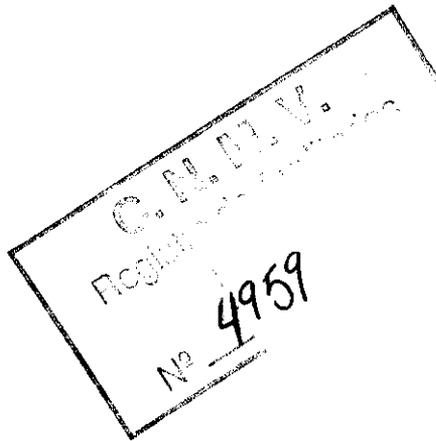


ARTHUR
ANDERSEN



SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 1 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas. Los efectos de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo por importe de 6.841 y 2.873 millones de pesetas, así como un incremento de los activos e importe neto de la cifra de negocios de 106.633 y 133.786 millones de pesetas.

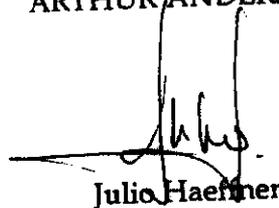
Con fecha 7 de abril de 1997, hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de 1996, en el que expresamos una opinión favorable.

4. Según se indica en las Notas 6 y 9, la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que ha supuesto una plusvalía, neta del gravamen único, de 21.308 millones de pesetas, que está incorporada en el epígrafe "Reservas de Revalorización" de las cuentas anuales adjuntas.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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 Haefner

7 de abril de 1997

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INMOVILIZADO:	114.528	86.859	FONDOS PROPIOS (Nota 9):	103.460	76.826
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	3.514	3.341	Capital suscrito	22.119	21.568
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	3.227	3.165	Prima de emisión	25.061	23.385
Fondo de comercio de fusión	8.870	8.870	Reservas de revalorización	21.308	5.412
Aplicaciones informáticas	1.452	1.029	Reservas	29.970	21.548
Amortizaciones	(10.035)	(9.723)	Reserva legal	4.313	4.229
			Otras reservas	25.657	17.319
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)	69.546	46.840	Beneficio del ejercicio	6.746	6.605
Terrenos y construcciones	17.915	14.296	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.744)	(1.692)
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.440	5.690			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.378	4.580	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2	6
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	1.607	1.741	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2	6
Otro inmovilizado	79.005	59.003			
Amortizaciones	(40.799)	(38.470)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	4.108	2.098
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	41.468	36.678	Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 10)	1.860	1.232
Participaciones en empresas del grupo	33.671	30.315	Otras provisiones (Nota 11)	2.248	866
Participaciones en empresas asociadas	5.892	6.802			
Cartera de valores a largo plazo	4.550	4.367	ACREEDORES A LARGO PLAZO:	3.706	8.656
Otros créditos	738	299	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	524	553
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	635	574	Obligaciones no convertibles	524	553
Provisiones	(4.018)	(5.679)	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	-	4.000
			Deudas a largo plazo con entidades de crédito	-	4.000
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	137	209	Otros acreedores	3.015	3.045
			Otras deudas	2.153	2.363
ACTIVO CIRCULANTE:	19.926	16.474	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	731	682
Existencias	908	816	Acreedores operaciones tráfico a l/p	131	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	438	467	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	167	1.058
Productos en curso y semiterminados	362	349	De empresas del grupo	-	250
Deudores	11.809	11.312	De empresas asociadas	167	808
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 8)	10.149	10.025			
Empresas del grupo, deudores	436	316	ACREEDORES A CORTO PLAZO	23.315	15.956
Empresas asociadas, deudores	166	146	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 12)	37	40
Deudores varios	1.091	891	Obligaciones no convertibles	29	30
Personal	13	10	Intereses de obligaciones y otros valores	8	10
Administraciones Públicas	60	38	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	4.055	67
Provisiones	(106)	(114)	Préstamos y otras deudas	4.000	-
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	7.084	3.648	Deudas por intereses	55	67
Créditos a empresas del grupo	6.150	3.475	Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.680	1.160
Cartera de valores a corto plazo	714	147	Deudas con empresas del grupo	2.625	1.109
Otros créditos	220	26	Deudas con empresas asociadas	55	51
Tesorería	231	695	Acreedores comerciales	4.547	4.601
Ajustes por periodificación	2	3	Anticipos recibidos por pedidos	336	312
TOTAL ACTIVO	134.591	103.542	Deudas por compras o prestaciones de servicios	4.211	4.289
			Otras deudas no comerciales	11.929	10.028
			Administraciones Públicas	2.148	1.291
			Remuneraciones pendientes de pago	85	125
			Otras deudas	9.696	8.612
			Provisiones para operaciones de tráfico	67	60
			TOTAL PASIVO	134.591	103.542

