los ingresos extraordinarios incluye, principalmente, los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (238 y 493 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente). Asimismo, el saldo correspondiente al ejercicio 1995 incluye 154 millones de pesetas en concepto de disponibilidad de cánones por compra de agua.

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 1995:</b>			
Aprovisionamientos	2.061	276	2.337
Ventas	33	-	33
Servicios recibidos	1.767	58	1.825
Servicios prestados	470	55	525
Intereses abonados	279	-	279
Dividendos recibidos	1.921	117	2.038
<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

(17) **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 1995 y 1994, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 191 y 157 millones de pesetas, respectivamente.

(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Gastos de establecimiento	9	18	Recursos procedentes de las operaciones	8.862	7.610
Adquisiciones de inmovilizado:			Aportaciones de accionistas	420	513
Inmovilizaciones inmatrimiales	346	278	Deudas a largo plazo:		
Inmovilizaciones materiales	3.213	3.220	Desembolsos pendientes sobre acciones	939	-
Inmovilizaciones financieras	6.090	1.352	Enajenación de inmovilizado:		
Adquisición y enajenación de acciones propias	-	33	Inmovilizaciones materiales	82	53
Dividendos	3.343	3.061	Inmovilizaciones financieras	592	3.842
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:			Adquisición y enajenación de acciones propias	141	-
Empréstitos y otros pasivos análogo	31	28	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	448
Otras deudas	91	568			
Desembolsos pendientes sobre acciones	-	690			
Provisiones para riesgos y gastos	43	193			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>13.166</b>	<b>9.441</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>11.036</b>	<b>12.466</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>3.025</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>2.130</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13.166</b>	<b>12.466</b>	<b>TOTAL</b>	<b>13.166</b>	<b>12.466</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	123	94	-
Deudores	1.071	-	-	393
Acreedores	-	1.182	-	1.320
Inversiones financieras temporales	-	1.948	4.655	-
Tesorería	65	-	-	21
Ajustes por periodificación	-	13	10	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.136</b>	<b>3.266</b>	<b>4.759</b>	<b>1.734</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>2.130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.025</b>

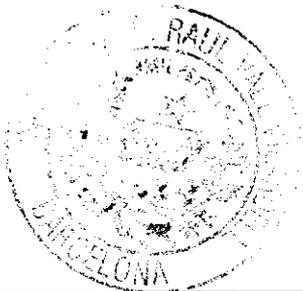
La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resultado contable	6.605	5.995
Más:		
Dotación neta a:		
Pensiones	435	19
Otras provisiones	(10)	8
Amortizaciones	2.854	3.049
	3.279	3.076
Amortización del fondo de comercio de fusión	-	887
Pérdidas por enajenación de inmobilizaciones materiales y financieras	71	57
Pérdidas por enajenación de acciones propias	31	34
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(16)	(24)
Variación de las provisiones para inmobilizaciones financieras	(738)	21
Diferencias de cambio negativas de créditos a largo plazo	12	-
Menos:		
Beneficios en la enajenación del inmovilizado material y financiero	(230)	(2.538)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	20	103
Beneficios por enajenación de acciones propias	(172)	(1)
Recursos procedentes de las operaciones	8.862	7.610

## Sociedades del Grupo

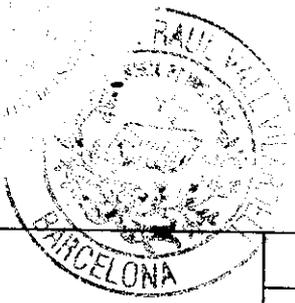
Las empresas del Grupo clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
<b>Agua potable:</b>							
*SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR) Diputació, 353 - Barcelona	750	1.341	352	2.484	435	99,99	0,01
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP) Plaza Padró nº 19 - Palamós (Girona)	149	60	47	-	-	-	73,84
**Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA) Diputació, 353 - Barcelona	10	(2)	-	-	-	-	51
**Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A. (AIGÜES DE RIBES) Nou, 17 - Sant Pere de Ribes	17	1	2	-	-	-	74,11
*SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA) Diputació, 353 - Barcelona	470	186	256	814	235	99,99	0,01
*Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	7.050	955	759	8.126	125	99,99	0,01
**Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A. (ANDALUZA DE AGUAS) Rastro, 32-34 - Sevilla	2.611	-	(127)	-	-	-	100
**EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA) Juan Pablo Forner, 9 06800 Mérida (Badajoz)	150	50	54	-	-	-	100
**Canaragua, S.A. (CANARAGUA) Manuel González Longoria, 12 - Madrid	400	521	212	-	-	-	90
***Gestión Recaudatoria, S.A. (GERSA) Nava y Grimont, 11-13 - La Laguna (Tenerife)	10	-	-	-	-	-	90
***Aguas de Arona, S.A. (AGUAS DE ARONA) Plaza Cristo de la Salud, 1 Santa Cruz de Tenerife	130	-	7	-	-	-	74,15



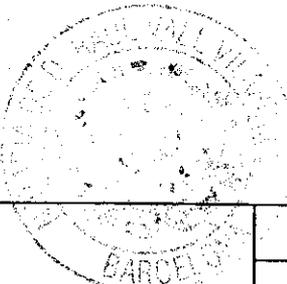
Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
**Asturagua, S.A. (ASTURAGUA) General Elorza, 75 - Oviedo	60	5	29	-	-	-	79,56
**Pozos Reunidos, S.L. (POZOS REUNIDOS) Camino Cabanes, s/n 03739 JAVEA (Alicante)	492	1	1	-	-	-	100
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA) Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao	290	72	39	354	-	99,99	0,01
*Hidroser, Servicios Integrales del agua, S.A. (HIDROSER) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	750	-	(230)	375	-	50	-
*Agbar Chile, S.A. (AGBAR CHILE) Huérfanos 835, piso 18 Santiago de Chile (Chile)	740	-	11	737	-	99,99	-
**Cía. Hisp. Amer. Serv. (CHAS) Avda. Bosque Norte, 0177 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	627	3	1	-	-	-	50
***Aguas Decima Avda. del Bosque, 167 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	608	25	11	-	-	-	50
<b>Saneamiento:</b>							
*Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A. (NETAIGUA) Diputació, 353, 2º 2ª - Barcelona	27	3	(27)	83	-	99,99	0,01
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA) Bruch, 49, 3º 1º - Barcelona	343	60	72	343	45	50	-
<b>Agua Comercial:</b>							
*Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA) San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza	64	61	19	57	24	50	-
*Aguas de Levante, S.A. (ADL) Mallorca, 270 - Barcelona	86	44	178	244	203	99,10	-
*Codelfo Mercantil, S.A. (CODELCO) Diputación, 268 - Barcelona	15	145	27	15	2	16,67	16,67
**Cía. Argentina de Servicios, S.A. (CASE) Teniente Coronel, 4,635- Buenos Aires (Argentina)	47	1	(1)	-	-	-	33,33

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	**Servicios Añadidos, S.L. (SERVICIOS AÑADIDOS) Sicilia, 200 - Barcelona	2	-			-	-
**Codelco Levante, S.A. (CODELCO LEVANTE) General Sant Martí, 17 - Valencia	10	15	2	-	-	-	33,33
**Labaqua, S.A. (LABAQUA) Alona, 33 - Alacant	98	133	60	-	-	-	56,57
Ingeniería y construcción: *Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA) Mas Casanovas, s/n - Barcelona	400	1.205	195	1.605	200	99,99	0,01
**Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A (ACSA ARGENTINA) Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)	546	(18)	(260)	-	-	-	99,99
**Coutex, S.A. Calle nr. 8, s/n. Poligono Industrial - Cervelló (Barcelona)	50	18	-	-	-	-	100
**Rasmalai, S.L. Joan Torroella i Urpina, 13-19 Cervelló (Barcelona)	40	1	-	-	-	-	100
*Aquaplan, S.A. (AQUAPLAN) Mallorca, 270 - Barcelona	63	15	1	81	1	99,99	0,01
*Aquatec, S.A. (AQUATEC) Mallorca, 270 - Barcelona	35	19	2	56	1	99,99	0,01
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS) Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona	90	25	70	195	50	99,99	0,01
Mantenimiento: *Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO) Berguedà, 20-24 - Barcelona	1.325	285	165	1.903	-	99,99	0,01
**Musa Seguridad, S.L. Rosa Sensat, 3, E, 5ª - Barcelona	25	8	5	-	-	-	100
**Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL) María Auxiliadora, 9 - Barcelona	130	105	25	-	-	-	76,93
**GYMSA, Gestión y Mantenimiento, SA (GYMSA) Vizconde de Matamala, 1 - Madrid	1.523	142	(335)	-	-	-	50



Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	<b>Servicios Informáticos:</b>						
*Compañía General de Telecomunicaciones, S.A. (CGT) Paseo de San Juan, 43 - Barcelona	60	1	92	-	-	-	50
*Eltec, S.A. (ELTEC) Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	120	744	(498)	2.339	-	85	-
**Sociedade de Instalação e Manutenção de Equipamentos Electronicos, S.A. (LUMA) Rua D. Vasco, 48 1300 Lisboa (Portugal)	65	2	15	-	-	-	61,63
**Eltec Seguridad, S.A. Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	35	-	1	-	-	-	85
**Electronica y Tecnicos Consultores, S.A. (ELTEC NORTE) Zumalacárregui, 123 - Bilbao	25	302	13	110	-	20	59,5
***Eltec France, S.A. 16 Rue Harteloire-Brest (Francia)	24	(18)	-	-	-	-	79,5
*Tecnología y gestión telefónica, (TGT) Esteban Terradas, 7 - Barcelona	131	9	49	100	-	75,98	-
<b>Ocio:</b>							
*Ocibar, S.A. (OCIBAR) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	266	(58)	(57)	513	-	99,99	0,01
*Gestora de Activos Inmobiliarios, S.A. (GAINSA) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	600	6	67	1.169	-	99,99	0,01
<b>Residuos sólidos:</b>							
*CESPA, Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A. (CESPA) Alameda de Recalde, 9 - Bilbao	4.600	856	477	2.863	100	50	-
**SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente, S.A. (SEGEMA) Principe de Vergara, 110 - Madrid	1.400	45	(888)	-	-	-	50
*Companhia Lusitana de Gestao de Residuos, S.A. (CLUSA) Rua Martens Ferrao, 12-Lisboa (Portugal)	812	-	-	4	-	51	24,5