Las Notas I 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 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:	28.149	26.993	INGRESOS:	34.895	33.598
Reducción de existencias de trabajos para terceros	-	124	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	26.173	25.368
Aprovisionamientos	6.634	6.545	Ventas	23.862	23.408
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	3.920	4.227	Prestaciones de servicios	2.311	1.960
Otros gastos externos	2.714	2.318	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	13	-
Gastos de personal	9.261	8.834	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 16)	3.796	3.379
Sueldos, salarios y asimilados	5.974	5.786	Otros ingresos de explotación	1.104	1.175
Cargas sociales	3.287	3.048	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.104	1.175
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.937	2.854			
Variación de las provisiones de tráfico	56	174			
Variación de otras provisiones de tráfico	56	174			
Otros gastos de explotación	7.902	7.319			
Servicios exteriores	7.479	6.934			
Tributos	306	249			
Otros gastos de gestión corriente	117	136			
Beneficio de explotación	4.296	4.072			
Gastos financieros y gastos asimilados	593	614	Ingresos de participaciones en capital	2.813	2.383
Por deudas con empresas del grupo	11	68	En empresas del grupo	2.021	1.921
Por deudas con terceros y gastos asimilados	582	532	En empresas asociadas	443	117
Otros gastos financieros	-	14	En empresas fuera de grupo	349	345
Variación de las provisiones de inversiones financieras	20	-	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	33	8
Diferencias negativas de cambio	12	22	De empresas fuera de grupo	33	8
			Otros intereses e ingresos asimilados	420	483
			De empresas del grupo	314	279
			Otros intereses	39	56
			Beneficios en inversiones financieras	67	148
			Diferencias positivas de cambio	4	8
Resultados financieros positivos	2.645	2.246			
Beneficio de las actividades ordinarias	6.941	6.318			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 7)	(1.601)	(738)	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	171	11
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	37	71	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	57	172
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	27	31	Ingresos extraordinarios (Nota 16)	311	611
Gastos extraordinarios (Nota 10)	1.200	5			
Resultados extraordinarios positivos	1.076	1.425			
Beneficio antes de impuestos	8.017	7.743			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	1.271	1.138			
Beneficio del ejercicio	6.746	6.605			

Las Notas 1 a 18 y los Anexos I y II descritos en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

SOCIEDAD GENERAL DE AGUAS DE BARCELONA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(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

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, 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 1996, 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 1995 fueron aprobadas el 19 de junio de 1996.

b) Comparación de la información-

Las cifras de inmovilizado material y de fondos propios del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 no son comparables con las del ejercicio anterior por haberse acogido la Sociedad a la actualización de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 de AGBAR es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dividendo a cuenta repartido	1.744
Dividendo complementario	2.181
Reservas voluntarias	2.666
Reserva legal	155
Beneficio neto del ejercicio 1996	6.746

Con fecha 12 de diciembre de 1996 el Consejo de Administración acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1996, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996, por importe de 1.744 millones de pesetas, pagadero a partir del día 8 de enero de 1997.

El estado contable de liquidez previsional, elaborado de acuerdo con los requisitos legales, y en el que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir el dividendo a cuenta, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio antes de impuestos por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 1996	6.530
Menos:	
Impuesto sobre Sociedades estimado	1.122
Dotación prevista a reserva legal	110
Límite distribución dividendos a cuenta	5.298
Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (12 de diciembre de 1996)	16.951
Aumentos de tesorería en el período de un año	54.284
Disminuciones de tesorería en el período de un año	(67.407)
Tesorería previsible en fecha 12 de diciembre de 1997	3.828

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para los ejercicios 1996 y 1995, 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.

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 30 de mayo de 1995, la Sociedad decidió 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 procedió 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-*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véanse Notas 6 y 9).

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 restante 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 (siempre que éste sea posterior a 1994) 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 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. Para el cálculo del valor teórico-contable o valor de mercado, según corresponda, se aplica 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 (siempre que éste sea posterior a 1994) y que subsistan al cierre del ejercicio, se registran en el epígrafe "Provisiones" del capítulo "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones Financieras Temporales", caso de ser necesarias, de los balances de situación adjuntos.