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	**Empresa Mixta de Conservación de Parques Zona "4", S.A. (AYCESA ZONA 4) Avda. San Martín de la Vega, 23 - Madrid	10	17			-	-
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR) Diputación, 353 - Barcelona	1.500	2	80	-	-	-	50
***Conten, S.A. Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao (Vizcaya)	27	219	84	-	-	-	50
***Contenedores Reus, S.A. (CORSA) Camí Mas d'en Blasi, s/n. Polígono Cadastral, 29 Partida Mas Calbó Reus (Tarragona)	30	79	82	-	-	-	37,75
***Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC) Gran Via de les Corts Catalanes, 657, baixos - Barcelona	1	29	1	-	-	-	50
***Secolen, S.A. (SECOLEN) Prolongación de piedad s/n Polígono Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)	50	(22)	37	-	-	-	50
Seguros de Salud: *Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	1.965	509	1.235	5.745	500	99,99	0,01
**Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	2.017	2.831	1.414	-	-	-	98,78
***Adeslas Dental, S.A. (ADESLAS DENTAL) Príncipe, 21 - Madrid	74	(9)	4	-	-	-	98,78
****Centro Laboratorio Dental, S.A. (CELADENT) Príncipe, 21 - Madrid	10	(3)	1	-	-	-	98,78
***Centro de Especialidades Médicas Arriola, S.A. (CEMASA) Pza. Arriola, 10 - Málaga	21	31	16	-	-	-	98,78
***Granada Salud, S.A. Camino de Ronda, 96 - Granada	52	(3)	(3)	-	-	-	98,78



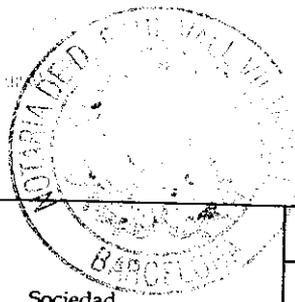
Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	***Centro Médico de Zamora, S.A. (C.M. ZAMORA) Rda. San Torcuato, 15 - Zamora	54	29			7	-
***Clínica Parque San Antonio, S.A. (PARQUE SAN ANTONIO) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	351	(35)	71	-	-	-	77,11
****Unidad Radiológica Cardiovascular Andaluza, S.A. (URCA) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	23	-	-	-	-	-	40,23
***Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA) Arturo Soria. 103 - Madrid	195	504	56	-	-	-	79,52
****Cardioclinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	15	9	4	-	-	-	47,71
****Tecnumed Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	20	(11)	1	-	-	-	40,55
***Alicante Salud, S.A. (ALICANTE SALUD) P. Iglesias, 7 - Alicante	60	60	-	-	-	-	81,9
				30.315	1.921		

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1995.

**Sociedades asociadas**

Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
Agua potable: *Girona, S.A. (GIRONA) Carrer Nou, 22 - Girona	130	65	33	83	6	31,36	-
**Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A. Carrer Nou, 22 - Girona	100	4	16	-	-	-	25,09
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A. (MINA PÚBLICA) Societat 26 - Terrassa (Barcelona)	694	964	89	497	21	28,27	-
**Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA) Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa (Barcelona)	10	27	7	-	-	-	28,24
**Aigües de Matadepera, S.A. Avda. de las Arenas, 1 08230 Matadepera (Barcelona)	47	13	5	-	-	-	20,63
**Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA) Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)	10	1	2	-	-	-	48,6
**Empresa Municipal de Aguas y Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA) Plaza Circular, 9 - Murcia	1.013	236	241	-	-	-	49
**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA) Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona	60	49	15	-	-	-	40
**Aigües d'Osona, S.A. c/ Bisbe Margadas, 46 - Vic (Barcelona)	10	-	-	-	-	-	46
**Conducció del Ter, S.L. (CONTER) c/ Bourg de Peage, 89-Sant Feliu de Guisols (Barcelona)	3	-	1	-	-	-	48
*Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA) Cronista Carreras, 9 - Valencia	200	6	9	98	2	49	-
**Aigües de Cullera, S.A. Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera (Valencia)	315	4	23	-	-	-	23,33



Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	**Teidagua, S.A. (TEIDAGUA) San Agustín, 8 La Laguna (Sta Cruz de Tenerife)	687	15			50	-
**Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAEM) Alona, 31-33 - Alicante	1.416	402	207	-	-	-	49,55
*Aguas Argentinas, S.A. Reconquista, 832 piso 10 Buenos Aires- Argentina	14.589	1.459	6.617	1.676	-	10,79	-
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A. (CASSA) Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)	942	1.251	208	127	10	6,55	-
**Tecnología y servicios del Medio Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE) Avda. Suero de Quiñones, 17 -León	32	(20)	(13)	-	-	-	29
*Aguas Provinciales Santa Fe, S.A. B.V. Pellegrinil, 3.275 3000 Santa Fe (Argentina)	7.358	-	-	1.205	-	16,38	-
*Aguas de Cartagena, S.A..E.S.P. Carrera 10B 24-02 Avda. del Arsenal Barrio de Getsemani Cartagena de Indias (Colombia)	494	62	113	280	-	44,81	-
*Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) Príncipe de Vergara, 110- Madrid	800	-	(12)	280	-	35,00	-
<b>Agua comercial:</b> *Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA) Via Trajana, 37-41-Barcelona	172	38	20	113	-	49	-
<b>Mantenimiento:</b> **Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT) Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2ª Barcelona	30	6	(8)	-	-	-	30
<b>Servicios Informáticos:</b> ***I.G.R. Ingeniería y Gestión de Redes, S.A. (IGR) Ciencias, 153-155 - L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	100	20	112	-	-	-	24,5

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	<b>Saneamiento:</b>						
*Sociedad Española de Aguas Filtradas, S.A. (AGUAS FILTRADAS) Jacometrezo, 4 - Madrid	181	29	54	182	22	50	-
**Depuradores d'Osona Hist. Ramón D'Abadal I Vinyals, 5 Vic (Barcelona)	35	-	-	-	-	-	24,48
**Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA) Alona, 31-33 - Alicante	110	139	71	-	-	-	49,55
*Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA) Acero, 16, 5ª - 08038 Barcelona	600	24	24	360	11	60	-
*Lusagua Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA) Rua Mantens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)	46	141	-	53	1	36,75	-
<b>Salud:</b>							
****Centro Radiológico Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103-Madrid	60	3	11	-	-	-	16,70
***Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A. Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada	93	200	65	-	-	-	49,39
***Salamanca Análisis Clínicos, S.A. José Jauregui, 36 - Salamanca	13	8	11	-	-	-	19,76
***Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro Sanatorio Médico Quirúrgico de Lérida, S.A. Obispo Messeguer, 3 - 25003 Lleida	90 (*)	6 (*)	(20) (*)	-	-	-	23,51
<b>I.T.V.:</b>							
*Inversiones Finisterre, S.A. Fernando Macias, 35- La Coruña	117	113	105	1.297	44	42,00	-
**Supervision y Control, S.A. Fernando Macias, 35-La Coruña	250	50	480	-	-	0,02	36,74
<b>Minicentrales:</b>							
*Hidraulica Santillana San Enrique, 3 - Madrid	791	290	(135)	529	-	48,86	-

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1995	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
Comunicaciones: *Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE) Paseo de Gracia, 2 - Barcelona	14	1	1	22	-	33,30	-
				6.802	117		

(\*) Datos referenciados al 30 de junio de 1995.

Al 31 de diciembre de 1995, 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 1995 fue 230,9% por acción para MINA PÚBLICA y 211,67% para AGUAS DE SABADELL.

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

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1995

El volumen de agua facturado por la Sociedad en el ejercicio 1995 ha sido de 198 Hm<sup>3</sup>, habiéndose frenado la tendencia de caída en los consumos que se registraba en los últimos años, al mantenerse el mismo nivel del anterior ejercicio.

Los consumos industriales han disminuido un 2,12%, porcentaje inferior al del ejercicio 1994, incrementándose el de Ayuntamientos y el suministro en Alta.

El importe neto de la cifra de negocios alcanzó los 25.368 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 4,98% sobre el mismo período del ejercicio precedente, registrándose un aumento en otras líneas de actividad que conforman la actual operativa de la Sociedad.

La Sociedad ha continuado con el esfuerzo de contención de costes y la introducción de mejoras de productividad, consiguiendo un Beneficio de explotación de 4.072 millones de pesetas, superior en un 7,1% al logrado en 1994.

En el presente ejercicio no se ha efectuado dotación de amortización del Fondo de Comercio ya que, excepcionalmente y con la preceptiva autorización de la Junta General de Accionistas, se compensó con cargo a Reservas el Fondo de Comercio de Fusión pendiente de amortizar a 1 de enero de 1995, así como las diferencias negativas entre el valor en libros y el valor teórico-contable de algunas participaciones a la misma fecha, que se correspondían con las plusvalías pendientes de amortizar existentes en el momento de la adquisición, por un importe de 6.209 y 2.712 millones de pesetas, respectivamente. Ello, conjuntamente con el aumento de los resultados financieros positivos, ha permitido mejorar el Beneficio de las actividades ordinarias en un 29,1%, alcanzando los 6.318 millones de pesetas.

El Resultado neto del ejercicio asciende a 6.605 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 10,2% sobre el ejercicio anterior.

Las inversiones realizadas por la Sociedad, por importe de 9.649 millones de pesetas, han doblado prácticamente a las de 1994, habiéndose invertido en activos fijos materiales 3.213 millones de pesetas, en activos fijos inmateriales 346 millones de pesetas y en inversiones financieras 6.090 millones de pesetas.

En el capítulo de Inversiones financieras y en el ámbito de la expansión internacional, en el que se han realizado inversiones por 2.477 millones de pesetas, cabe destacar la participación del 16,38% en Aguas Provinciales de Santa Fe, S.A. (Argentina) por valor de 1.205 millones de pesetas. En el ámbito de la diversificación destacamos la participación del 42% en Inversiones Finisterre, S.A. (Concesionaria de las ITV en Galicia) por valor de 1.297 millones de pesetas.

Los recursos propios de la Sociedad a 31 de diciembre de 1995, después de repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995 del 8%, por importe de 1.692 millones de pesetas y realizada la compensación de la totalidad de los Fondos de Comercio con cargo a las reservas de libre disposición, asciende a 76.826 millones de pesetas con lo que el grado de cobertura del inmovilizado neto es del 88,45%.

El ratio de endeudamiento a largo plazo, una vez repartido el dividendo complementario del 9%, se situaría en el 5,7% y junto con la posición neta de tesorería a corto plazo al 31 de diciembre de 1995, por valor de 4.343 millones de pesetas, ponen de manifiesto la fuerte capacidad de la Sociedad para financiar los nuevos proyectos de inversión.

Durante el ejercicio 1995 y en el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, la Sociedad adquirió (con las preceptivas comunicaciones a la CNMV) 5.072.699 acciones propias, habiendo sido enajenadas en su totalidad, por lo que al 31 de diciembre de 1995 no existía autocartera.

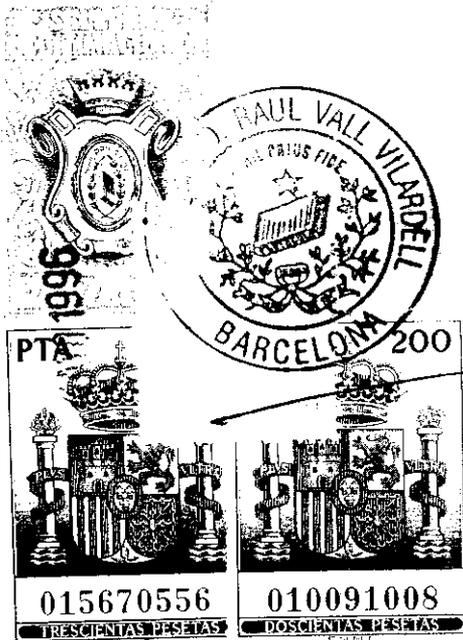
El volumen de inversiones materiales previsto por la Sociedad para 1996 es del orden de 3.000 millones de pesetas, similar al realizado en 1995. Las inversiones financieras se prevén en 7.000 millones de pesetas.

Durante el primer trimestre del presente ejercicio, nuestro Grupo ha sido adjudicatario del concurso de Carvoeiro (Portugal), para la concesión de la explotación de captación, tratamiento, elevación y almacenamiento principal del Sistema Regional de Carvoeiro, por un plazo de 20 años.

**RAÚL VALL VILARDELL**, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Barcelona, con residencia en la misma Capital.-----

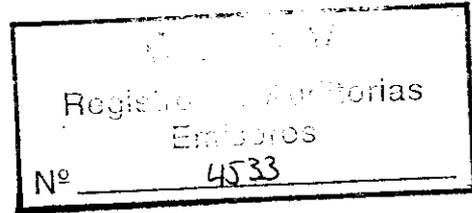
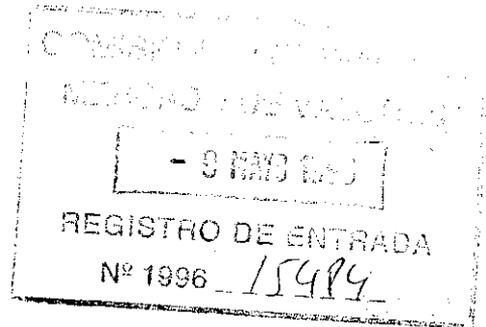
CERTIFICO: Que las fotocopias que figuran en el presente folio de papel de los Colegios Notariales de España, serie EI, número 0075046, así como en los veintidós folios que anteceden de papel de la misma clase y serie, números 0075024 y los veintiún siguientes en orden numérico correlativos, son fiel reproducción del documento original, que me ha sido exhibido y que he compulsado.-----

**Y PARA QUE ASI CONSTE**, a petición de parte interesada, expido el presente testimonio de identidad, que signo, firmo, rubrico y sello, en Barcelona, a ocho de Mayo de mil novecientos noventa y seis.  
DOY FE.-



*R*  
*Raúl Vall*

ARTHUR  
ANDERSEN



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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1995,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**

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

1. 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 1995 y 1994, 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 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.

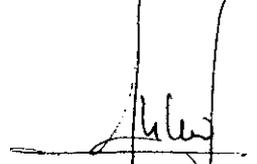
2. De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 1995, la Sociedad Dominante ha decidido cancelar, con cargo a Reservas del Grupo por 10.737 millones de pesetas y con cargo a Intereses de Socios Externos por 386 millones de pesetas, el fondo de comercio pendiente de amortizar al 1 de enero de 1995 que ascendía a 11.123 millones de pesetas. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, esta cancelación debería contabilizarse con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 lo que, sin embargo, no modificaría los fondos propios totales al 31 de diciembre de 1995.

En caso de haber seguido amortizando el fondo de comercio bajo los mismos criterios de años anteriores, la amortización del ejercicio 1995 correspondiente al fondo de comercio hubiera sido superior en 2.276 millones de pesetas, con lo que el beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante se hubiera visto reducido en 2.125 millones de pesetas.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad expuesta en el párrafo 2 anterior, 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 1995 y 1994 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.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 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 1995. 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

1 de abril de 1996

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	197	69	FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
			Capital suscrito	21.568	21.148
INMOVILIZADO:			Prima de emisión	23.385	23.385
Gastos de establecimiento	852	860	Reservas de revalorización	5.412	5.514
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	16.620	13.626	Otras reservas de la sociedad dominante	21.548	27.674
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	73.003	65.789	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	1.624	3.545
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	18.090	14.584	Reservas de sociedades puestas en equivalencia	265	70
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (Nota 10)	4.857	5.064	Diferencias de Conversión	(194)	-
<b>Total inmovilizado</b>	<b>113.422</b>	<b>99.923</b>	Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	8.467	6.011
			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.692)	(1.651)
			<b>Total fondos propios</b>	<b>80.383</b>	<b>85.696</b>
			INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	5.171	4.010
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)	2.421	1.388
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
			Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 13)	2.027	4.418
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)	1.273	11.123	Otras provisiones (Nota 14)	1.457	1.667
			Fondo de reversión (Nota 7)	1.108	917
			<b>Total provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>4.592</b>	<b>4.002</b>
			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
			Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	553	584
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	767	777	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	24.196	22.347
			Otros acreedores	4.436	4.212
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	814	200
			<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>29.999</b>	<b>27.343</b>
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	40	38
Existencias (Nota 9)	4.448	4.413	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	18.412	14.236
Deudores (Nota 10)	62.323	54.533	Deudas con empresas puestas en equivalencia	383	387
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	9.492	3.949	Acreedores comerciales	33.865	26.242
Tesorería	4.497	8.180	Otras deudas no comerciales (Nota 10)	20.509	19.169
Ajustes por periodificación	261	239	Provisiones para operaciones de tráfico	229	75
<b>Total activo circulante</b>	<b>81.021</b>	<b>71.314</b>	Ajustes por periodificación	676	620
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>196.680</b>	<b>183.206</b>	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>74.114</b>	<b>60.767</b>
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>196.680</b>	<b>183.206</b>

Las Notas 1 a 20 y los Anexos I, II y III 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 1995 Y 1994**

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Consumos y otros gastos externos (Nota 19)	66.279	57.229	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	147.291	128.998
Gastos de personal (Nota 19)	48.724	42.762	Aumento de existencias de productos terminados, en curso de fabricación y trabajos para terceros	20	210
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	7.813	6.860	Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	6.505	4.254
Variación de las provisiones de tráfico	625	686	Otros ingresos de explotación	2.496	1.549
Otros gastos de explotación	19.926	16.870	<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>156.312</b>	<b>135.011</b>
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>143.367</b>	<b>124.407</b>			
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>12.945</b>	<b>10.604</b>			
Gastos financieros	4.385	3.264	Ingresos de participaciones en capital	348	323
Pérdidas de inversiones financieras temporales	12	-	Otros ingresos financieros	728	760
Variación de provisiones de inversiones financieras	71	117	Beneficios de inversiones financieras temporales	763	547
Diferencias negativas de cambio	68	21	Diferencias positivas de cambio	50	22
<b>Total gastos financieros</b>	<b>4.536</b>	<b>3.402</b>	<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.889</b>	<b>1.652</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	76	2.069	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>2.647</b>	<b>1.750</b>
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>11.528</b>	<b>7.302</b>	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.306	517
Pérdidas procedentes del inmovilizado	116	84	Beneficios procedentes del inmovilizado	357	2.556
Pérdidas enajenación participación en sociedades puestas en equivalencia	1	-	Beneficios por operaciones con acciones propias	172	1
Pérdidas por operaciones con acciones propias	31	34	Ingresos o beneficios extraordinarios	1.070	1.032
Gastos y pérdidas extraordinarios	1.429	1.642	<b>Total ingresos extraordinarios (Nota 19)</b>	<b>1.599</b>	<b>3.589</b>
<b>Total gastos extraordinarios (Nota 19)</b>	<b>1.577</b>	<b>1.760</b>			
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>22</b>	<b>1.829</b>			
<b>Beneficio consolidado antes de impuestos</b>	<b>11.550</b>	<b>9.131</b>			
Impuesto sobre Sociedades	2.858	3.232	Pérdida atribuida a socios externos (Nota 12)	-	112
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>8.692</b>	<b>5.899</b>			
<b>Beneficio atribuido a socios externos (Nota 12)</b>	<b>225</b>	<b>-</b>			
<b>Beneficio neto del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>8.467</b>	<b>6.011</b>			

El 0075276

Las Notas 1 a 20 y los Anexos I, II y III 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 1995 Y 1994

**(1) ACTIVIDAD DEL GRUPO**

Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en adelante, AGBAR) 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 prestación de servicios públicos bajo cualquier forma de gestión admitida en derecho, 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.

AGBAR 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.
- Inspección técnica de vehículos.
- Explotación de centrales hidráulicas.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de AGBAR y de cada una de las Sociedades Dependientes consolidadas (detalladas en los Anexos I, II y III), 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, la Dirección de la Sociedad Dominante estima que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas el 30 de mayo de 1995.

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.
- Sociedades al 50% cuya dirección efectiva corresponde a AGBAR o a alguna Sociedad Dependiente del Grupo.