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 dotó 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)	
	1996	1995
Capital y Reservas	6.841	1.695
Beneficio neto del ejercicio	2.873	1.862
Fondos propios	9.714	3.557

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 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 1996 y 1995 por este concepto ascienden a 937 y 925 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. Las aportaciones realizadas en los ejercicios 1996 y 1995 por este concepto ascienden a 38 y 36 millones de pesetas, respectivamente, y se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos de Personal - Cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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, amortización del fondo de comercio de fusión y otros conceptos, que no han supuesto gastos deducibles en la base imponible del impuesto.

El ahorro impositivo derivado de las deducciones 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 1996 y 1995 a 3.059 y 3.035 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 1996 y 1995, 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	Amortizaciones y provisiones	Neto	Coste	Amortizaciones	Neto	Coste	Amortizaciones	Neto
Saldos al 1 de enero de 1995	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	(9.723)	3.341
Adiciones o dotaciones	-	-	-	485	(312)	173	485	(312)	173
Saldos al 31 de diciembre de 1996	8.870	(8.870)	-	4.679	(1.165)	3.514	13.549	(10.035)	3.514

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 1996 y 1995 ascendía a 1.813 y 1.799 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 1996 y 1995, 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 881 y 899 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo, el importe neto correspondiente a "Aplicaciones informáticas" incluido en este epígrafe ascendía al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 655 y 460 millones de pesetas, respectivamente.

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

La Sociedad ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996. Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 1.987 millones de pesetas.

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 31 de diciembre de 1996
	Saldo al 1 de enero de 1996	Adiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Actualización R.D 7/96	
Terrenos y construcciones:					
Coste	14.296	485	-	3.134	17.915
Amortización acumulada	(4.168)	(274)	-	-	(4.442)
	10.128	211	-	3.134	13.473
Instalaciones técnicas y maquinaria:					
Coste	5.690	348	-	402	6.440
Amortización acumulada	(3.814)	(220)	-	-	(4.034)
	1.876	128	-	402	2.406
Instalaciones de conducción:					
Coste	57.054	2.141	(249)	17.873	76.819
Amortización acumulada	(26.071)	(1.674)	220	-	(27.525)
	30.983	467	(29)	17.873	49.294
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:					
Coste	4.580	281	-	517	5.378
Amortización acumulada	(2.896)	(211)	-	-	(3.107)
	1.684	70	-	517	2.271
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso:					
Coste	1.741	(134)	-	-	1.607
	1.741	(134)	-	-	1.607
Otro inmovilizado:					
Coste	1.949	258	(62)	41	2.186
Amortización acumulada	(1.521)	(221)	51	-	(1.691)
	428	37	(11)	41	495
Total:					
Coste	85.310	3.379	(311)	21.967	110.345
Amortización acumulada	(38.470)	(2.600)	271	-	(40.799)
Total	46.840	779	(40)	21.967	69.546

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

(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 1995	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso	Salidas bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1995	Adiciones o dotaciones (disponibilidades) netas	Aumento (Disminución) por transferencia o traspaso	Salidas bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1996
Inmovilizaciones financieras:									
Participación en empresas del Grupo	28.275	2.093	(37)	(16)	30.315	2.730	943	(317)	33.671
Participación en empresas asociadas	3.250	3.662	37	(147)	6.802	807	(968)	(749)	5.892
Cartera de valores a largo plazo- Participación en otras empresas	4.455	236	-	(438)	4.253	234	25	(104)	4.408
Valores de renta fija	79	35	-	-	114	892	-	(864)	142
Otros créditos	4.534	271	-	(438)	4.367	1.126	25	(968)	4.550
Depósitos y fianzas	311	-	-	(12)	299	661	-	(222)	738
Provisiones	510	64	-	-	574	61	-	-	635
	(3.939)	(1.974)	-	234	(5.679)	1.656	-	5	(4.018)
	32.941	4.116	-	(379)	36.678	7.041	-	(2.251)	41.468
Inversiones financieras temporales	5.596	3.049	-	(4.997)	3.648	4.702	-	(1.266)	7.084

La columna "Adiciones o dotaciones netas" del capítulo provisiones incluye al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 474 y 684 millones de pesetas, de dotación a la provisión y 2.149 y 1.422 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.

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 1996.

Las principales adiciones del epígrafe "Participación en empresas del grupo" durante el ejercicio 1996 corresponden a la aportación realizada para la constitución de Condein Control de Inversiones, S.A., en la que AGBAR participa en el 50% de su capital y ostenta su gestión, la suscripción de las ampliaciones de capital de Agbar Chile, S.A. y Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A., y las adquisiciones de un 15% y un 13% adicionales del capital de Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. y de Lusagua Gestao de Aguas, S.A., respectivamente.

En el ejercicio 1995 las adiciones corresponden a la suscripción por parte de AGBAR de ampliaciones de capital de Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A., Agbar Chile, S.A. y Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A.

Respecto a las adiciones del epígrafe "Participación en empresas asociadas" durante el ejercicio 1996 se ha constituido Interamericana de Aguas y Servicios, S.A., E.S.P. en la que AGBAR participa en el 20% de su capital. En cuanto a las bajas del ejercicio, destaca la venta a Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. del 9,47% de la participación en Aguas Provinciales de Santa Fe, S.A., de la que al 31 de diciembre de 1996 se mantenía una participación del 6,91%.

Durante el ejercicio 1995, la Sociedad adquirió el 42% de Inversiones Finisterre, S.A. y el 48,86% de Hidráulica Santillana, S.A. Adicionalmente, durante el ejercicio 1995, se constituyeron las sociedades Aguas Provinciales de Santa Fe, S.A., Interagua Servicios Integrales del Agua, S.A. y Aguas de Cartagena, S.A., E.S.P. (ACUACAR) con una participación del 16,38%, 35% y del 44,81%, respectivamente.

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 ascendía al 10,79%.

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

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1996 y 1995 incluye acciones de Lyonnaise des Eaux, S.A. valoradas a su coste de adquisición por un importe de 4.082 y 3.953 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en 5.717 y 5.399 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1995 se produjo 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. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996 incluye 439 millones de pesetas correspondiente a la parte a largo plazo del importe anticipado a la Entitat Metropolitana de Serveis Hidràulics i Tractament de Residus en concepto de tasas liquidadas pendientes de cobro. 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-

Los créditos concedidos a empresas del Grupo están remunerados a un tipo de interés medio anual del 7,73% y 8,83% para los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye además 714 y 147 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a colocaciones en deuda del Estado con vencimiento a corto plazo. El tipo de interés medio anual de estas inversiones para los ejercicios 1996 y 1995 ha sido del 7,35% y 8,64% respectivamente.

(8) DEUDORES Y OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

El saldo de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 10.149 y 10.025 millones de pesetas, incluye 4.433 y 3.575 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de las tasas incluidas en los recibos de agua, de los que 3.241 y 2.115 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
Saldos al 1 de enero de 1995	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)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	21.568	23.385	5.412	4.229	17.319	6.605	(1.692)	-	76.826
Distribución de beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	-	3.010	(6.605)	1.692	1.903	-
Dividendo complementario del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	(1.903)	(1.903)
Ampliaciones de capital	551	1.676	-	-	-	-	-	-	2.227
Dotación de la reserva legal con cargo a reservas de revalorización	-	-	(84)	84	-	-	-	-	-
Traspaso de reservas de revalorización a reservas voluntarias	-	-	(5.328)	-	5.328	-	-	-	-
Actualización Real Decreto Ley 7/1996	-	-	21.308	-	-	-	-	-	21.308
Beneficio del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	6.746	-	-	6.746
Dividendo a cuenta del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	(1.744)	-	(1.744)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	22.119	25.061	21.308	4.313	25.657	6.746	(1.744)	-	103.460

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	Porcentaje	
	1996	1995
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	47,69
Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A.)	11,79	11,79
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)	5,08	11,20

Capital suscrito-

El capital suscrito a 31 diciembre de 1996 está representado por 44.237.341 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1996 el Consejo de Administración de AGBAR ha acordado realizar dos ampliaciones de capital por importe total de 551 millones de pesetas, con un prima de emisión de 1.676 millones de pesetas. Las acciones emitidas tienen derechos económicos a partir del 1 de enero de 1996 para la primera ampliación, realizada en julio de 1996 y del 1 de enero de 1997 para la segunda ampliación de noviembre de 1996. Asimismo, durante el ejercicio 1995 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 420 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 1996, 8.295 millones de pesetas, que deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a partir de la fecha de la aprobación. El importe pendiente de ejercitar no incluye 221 millones de pesetas correspondientes a una ampliación de capital aprobada por el Consejo de Administración en diciembre de 1996, pero con efectos del ejercicio 1997.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1996 aprobó facultar al Consejo de Administración para emitir en una o varias veces, en un plazo de dos años, hasta diez mil millones de pesetas en valores de renta fija convertibles en acciones nuevas de la propia Sociedad. Una vez transcurrido el plazo de vigencia de la autorización, ésta quedará sin valor ni efecto alguno en lo que no hubiese sido dispuesta. Al 31 de diciembre de 1996 esta facultad está pendiente de ejercer en su totalidad.