2. Integración proporcional.

Participación superior o igual al 20% en sociedades cuya gestión se realiza de forma conjunta con los otros accionistas (sociedades multigrupo).

3. Puesta en equivalencia.

Participación directa o indirecta al 31 de diciembre de cada ejercicio según los siguientes requisitos:

- Sociedades cuya participación sea superior o igual al 20% e inferior al 50%.

- Sociedades cotizadas en Bolsa con participación superior al 3%.
- Sociedades al 50% cuya dirección efectiva no corresponde a AGBAR o a alguna Sociedad Dependiente del Grupo y,
- Sociedades con participaciones superiores al 10% e inferiores al 20% en las que se ejerce una influencia notable a través de la gestión compartida de las mismas.

La conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras se ha realizado aplicando el método de conversión de tipo de cambio de cierre establecido en el mencionado Real Decreto Ley 1815/91 consistente en la valoración de los fondos propios de las sociedades dependientes a tipo de cambio histórico, de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio medio del ejercicio y de los bienes, derechos y obligaciones al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1995.

La clasificación de las reservas consolidadas entre "Sociedades consolidadas por integración global y proporcional" 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 y, proporcionalmente a la participación, los correspondientes a sociedades multigrupo, 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 1995 y 1994 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 1995 y 1994 en el perímetro de consolidación son las siguientes:

1. Adquisición por AGBAR del 42% de Inversiones Finisterre, S.A., poseedora del 87,48% de Supervisión y Control, S.A., por un importe total de 1.297 millones de pesetas. El fondo de comercio generado en dicha adquisición ascendió a 1.136 millones de pesetas (véase Nota 5).

Esta participación se ha consolidado al 31 de diciembre de 1995 mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

2. Constitución de Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A., cuyo objeto social es la prestación de servicios públicos. El importe de la participación de AGBAR en esta sociedad asciende a 280 millones de pesetas, 210 millones de pesetas pendientes de desembolso, y representa el 35% del capital social de la misma.

Al 31 de diciembre de 1995 Interagua se ha consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

3. Constitución de Aguas Provinciales de Santa Fe, S.A., en la que AGBAR participa en un 16,38% del capital, con una inversión total de 1.205 millones de pesetas. El saldo pendiente de desembolso al 31 de diciembre de 1995 asciende a 598 millones de pesetas. El objeto social de Aguas Provinciales de Santa Fe es la prestación del servicio de provisión de agua potable y desagües cloacales en el ámbito territorial de Santa Fe (Argentina).

Esta participación se ha consolidado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

4. Adquisición por AGBAR, por un importe total de 529 millones de pesetas, del 48,86% del capital de Hidráulica Santillana, S.A.

Al 31 de diciembre de 1995, esta participación se ha consolidado mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

5. Ampliación del capital de Canaragua, sociedad participada a través de Aquagest, por importe de 240 millones de pesetas con una prima de emisión de 1.757 millones de pesetas.

Aquagest ha suscrito íntegramente dicha ampliación de capital mediante la aportación de los activos y pasivos afectos a las explotaciones que mantenía en Canarias, pasando a controlar el 90% del capital de Canaragua. El fondo de comercio generado en esta operación asciende a 174 millones de pesetas.

6. Constitución de la sociedad Aguas de Cartagena, S.A., E.S.P. (ACUACAR), cuyo objeto social es la captación, transporte, tratamiento, almacenamiento y disposición final de aguas servidas y residuales en Cartagena de Indias (Colombia). AGBAR participa en un 44,81% en el capital de esta sociedad con una aportación inicial de 280 millones de pesetas.

Esta sociedad se consolida mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

7. Incorporación al perímetro de consolidación de Aguas Décima, S.A., encargada del suministro de agua y alcantarillado en Valdivia (Chile), participada en un 50% por Agbar Chile, S.A. a través de Compañía HispanoAmericana de Servicios, S.A.

Al 31 de diciembre de 1995, esta participación se ha consolidado mediante el procedimiento de integración global.

8. Al 31 de diciembre de 1995, en función del grado de control que ostenta el grupo AGBAR, se ha consolidado mediante el método de integración global Aguas de Arona y mediante el método de integración proporcional el subgrupo Codelco y Labaqua. Estas sociedades se consolidaron mediante el procedimiento de puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 1994. Asimismo, la participación en Lusagua ha pasado de consolidarse por el método de integración global a consolidarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.

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

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 de AGBAR es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dividendo a cuenta repartido	1.692
Dividendo complementario	1.903
Reservas voluntarias	3.010
<b>Beneficio neto del ejercicio 1995 de la Sociedad Dominante</b>	<b>6.605</b>

En la propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 no se ha dotado la reserva legal, debido a que se propondrá dotar en 84 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 19 de diciembre de 1995 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1995, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1995, por importe de 1.692 millones de pesetas, pagadero a partir del día 3 de enero de 1996.

Los estados contables de liquidez 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 1995	5.513
Menos:	
Impuesto sobre Sociedades estimado	(1.122)
Dotación prevista a reserva legal	(85)
<b>Límite distribución dividendos a cuenta</b>	<b>4.306</b>
Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (19 de diciembre de 1995)	12.835
Aumentos de tesorería en el período de un año	54.749
Disminuciones de tesorería en el período de un año	(60.376)
<b>Tesorería previsible en fecha 19 de diciembre de 1996</b>	<b>7.208</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 1995 y 1994, 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, ajustados, en su caso, por las plusvalías o minusvalías tácitas existentes a dicha fecha en sus activos y pasivos.

Los fondos de comercio de Corporación Agbar, S.A. al 31 de diciembre de 1994 correspondían a la capacidad de generar beneficios para el Grupo de las Sociedades Dependientes, cuya Sociedad Dominante era Corporación Agbar, S.A., la cual fue absorbida, junto con Aplicaciones del Agua, S.A. (en adelante ADASA)

por AGBAR en base a los balances de fusión al 31 de diciembre de 1991 y con la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas de fecha 26 de junio de 1992 (véase Nota 5). Estos fondos de comercio de Corporación Agbar, S.A., así como los generados en la adquisición de ELTEC se amortizaban en diez años de acuerdo con las especiales características del negocio de estas sociedades.

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de AGBAR de fecha 30 de mayo de 1995 se ha procedido a cancelar la totalidad de los fondos de comercio de consolidación pendientes de amortizar al 1 de enero de 1995 con cargo a "Reservas del Grupo" y a "Intereses de Socios Externos" por importe de 10.737 y 386 millones de pesetas respectivamente.

Los fondos de comercio derivados de la adquisición de participaciones durante el ejercicio 1995 se amortizan en diez años, por ser éste el período razonable de acuerdo con las características de la actividad de las participaciones adquiridas.

**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 periodo 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. El inmovilizado material de determinadas sociedades dependientes con sede en el País Vasco se halla registrado por su coste de adquisición actualizado de acuerdo con la Norma Foral de Vizcaya 3/1991 de 21 de marzo. Esta actualización no supone un incremento significativo en relación con las cuentas anuales adjuntas.

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 el Grupo 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. Participaciones consolidadas mediante el procedimiento de puesta en equivalencia: Se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la Sociedad.
2. Resto de participaciones e inversiones financieras:
  - Títulos con cotización oficial: 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.
  - Títulos sin cotización oficial: 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 derivadas de estos criterios de valoración se registran en el epígrafe "Provisiones" del capítulo "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", caso de ser necesarias, 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 y los gastos directos e indirectos de fabricación. En las obras cuyos costes incurridos superan cierto importe y un grado de avance determinado, se realiza una estimación del beneficio en base al precio y condiciones de venta del encargo y al coste incurrido hasta la fecha, atendiendo al grado de su terminación. Los trabajos valorados a precio de venta se clasifican en el apartado "Deudores" de los balances de situación adjuntos.

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" de los balances de situación adjuntos.

g) *Clientes y provisión para insolvencias-*

Las Sociedades siguen el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permitan cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

h) *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 (véase Nota 13).

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 1995 y 1994 por este concepto ascienden a 925 y 903 millones de pesetas. Este criterio contable es coincidente con el utilizado a efectos del cálculo que se presenta 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 constituyó el fondo externo correspondiente a dicho plan (véase Nota 13). La aportación realizada por AGBAR en el ejercicio 1995 por este concepto asciende a 36 millones de pesetas y se ha registrado con cargo al capítulo "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

*i) 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 valor del inmovilizado material neto revertible al Ente concedente más las posibles reparaciones que se prevean. 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 1995 y 1994 ha ascendido a 191 y 160 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).

*j) 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 períodos 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.

*k) 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.

**l) 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.

**m) 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 1995 y 1994 a 3.035 y 2.955 millones de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Deudores - Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

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, las Sociedades contabilizan una previsión de ventas de agua pendiente de facturación, incluida en el epígrafe "Deudores - 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.

n) *Provisiones técnicas-*

Las provisiones técnicas para prestaciones, que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascienden a 6.718 y 5.763 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 1994	12.212
Adiciones	980
Amortización	(2.069)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	11.123
Cancelación con cargo a reservas y a intereses de socios externos	(11.123)
Adiciones	1.349
Amortización	(76)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.273

De acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas, en el ejercicio 1995 se ha procedido a la cancelación de los fondos de comercio de consolidación pendientes de amortizar al 1 de enero de 1995, con cargo a "Reservas del Grupo" y a "Intereses de Socios Externos" por importe de 10.737 y 386 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 4-a y 11).

El detalle del fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presenta la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Sociedades consolidadas por integración global:</b>		
AQUAGEST y Sociedades Dependientes (Nota 2-c)	207	-
CORPORACIÓN AGBAR, S.A. (Nota 4-a)	-	7.999
ELTEC	-	1.194
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes (Adeslas)	20	971
CESPA y Sociedades Dependientes	-	569
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	-	180
Otras	23	155
	<b>250</b>	<b>11.068</b>
<b>Sociedades puestas en equivalencia:</b>		
INVERSIONES FINISTERRE, S.A. (Nota 2-c)	1.023	-
SANATORIO NUESTRA SEÑORA DE LA SALUD, DE GRANADA S.A.	-	53
Otras	-	2
	<b>1.023</b>	<b>55</b>
<b>Total fondo de comercio de consolidación</b>	<b>1.273</b>	<b>11.123</b>

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de inmovilizaciones inmateriales y sus amortizaciones acumuladas de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas								
	Saldo al 1 de enero de 1994	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1994	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1995
Coste:									
Concesiones	7.666	3.626	215	(2)	11.505	3.485	(477)	(8)	14.505
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.754	626	(300)	(223)	1.857	528	(309)	(9)	2.067
Aplicaciones informáticas	1.345	383	2	(2)	1.728	377	61	(6)	2.160
Otros	308	445	-	(52)	701	445	-	(173)	973
<b>Total:</b>									
Coste	11.073	5.080	(83)	(279)	15.791	4.835	(725)	(196)	19.705
Amortización acumulada	(1.582)	(942)	295	64	(2.165)	(1.440)	333	187	(3.085)
<b>Neto</b>	<b>9.491</b>	<b>4.138</b>	<b>212</b>	<b>(215)</b>	<b>13.626</b>	<b>3.395</b>	<b>(392)</b>	<b>(9)</b>	<b>16.620</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 1995 y 1994 ascendía a 1.799 y 1.763 millones de pesetas, respectivamente. AGBAR tiene constituida una garantía hipotecaria por esta finca para garantizar el pago de dichos derechos de superficie.

Además, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluye en esta partida el importe neto de 899 y 918 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 1995 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 1995		
Terrenos y construcciones	10	4	576	100	50	638	39
Instalaciones técnicas y maquinaria	4	3	336	116	88	203	8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3	1,5	393	155	110	170	16
Otro inmovilizado	3,5	2	702	247	210	291	27
			2.007	618	458	1.302	90

(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				
	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
Amortización acumulada y provisiones	107.583 (44.458)	9.055 (6.105)	598 (296)	(1.226) 638	116.010 (50.221)
<b>Total</b>	<b>63.125</b>	<b>2.950</b>	<b>302</b>	<b>(588)</b>	<b>65.789</b>

	Millones de Pesetas				
	1995				
	Saldo al 1 de enero de 1995	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1995
Coste:					
Terrenos y construcciones	22.729	1.400	54	(112)	24.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	10.804	3.391	329	(124)	14.400
Instalaciones de conducción	59.150	4.965	1	(498)	63.618
Otro inmovilizado	21.558	3.509	161	(644)	24.584
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.769	774	(75)	(313)	2.155
Amortización acumulada y provisiones	116.010 (50.221)	14.039 (6.254)	470 (184)	(1.691) 834	128.828 (55.825)
<b>Total</b>	<b>65.789</b>	<b>7.785</b>	<b>286</b>	<b>(857)</b>	<b>73.003</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 1995 y 1994, son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Coste actualizado	Fondo de reversión	Coste actualizado	Fondo de reversión
SAUR	2.400	416	1.450	327
OCIBAR	1.423	99	1.371	70
SOREA	701	416	644	366
CAPP	219	172	216	150
Otros	5	5	4	4
	4.748	1.108	3.685	917

#### (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 1994	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos	Salidas/bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1994	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencias o trasposos	Salidas/bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1995
Inmovilizaciones financieras:									
Participaciones puestas en equivalencia	4.636	294	2.216	(1195)	5.951	3.001	-	-	8.952
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	170	456	-	-	626	70	(180)	(472)	44
Cartera de valores a largo plazo									
Participación en otras empresas	6.949	442	(2.255)	(200)	4.936	437	-	(663)	4.710
Valores de renta fija	303	268	20	(188)	403	102	-	(186)	319
Otros créditos									
Créditos a largo plazo	2.259	439	197	(513)	2.382	1.578	(307)	(868)	2.785
Depósitos y fianzas	691	109	(4)	(56)	740	841	-	(33)	1.548
Provisiones	(450)	(353)	-	349	(454)	(72)	-	258	(268)
	14.558	1.656	174	(1.804)	14.584	5.957	(487)	(1.964)	18.090
Inversiones financieras temporales	1.599	4.774	(1.178)	(1.246)	3.949	8.727	134	(3.318)	9.492

El vencimiento de los valores de renta fija y otras inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 1995 es como sigue:

	Millones de Pesetas		
	1997	A partir de 2000	Total
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	44	-	44
Otras empresas:			
Valores de renta fija	-	319	319
Créditos	-	2.785	2.785
Depósitos y fianzas	-	835	835

La tasa media anual de rentabilidad de los valores de renta fija y análogos de las Sociedades durante los ejercicios 1995 y 1994, ha sido del 8% y 9% , respectivamente.

a) *Participaciones puestas en equivalencia-*

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
AGUAS ARGENTINAS	2.433	1.907
AGUAS PROVINCIALES DE SANTA FE (Nota 2)	1.205	-
AMAEM	860	836
EMUASA	689	648
MINA PÚBLICA y Sociedades Dependientes	500	503
HIDRAULICA SANTILLANA (Nota 2)	462	-
CLABSA	383	382
TEIDAGUA	372	356
ACUACAR (Nota 2)	300	-
INTERAGUA (Nota 2)	276	-
INVERSIONES FINISTERRE y Sociedades Dependientes (Nota 2)	272	-
CLÍNICA NTRA. SRA. LA SALUD	179	147
AGUAS DE SABADELL	157	151
EMARASA	148	116
AGUAS FILTRADAS	132	128
IGR	114	163
DESESA	112	103
HIDRA y Sociedades Dependientes	110	110
GIRONA y Sociedades Dependientes	77	80
LUSAGUA (Nota 2)	68	-
EMATSA	45	45
AGUAS DE ARONA (Nota 2)	-	107
LABAQUA (Nota 2)	-	69
CODELCO y Sociedades Dependientes (Nota 2)	-	68
Otros	58	32
	<b>8.952</b>	<b>5.951</b>

b) *Cartera de valores a largo plazo y otros créditos-*

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1995 y 1994 incluye acciones que tiene AGBAR de Lyonnaise des Eaux, S.A. valoradas a su coste de adquisición por un importe de 3.953 y 3.822 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en 5.399 y 5.447 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1995 se ha producido la enajenación de la participación que AGBAR tenía en Degremont, S.A.

El epígrafe "Otros créditos" incluye, básicamente, los importes a cobrar a largo plazo derivados de los contratos de explotación firmados con Ayuntamientos por determinadas Sociedades Dependientes. Adicionalmente, incluye la parte de acciones de Aguas Argentinas, S.A. que fueron adquiridas por cuenta de los trabajadores de dicha sociedad y que será reembolsada por éstos con los dividendos de las mismas y conceptos de sueldos a percibir, de conformidad con lo estipulado en el contrato de concesión. Asimismo, se incluyen los préstamos a miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que ascienden a 38,5 millones de pesetas. Estos últimos han sido concedidos de acuerdo con las condiciones autorizadas y devengan un interés del 0,1% anual.

c) *Inversiones financieras temporales-*

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 7.662 y 1.865 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a colocaciones de Sociedades del Grupo en deuda del Estado y otros títulos con vencimiento a corto plazo. Las inversiones de determinadas sociedades del sector Salud, que al 31 de diciembre de 1995 ascendían a 7.588 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 figuraban en el epígrafe de Tesorería. Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1994 incluye 1.134 millones de pesetas correspondientes a un depósito bancario.

(9) EXISTENCIAS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.271	3.062
Trabajos en curso	980	1.194
Comerciales	438	353
Productos terminados	9	1
Provisiones	(250)	(197)
	4.448	4.413

(10) DEUDORES Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

**Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo-**

Este capítulo, de los balances de situación adjuntos, incluye al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe de los saldos vencidos, a cobrar por SEGEMA al Excmo. Ayuntamiento de Marbella, derivados del contrato de arrendamiento temporal del servicio de limpieza firmado con dicho Ayuntamiento y en vigor hasta el mes de Septiembre de 1993.

**Deudores y otras deudas no comerciales-**

La composición de estos capítulos del activo y pasivo circulante de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Deudores	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Clientes por ventas y prestación de servicios	55.748	49.004
Deudas de Empresas puestas en equivalencia	1.255	1.759
Otros deudores	8.416	6.044
Provisiones	(3.096)	(2.274)
	<b>62.323</b>	<b>54.533</b>

Otras deudas no comerciales	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios diferido	1.213	623
Administraciones Públicas	6.166	6.080
Otras deudas	13.130	12.466
	<b>20.509</b>	<b>19.169</b>

El saldo de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios", incluye al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 3.575 y 3.157 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de las tasas incluidas en los recibos de agua, emitidos por AGBAR, de los que 2.115 y 1.399 millones de pesetas están afectos a las campañas vecinales contra la inclusión de tasas en los recibos. El importe a pagar a las Administraciones Públicas por dichas tasas está incluido en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" de los balances de situación adjuntos.

(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 1994	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
Saldos al 31 de diciembre de 1994	85.696
Dividendo complementario del ejercicio 1994 repartido por AGBAR	(1.651)
Cancelación de fondos de comercio (Notas 4-a y 5)	(10.737)
Diferencias de conversión	(194)
Ampliaciones de capital	420
Beneficio neto consolidado del ejercicio 1995	8.467
Dividendo a cuenta del ejercicio 1995	(1.692)
Otros conceptos	74
Saldos al 31 de diciembre de 1995	80.383

La Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 1995 acordó autorizar al Consejo de Administración de AGBAR para que, en la cuantía, forma y momento que considere oportuno, pueda proceder a la cancelación con cargo a reservas del fondo de comercio pendiente de amortizar al 1 de enero de 1995. Dicha autorización se ha hecho con efectos 1 de enero de 1995 y se refleja en la disminución de Reservas Voluntarias de AGBAR por importe de 8.921 millones de pesetas y en la disminución de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional" por importe de 1.816 millones de pesetas.

La composición del epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1995	1994
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	(3.368)	(2.559)
ELTEC y Sociedades Dependientes	(1.621)	62
CESPA y Sociedades Dependientes	(564)	(171)
GAINSA	(562)	(560)
OCIBAR	(306)	(233)
SAUR y Sociedades Dependientes	(250)	(215)
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	(160)	(174)
SOREA y Sociedades Dependientes	(156)	(92)
SEARSA	(141)	(151)
ADASA SISTEMAS	(80)	(99)
ACSA y Sociedades Dependientes	(12)	(20)
AGUAS LEVANTE y Sociedades Dependientes	617	643
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	431	21
CODELCO y Sociedades Dependientes	14	-
Otras	(30)	5
Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades	7.812	7.088
	<b>1.624</b>	<b>3.545</b>

La composición del epígrafe "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1995	1994
AGUAS FILTRADAS	(77)	(82)
MINA PÚBLICA y Sociedades Dependientes	(23)	(17)
BARCELONA CABLE	(18)	(18)
GIRONA y Sociedades Dependientes	(17)	(23)
DESESA	(10)	(7)
AGUAS ARGENTINAS	193	-
AGUAS SABADELL	17	12
LUSAGUA (Nota 2)	15	-
CLABSA	11	11
HIDRA y Sociedades Dependientes	9	(5)
CODELCO y Sociedades Dependientes (Nota 2)	-	12
Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades	165	187
	<b>265</b>	<b>70</b>

Las reservas generadas por sociedades asociadas cuya participación es poseída a través de una sociedad consolidada por integración global o proporcional se registran como mayor importe de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional".

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 proporcional" 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	
	1995	1994
Reserva legal	4.229	4.127
Reservas voluntarias	17.319	23.547
	21.548	27.674

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los accionistas de la Sociedad Dominante con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	Porcentaje	
	1995	1994
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)	47,69	47,67
Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A.)	11,79	11,78
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)	11,20	11,78

#### Capital suscrito-

El capital suscrito de la Sociedad Dominante está representado por 43.135.376 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1995 el Consejo de Administración de AGBAR acordó realizar una ampliación de capital de 423 millones de pesetas, de los que se suscribieron 420 millones de pesetas con derechos económicos a partir del 1 de enero de 1996. Asimismo, durante el ejercicio 1994 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 513 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 1995, 9.067 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-**

De acuerdo con la disposición transitoria 18 de la ley 43/1995 del Impuesto de Sociedades, el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" deberá 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 de libre disposición (véase Nota 3).

En virtud de lo dispuesto en la Norma Foral de Vizcaya, en 1991 CESP (sociedad del Grupo consolidada por el método de integración global) 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 1995 y 1994 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					
	1995			1994		
	Capital y Reservas	Resultados	Total	Capital y Reservas	Resultados	Total
CESPA y Sociedades Dependientes	2.326	381	2.707	2.313	4	2.317
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	778	(124)	654	562	(249)	313
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	307	48	355	306	39	345
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	303	24	327	161	42	203
AGBAR CHILE y Sociedades Dependientes	321	1	322	-	-	-
HIDROSER	375	(115)	260	225	-	225
SEARSA	202	36	238	196	53	249
ELTEC y Sociedades Dependientes	166	(62)	104	197	(19)	178
SAUR y Sociedades Dependientes	63	13	76	59	4	63
IASA	63	9	72	80	7	87
TGT	34	12	46	-	-	-
LUSAGUA	-	-	-	15	5	20
AGUAS DE LEVANTE y Sociedades Dependientes	8	2	10	8	2	10
	4.946	225	5.171	4.122	(112)	4.010

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

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.418	1.246
Aportación a planes de pensiones externos	-	(34)
Aplicaciones y otros movimientos	(17)	-
Dotación del ejercicio	626	206
<b>Saldo final</b>	<b>2.027</b>	<b>1.418</b>

Las dotaciones de los ejercicios 1995 y 1994 han sido registradas en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 1995 y 1994 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones de la Sociedad Dominante asciende a 16.475 y 14.803 millones de pesetas respectivamente (506 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 1.232 y 797 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación adjuntos y 15.243 y 14.006 millones de pesetas, no figuran registrados en los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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-h).

(14) OTRAS PROVISIONES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.667	1.477
Dotaciones	621	661
Disponibilidades	(278)	(200)
Traspasos	-	11
Aplicaciones	(553)	(282)
<b>Saldo final</b>	<b>1.457</b>	<b>1.667</b>

Las dotaciones efectuadas en los ejercicios 1995 y 1994 corresponden, principalmente, a los gastos a liquidar por las Sociedades en concepto de cánones por compra de agua a liquidar a largo plazo.

(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			
			1995		1994	
			A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo
27-03-53	6%	49 años	2	18	2	20
31-12-62	7,858%	33 años	4	-	3	4
07-06-63	7,858%	43 años	4	65	4	69
11-10-63	7,858%	43 años	1	16	1	17
30-11-63	7,858%	43 años	1	16	1	17
27-07-66	6,3259%	43 años	5	89	4	95
08-06-67	6,3259%	43 años	1	18	1	19
01-04-68	6,3259%	43 años	5	132	5	137
01-10-68	6,3259%	43 años	7	199	7	206
Intereses			10	-	10	-
			<b>40</b>	<b>553</b>	<b>38</b>	<b>584</b>

(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:

	1995				1994			
	Millones de Pesetas				Millones de Pesetas			
	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total
Préstamos	-	1.176	19.359	20.535	-	3.351	18.362	21.713
Pólizas de crédito en pesetas	31.890	15.885	4.015	19.900	22.874	9.792	3.034	12.826
Efectos descontados	532	436	-	436	456	256	-	256
Arrendamientos financieros	-	480	822	1.302	-	512	951	1.463
Intereses	-	435	-	435	-	325	-	325
		18.412	24.196	42.608		14.236	22.347	36.583

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 de mercado.

Los tipos de interés medios ponderados de préstamos y pólizas de crédito existentes al 31 de diciembre de 1995 son del 10,33% y 9,74%, respectivamente.

El desglose de la deuda a largo plazo de las sociedades con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995, por vencimientos, es el siguiente:

Millones de Pesetas					
1997	1998	1999	2000	Resto	Total
5.623	2.263	3.321	6.613	6.376	24.196

(17) SITUACIÓN FISCAL

Desde 1993 las sociedades del Grupo AGBAR en las que se posee una participación directa o indirecta superior al 90%, se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de declaración consolidada. Dicho régimen se obtuvo 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	
	1995	1994
Beneficio consolidado antes de impuestos	11.550	9.131
Diferencias permanentes	(558)	1.812
Diferencias temporales por fondos de pensiones	242	261
Compensación de bases negativas (sin crédito fiscal registrado)	(281)	(197)
Base contable del impuesto	10.953	11.007
Diferencias temporales	(980)	(222)
Compensación de bases negativas	(1)	(67)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>9.972</b>	<b>10.718</b>

El gasto registrado por el Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, es el resultado de aplicar el 35% a la base contable del impuesto y minorarlo en 976 y 620 millones de pesetas, respectivamente, por las deducciones que se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Deducción por doble imposición de dividendos	-	196
Por inversiones en activos materiales nuevos	416	322
Por actividades de exportación	389	-
Otras deducciones	171	102
	<b>976</b>	<b>620</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 1995 y 1994 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 impositivas		Efecto acumulado en la cuota	
	1995	1994	1995	1994
Impuestos anticipados: Contabilizados No contabilizados (fondo de pensiones)	386	1.180	135	413
	11.394	11.152	3.988	3.903
	11.780	12.332	4.123	4.316
Créditos fiscales por compensación de bases impositivas	1.261	208	441	73
Impuestos diferidos	3.465	1.780	1.213	623

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

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.

Durante el ejercicio 1995 ha finalizado la inspección de Corporación Agbar, S.A. y diversas Sociedades Dependientes, correspondiente a los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive, sin que se hayan devengado pasivos adicionales de consideración. En general, el resto de sociedades del Grupo AGBAR, tienen abiertos a inspección fiscal los últimos cinco ejercicios, no esperando que, en caso de inspección, puedan generarse pasivos adicionales significativos.

(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 debía efectuarse durante los primeros cuatro años, con determinados mínimos anuales.

En 1995 y 1994 las inversiones en inmovilizado material, afectas al abastecimiento de agua en el ámbito metropolitano, efectuadas por AGBAR 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 y ha seguido cumpliendo los compromisos adquiridos.

#### **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). Al 31 de diciembre de 1995 el importe de financiación asegurado asciende a 30 millones de dólares estadounidenses, debiendo AGBAR contragarantizar un importe de 4,2 millones de dólares (510 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1995) por un plazo de 5 años a contar desde el 28 de abril de 1993, fecha de concesión.

#### **Servicio de Abastecimiento de Agua en Cartagena de Indias y Santa Fe-**

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad tenía constituidas en dos entidades de crédito sendas pólizas de afianzamiento mercantil por importe 1.500 millones de pesos colombianos (185 millones de pesetas al tipo de cambio al cierre de ejercicio) y 9,1 millones de dólares (1.105 millones de pesetas), presentadas como garantía en las licitaciones de las concesiones del servicio de abastecimiento de agua en Cartagena de Indias (Colombia) y Santa Fe (Argentina), respectivamente.

#### **Otras inversiones-**

Al 31 de diciembre de 1995 AGBAR tenía contratado un aval por importe de 5.002 millones de pesetas con el objetivo de garantizar futuras inversiones. Dicho aval ha sido cancelado a principios de 1996.

(19) INGRESOS Y GASTOS

**Ventas-**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Venta de agua y tratamiento de residuos líquidos	65.576	59.089
Salud	40.574	35.998
Tratamiento de residuos sólidos	18.097	14.393
Mantenimiento de Instalaciones	9.667	8.634
Ingeniería y Construcción	7.615	5.994
Servicios Informáticos	5.572	4.745
Inmobiliaria y ocio	190	145
	<b>147.291</b>	<b>128.998</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	
	1995	1994
Consumo de aprovisionamientos y de materias primas	26.779	22.385
Gastos técnicos (Salud)	30.433	27.073
Otros gastos externos	9.067	7.771
	<b>66.279</b>	<b>57.229</b>

**Personal-**

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	36.791	32.287
Cargas sociales	11.933	10.475
	<b>48.724</b>	<b>42.762</b>

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	1995	1994
<b>Sociedad dominante y sociedades del grupo y multigrupo:</b>		
Personal titulado	1.260	1.180
Mandos intermedios y encargados	970	921
Oficiales	4.157	3.834
Ayudantes y auxiliares	6.609	5.476
	<b>12.996</b>	<b>11.411</b>
<b>Sociedades asociadas:</b>		
Personal titulado	439	343
Mandos intermedios y encargados	604	146
Oficiales	2.528	533
Ayudantes y auxiliares	2.939	4.683
	<b>6.510</b>	<b>5.705</b>
<b>Total</b>	<b>19.506</b>	<b>17.116</b>

La plantilla media ha sido la siguiente:

	1995	1994
Sociedades en integración global y proporcional	12.585	10.965
Sociedades en equivalencia	6.255	5.759

### Ingresos y gastos extraordinarios-

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

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
En la enajenación o baja del inmovilizado material	116	58	84	44
Por operaciones con acciones propias	31	172	34	1
En la enajenación del inmovilizado financiero	1	299	-	2.512
Otros	1.429	1.070	1.642	1.032
	<b>1.577</b>	<b>1.599</b>	<b>1.760</b>	<b>3.589</b>

El epígrafe "Ingresos extraordinarios procedentes de la enajenación del inmovilizado financiero" incluye, para el ejercicio 1994, 2.356 millones de pesetas, correspondientes al beneficio de la enajenación del 50%, de la participación en Aguas de Lanjarón, S.A.

El apartado "Otros" de los Ingresos extraordinarios incluyó, principalmente, los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (238 y 493 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente). Asimismo, el saldo correspondiente al ejercicio 1995 incluye 154 millones de pesetas en concepto de disponibilidad de cánones por compra de agua.

En el apartado "Otros" de Gastos extraordinarios de los ejercicios 1995 y 1994 se incluyen 530 y 879 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la potencial pérdida financiera por el retraso en el cobro de deudas de naturaleza extraordinaria.

#### Aportación al resultado consolidado-

El detalle de la aportación de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación al resultado neto consolidado de los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
AGBAR	3.773	3.705
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	1.347	756
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	1.076	529
AGUAS ARGENTINAS	714	123
SAUR y Sociedades Dependientes	386	407
CESPA y Sociedades Dependientes	361	(8)
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	260	6
SOREA y Sociedades Dependientes	256	172
AGUAS DE LEVANTE y Sociedades Dependientes	250	169
Otras Sociedades	44	152
	<b>8.467</b>	<b>6.011</b>

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

El importe de los sueldos devengados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante que forman parte de la plantilla de la Sociedad, dietas y atenciones estatutarias de los Administradores en los ejercicios 1995 y 1994, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 191 y 157 millones de pesetas, respectivamente.

## Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
<b>Agua potable:</b>					
*SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR) Diputació, 353 - Barcelona	F 750	1.341	352	99,99	0,01
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP) Plaza Padró n° 19 - Palamós (Girona)	149	60	47	-	73,84
**Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA) Diputació, 353 - Barcelona	10	(2)	-	-	51
**Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A. (AIGÜES DE RIBES) Nou, 17 - Sant Pere de Ribes	17	1	2	-	74,11
*SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA) Diputació, 353 - Barcelona	F 470	186	256	99,99	0,01
*Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	F 7.050	955	759	99,99	0,01
**Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A. (ANDALUZA DE AGUAS) Rastro, 32 - Sevilla	F 2.611	-	(127)	-	100
**EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA) Juan Pablo Forner, 9 06800 Mérida (Badajoz)	150	50	54	-	100
**Canaragua, S.A. (CANARAGUA) Manuel González Longoria, 12 - Madrid	400	521	212	-	90
***Gestión Recaudatoria, S.A. (GERSA) Nava y Grimont, 11-13 - La Laguna (Tenerife)	10	-	-	-	90

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

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	de AGBAR	
				Directa	Indirecta
***Aguas de Arona, S.A. (AGUAS DE ARONA) Plaza Cristo de la Salud, 1 Santa Cruz de Tenerife	130	-	7	-	74,15
**Asturagua, S.A. (ASTURAGUA) General Elorza, 75 - Oviedo	60	5	29	-	79,56
**Pozos Reunidos, S.L. (POZOS REUNIDOS) Camino Cabanes, s/n 03739 JAVEA (Alicante)	492	1	1	-	100
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA) F Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao	290	72	39	99,99	0,01
*Hidroser, Servicios Integrales del agua, S.A (HIDROSER) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	750	-	(230)	50	-
*Agbar Chile, S.A. (AGBAR CHILE) Huérfanos 835, piso 18 Santiago de Chile (Chile)	740	-	11	99,99	-
**Cía. Hisp. Amer. Serv. (CHAS) Avda. Bosque Norte, 0177 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	627	3	1	-	50
***Aguas Decima Avda. del Bosque, 167 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	608	25	11	-	50
<b>Saneamiento:</b>					
*Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A. (NETAIGUA) F Diputació, 353, 2º 2ª - Barcelona	27	3	(27)	99,99	0,01
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA) Bruch, 49, 3º 1º - Barcelona	343	60	72	50	-
<b>Agua Comercial:</b>					
*Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA) San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza	64	61	19	50	-
*Aguas de Levante, S.A. (ADL) F Mallorca, 270 - Barcelona	86	44	178	99,10	-

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

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	<b>Ingeniería y construcción:</b>				
*Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA) F Mas Casanovas, s/n - Barcelona	400	1.205	195	99,99	0,01
**Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A. (ACSA ARGENTINA) Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)	546	(18)	(260)	-	99,99
**Coutex, S.A. F Calle nr. 8, s/n. Polígono Industrial - Cervelló (Barcelona)	50	18	-	-	100
**Rasmalai, S.L. Joan Torroella i Urpina, 13-19 Cervelló (Barcelona)	40	1	-	-	100
*Aquaplan, S.A. (AQUAPLAN) F Mallorca, 270 - Barcelona	63	15	1	99,99	0,01
*Aquatec, S.A. (AQUATEC) F Mallorca, 270 - Barcelona	35	19	2	99,99	0,01
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS) F Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona	90	25	70	99,99	0,01
<b>Mantenimiento:</b>					
*Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO) F Berguedà, 20-24 - Barcelona	1.325	285	165	99,99	0,01
**Musa Seguridad, S.L. Rosa Sensat, 3, B, 5ª - Barcelona	25	8	5	-	100
**Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL) María Auxiliadora, 9 - Barcelona	130	105	25	-	76,93
**GYMSA, Gestión y Mantenimiento, S.A. (GYMSA) Vizconde de Matamala, 1 - Madrid	1.523	142	(335)	-	50

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

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	<b>Servicios Informáticos:</b>				
*Compañía General de Telecomunicaciones, S.A. (CGT) Paseo de San Juan, 43 - Barcelona	60	1	92	-	50
*Eltec, S.A. (ELTEC) Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	120	744	(498)	85	-
**Sociedade de Instalação e Manutenção de Equipamentos Electronicos, S.A. (LUMA) Rua D. Vasco, 48 1300 Lisboa (Portugal)	65	2	15	-	61,63
**Eltec Seguridad, S.A. Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	35	-	1	-	85
**Electronica y Tecnicos Consultores, S.A. (ELTEC NORTE) Zumalacárregui, 123 - Bilbao	25	302	13	20	59,5
***Eltec France, S.A. 16 Rue Harteloire-Brest (Francia)	24	(18)	-	-	79,5
*Tecnología y gestión telefónica, (TGT) Esteban Terradas, 7 -Barcelona	131	9	49	75,98	-
<b>Ocio:</b>					
*Ocibar, S.A. (OCIBAR) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	F 266	(58)	(57)	99,99	0,01
*Gestora de Activos Inmobiliarios, S.A. (GAINSA) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	F 600	6	67	99,99	0,01
<b>Residuos sólidos:</b>					
*CESPA, Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A. (CESPA) Alameda de Recalde, 9 - Bilbao	4.600	856	477	50	-
**SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente, S.A. (SEGEMA) Principe de Vergara, 110 - Madrid	1.400	45	(888)	-	50
*Companhia Lusitana de Gestao de Resíduos, S.A. (CLUSA) Rua Martens Ferrao, 12-Lisboa (Portugal)	812	-	-	51	24,5

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

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
**Empresa Mixta de Conservación de Parques Zona "4", S.A. (AYCESA ZONA 4) Avda. San Martín de la Vega, 23 - Madrid	10	17	-	-	50
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR) Diputación, 353 - Barcelona	1.500	2	80	-	50
***Conten, S.A. Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao (Vizcaya)	27	219	84	-	50
***Contenedores Reus, S.A. (CORSA) Camí Mas d'en Blasi, s/n. Polígon Cadastral, 29 Partida Mas Calbó Reus (Tarragona)	30	79	82	-	37,75
***Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC) Gran Via de les Corts Catalanes, 657, baixos - Barcelona	1	29	1	-	50
***Secolen, S.A. (SECOLEN) Prolongación de piedad s/n Polígono Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)	50	(22)	37	-	50
Seguros de Salud: *Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD) F Paseo San Juan, 43 - Barcelona	1.965	509	1.235	99,99	0,01
**Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS) F Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	2.017	2.831	1.414	-	98,78
***Adeslas Dental, S.A. (ADESLAS DENTAL) F Príncipe, 21 - Madrid	74	(9)	4	-	98,78
****Centro Laboratorio Dental, S.A. (CELADENT) F Príncipe, 21 - Madrid	10	(3)	1	-	98,78
***Centro de Especialidades Médicas Arriola, S.A. (CEMASA) F Pza. Arriola, 10 - Málaga	21	31	16	-	98,78

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

Sociedad		Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
		Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
***Granada Salud, S.A. Camino de Ronda, 96 - Granada	F	52	(3)	(3)	-	98,78
***Centro Médico de Zamora, S.A. (C.M. ZAMORA) Rda. San Torcuato, 15 - Zamora		54	29	7	-	80,31
***Clínica Parque San Antonio, S.A. (PARQUE SAN ANTONIO) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga		351	(35)	71	-	77,11
****Unidad Radiológica Cardiovascular Andaluza, S.A. (URCA) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga		23	-	-	-	40,23
***Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA) Arturo Soria. 103 - Madrid		195	504	56	-	79,52
****Cardioclinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid		15	9	4	-	47,71
****Tecnumed Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid		20	(11)	1	-	40,55
***Alicante Salud, S.A. (ALICANTE SALUD) P. Iglesias, 7 - Alicante		60	60	-	-	81,9

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

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1995.

**Sociedades multigrupo**

Las sociedades multigrupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	*Codelco Mercantil, S.A. (CODELCO) Diputación, 268 - Barcelona	15	145	27	16,67
**Cia. Argentina de Servicios, S.A. (CASE) Teniente Coronel, 4,635- Buenos Aires (Argentina)	47	1	(1)	-	33,33
**Servicios Añadidos, S.L (SERVICIOS AÑADIDOS) Sicilia, 200 - Barcelona	2	-	-	-	33,32
**Codelco Levante, S.A. (CODELCO LEVANTE) General Sant Martí, 17 - Valencia	10	15	2	-	33,33
**Labaqua, S.A. (LABAQUA) Alona, 33 - Alacant	98	133	60	-	56,57

### Sociedades asociadas

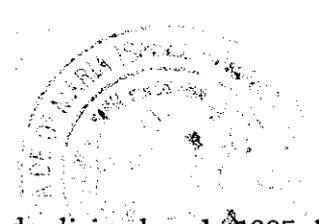
Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	<b>Agua potable:</b>				
*Girona, S.A. (GIRONA) Carrer Nou, 22 - Girona	130	65	33	31,36	-
**Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A. Carrer Nou, 22 - Girona	100	4	16	-	25,09
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A. (MINA PÚBLICA) Societat 26 - Terrassa (Barcelona)	694	964	89	28,27	-
**Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA) Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa (Barcelona)	10	27	7	-	28,24
**Aigües de Matadepera, S.A. Avda. de las Arenas, 1 08230 Matadepera (Barcelona)	47	13	5	-	20,63
**Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA) Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)	10	1	2	-	48,6
**Empresa Municipal de Aguas y Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA) Plaza Circular, 9 - Murcia	1.013	236	241	-	49
**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA) Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona	60	49	15	-	40
**Aigües d'Osona, S.A. c/ Bisbe Margadas, 46 -Vic (Barcelona)	10	-	-	-	46
**Conducció del Ter, S.L. (CONTER) c/ Bourg de Peage, 89-Sant Feliu de Guissols (Barcelona)	3	-	1	-	48
*Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA) Cronista Carreras, 9 - Valencia	200	6	9	49	-
**Aigües de Cullera, S.A. Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera (Valencia)	315	4	23	-	23,33
**Teidagua, S.A. (TEIDAGUA) San Agustín, 8 La Laguna (Sta. Cruz de Tenerife)	687	15	50	-	49,69

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	**Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAEM) Alona, 31-33 - Alicante	1.416	402	207	-
*Aguas Argentinas, S.A. Reconquista, 832 piso 10 Buenos Aires- Argentina	14.589	1.459	6.617	10,79	-
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A. (CASSA) Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)	942	1.251	208	6,55	-
**Tecnología y servicios del Medio Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE) Avda. Suero de Quiñones, 17 -León	32	(20)	(13)	-	29
*Aguas Provinciales Santa Fe, S.A. B.V. Pellegrini, 3.275 3000 Santa Fe (Argentina)	7.358	-	-	16,38	-
*Aguas de Cartegena, S.A., E.S.P. Carrera 10B 24-02 Avda. del Arsenal Barrio de Getsemaní Cartagena de Indias (Colombia)	494	62	113	44,81	-
*Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) Príncipe de Vergara, 110- Madrid	800	-	(12)	35,00	-
Agua comercial: *Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA) Via Trajana, 37-41- Barcelona	172	38	20	49	-
Mantenimiento: **Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT) Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2ª Barcelona	30	6	(8)	-	30
Servicios Informáticos: ***I.G.R. Ingeniería y Gestión de Redes, S.A. (IGR) Ciencias, 153-155 - L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	100	20	112	-	24,5

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	<b>Saneamiento:</b>				
*Sociedad Española de Aguas Filtradas, S.A. (AGUAS FILTRADAS) Jacometrezo, 4 - Madrid	181	29	54	50	-
**Depuradores d'Osona, S.A. Hist. Ramón D'Abadal i Vinyals, 5 Vic (Barcelona)	35	-	-	-	24,48
**Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA) Alona, 31-33 - Alicante	110	139	71	-	49,55
*Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA) Acero, 16, 5ª - 08038 Barcelona	600	24	24	60	-
*Lusagua Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA) Rua Mantens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)	46	141	-	36,75	-
<b>Salud:</b>					
****Centro Radiológico Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103-Madrid	60	3	11	-	16,70
***Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A. Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada	93	200	65	-	49,39
***Salamanca Análisis Clínicos, S.A. José Jauregui, 36 - Salamanca	13	8	11	-	19,76
***Ntra. Sra. del Perpetuo Socorro Sanatorio Médico Quirúrgico de Lérida, S.A. Obispo Messeguer, 3 - 25003 Lleida	90 (*)	6 (*)	(20) (*)	-	23,51
<b>I.T.V.:</b>					
*Inversiones Finisterre, S.A. Fernando Macias, 35- La Coruña	117	113	105	42,00	-
**Supervision y Control, S.A. Fernando Macias, 35-La Coruña	250	50	480	0,02	36,74
<b>Minicentrales:</b>					
*Hidraulica Santillana San Enrique, 3 - Madrid	791	290	(135)	48,86	-
<b>Comunicaciones:</b>					
*Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE) Paseo de Gracia, 2 - Barcelona	14	1	1	33,30	-

(\*) Datos referenciados al 30 de junio de 1995.



Al 31 de diciembre de 1995, 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 1995 fue 230,9% por acción para MINA PÚBLICA y 211,67% para AGUAS DE SABADELL.

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

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1995

La expansión del Grupo AGBAR durante el ejercicio 1995 ha llevado a obtener una cifra de negocios de 147.291 millones de pesetas, frente a 128.998 millones de pesetas en 1994, representando un incremento del 14,2% respecto al ejercicio anterior y obteniendo crecimientos superiores al 25% en los sectores de Resíduos Sólidos e Ingeniería y Construcción.

El beneficio neto de explotación, que ha alcanzado la cifra de 12.945 millones de pesetas, es superior en un 22,1% a la obtenida en el ejercicio 1994, y significa un nuevo máximo histórico del Grupo, gracias al mantenimiento de una política de contención de costes.

El resultado ordinario, de 11.528 millones de pesetas, representa un incremento cercano al 58% respecto al año anterior, y viene condicionado por dos aspectos. Por una parte, la disminución de las amortizaciones del Fondo de Comercio de Consolidación. Y por otra, el fuerte incremento de los resultados procedentes de sociedades puestas en equivalencia, como fruto de la expansión del Grupo en los últimos años, que alcanza la cifra de 1.306 millones de pesetas frente a 517 millones de pesetas en el año 1994.

Debe destacarse que el Resultado Consolidado antes de impuestos, de 11.550 millones de pesetas, se ha obtenido sin la aportación de Resultados Extraordinarios significativos. En el ejercicio anterior los beneficios extraordinarios fueron de 1.829 millones de pesetas. A pesar de ello, el Resultado Consolidado Neto atribuible al Grupo, que ha alcanzado la suma de 8.467 millones de pesetas, es superior en un 41% al obtenido en el ejercicio anterior.

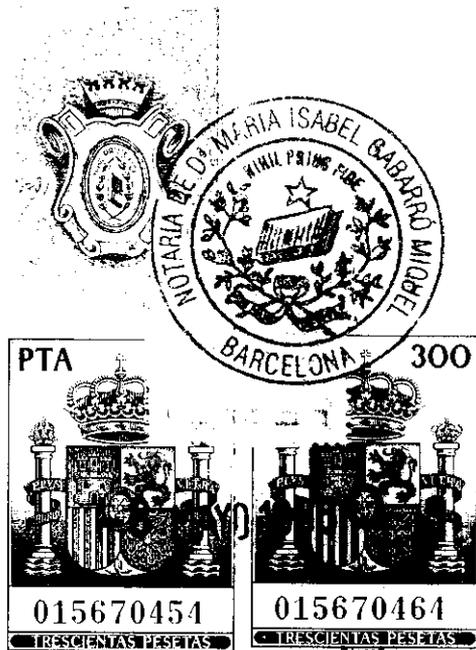
Las inversiones consolidadas realizadas durante el ejercicio 1995 han sido de 21.300 millones de pesetas, de los que 4.500 millones de pesetas corresponden a inmovilizado inmaterial, básicamente concesiones administrativas, 13.400 millones de pesetas lo han sido en inmovilizado material y los 3.400 millones de pesetas restantes en inmovilizaciones financieras. En conjunto, la inversión realizada supera en un 27% a la del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 1995 se han incorporado diversas sociedades extranjeras al perímetro de consolidación. Las más significativas son: Acuacar, en Cartagena de Indias (Colombia), con una participación directa del 44,8%; Aguas Décima, en Valdivia (Chile), participada indirectamente en un 50%; y Aguas Provinciales de Santa Fe, en Argentina, con una participación directa del 16,4%.

Entre las empresas españolas integradas en el perímetro de consolidación hay que destacar: Supervisión y Control, con una participación del 36,7% en el ámbito de los servicios de inspección técnica de vehículos; Hidráulica Santillana, participada al 48,9% en el sector de minicentrales eléctricas; y Pozos Reunidos (100%), Aigües de Ribes (74,1%) e Interagua (35%), en el ciclo integral del agua.

Durante el ejercicio 1995 y en el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, ésta ha adquirido (con las preceptivas comunicaciones a la CNMV) 5.072.699 acciones propias, que han sido enajenadas en su totalidad, por lo que al 31 de diciembre de 1995 no existía autocartera.

**MARÍA ISABEL GABARRÓ MIQUEL**, Notario del Ilustre Colegio Notarial de Barcelona, con residencia en la misma Capital.--  
CERTIFICO: Que las fotocopias que figuran en el presente folio de papel de los Colegios Notariales de España, serie EI, número 0075300, así como en los veintiseis folios que anteceden de papel de la misma clase y serie, números 0075274 y los veinticinco siguientes en orden numérico correlativos, son fiel reproducción del documento original, que me ha sido exhibido y que he compulsado.-----  
**Y PARA QUE ASI CONSTE**, a petición de parte interesada, expido el presente testimonio de identidad, que signo, firmo, rubrico y sello, en Barcelona, a ocho de Mayo de mil novecientos noventa y seis.  
DOY FE.-



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'E. Miquel', written in a cursive style.