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, de 28 de diciembre, del Impuesto de Sociedades, el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" ha sido destinado, tras dotar la reserva legal hasta la cuantía exigida por la legislación vigente, a reservas voluntarias.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", (o haya transcurrido el plazo de 3 años sin que haya sido realizada comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, si bien, no podrá distribuirse hasta que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

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 totalidad de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es de libre disposición.

(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	
	1996	1995
Saldo inicial	1.232	797
Dotación del ejercicio	628	435
Saldo final	1.860	1.232

En el ejercicio 1996 se han dotado con cargo al epígrafe "Gastos de personal-cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias, 628 millones de pesetas que se han registrado con abono a la cuenta "Provisiones para pensiones y obligaciones similares". Adicionalmente, el apartado "Otras provisiones" incluye 1.200 millones de pesetas que complementan las dotaciones efectuadas para cubrir estos compromisos. Esta última dotación se ha efectuado con cargo a "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la Sociedad tenía cubierto 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 1996 y 1995 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones asciende a 18.354 y 16.475 millones de pesetas respectivamente (526 y 506 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 16.494 y 15.243 millones de pesetas, 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 la cuenta de "Provisión para riesgos y gastos - Otras provisiones" han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	866	919
Disponibilidades	-	(154)
Dotaciones (Nota 10)	1.383	144
Aplicaciones	(1)	(43)
Saldo final	2.248	866

(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			
			1996		1995	
			A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo
27-03-53	6%	49 años	2	16	2	18
31-12-62	7,858%	33 años	-	-	4	-
07-06-63	7,858%	43 años	5	60	4	65
11-10-63	7,858%	43 años	1	15	1	16
30-11-63	7,858%	43 años	1	15	1	16
27-07-66	6,3259%	43 años	4	85	5	89
08-06-67	6,3259%	43 años	1	17	1	18
01-04-68	6,3259%	43 años	6	126	5	132
01-10-68	6,3259%	43 años	9	190	7	199
Intereses			8	-	10	-
			37	524	40	553

(13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	1996				1995			
	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	9.100	-	-	-	7.800	-	-	-
Intereses	-	55	-	55	-	67	-	67
		4.055	-	4.055		67	4.000	4.067

El apartado de préstamos incluye una única deuda con vencimiento en 1997 y que para este año devengará un tipo de interés variable referenciado al Mibor.

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. Durante el ejercicio 1996, de acuerdo con lo establecido por la normativa transitoria de la citada ley 43/1995, se ha comunicado la prórroga para los ejercicios 1996 a 1998.

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	
	1996	1995
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	8.017	7.743
Diferencias permanentes	(1.170)	(1.149)
Diferencias temporales	(351)	(289)
Base imponible (resultado fiscal)	6.496	6.305

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 1996 y 1995 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, a los intereses generados por dicho fondo y a las dotaciones para la amortización del fondo de comercio de fusión, 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	
	1996	1995	1996	1995
Impuestos anticipados:				
Contabilizados-				
Exceso de amortizaciones	3	20	1	7
Otros	54	46	19	16
No contabilizados- (*)				
Fondo de pensiones	12.940	11.394	4.529	3.988
Amortización fondo de comercio	7.983	8.870	2.794	3.105
	20.980	20.330	7.343	4.011
Impuestos diferidos:				
Contabilizados-				
Amortización R.D.L. 2/85 y Ley 12/88	954	1.011	334	354
Amortización R.D.L. 3/93	814	494	285	173
Otros	106	20	37	7
	1.874	1.525	656	534

(*) Antes de considerar el efecto de la actualización financiera.

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

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 1996, en el cómputo de las provisiones para dicho impuesto se han considerado las deducciones por inversiones y por doble imposición, que ascienden a 150 y 902 millones de pesetas, respectivamente (136 y 772 en el ejercicio 1995). 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 la sociedad transparente ADASA (véase Nota 4-a), tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son aplicables desde el ejercicio 1991, inclusive, no esperando que, en caso de inspección, puedan generarse pasivos adicionales significativos.

(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 1996 y 1995 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. . Al 31 de diciembre de 1996 el importe de financiación asegurado asciende a 30 millones de dólares estadounidenses, debiendo AGBAR contragarantizar un importe de 4,2 millones de dólares (551 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1996) por un plazo de 5 años a contar desde el 28 de abril de 1993, fecha de concesión.

Adicionalmente, y relacionado con esta participación, AGBAR ha asumido compromisos de garantía ante el Estado Nacional Argentino por importe de 22,4 millones de dólares estadounidenses (2.936 millones de pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996). Estos compromisos han sido avalados por varias entidades financieras. Asimismo, AGBAR garantiza ante Corporación Financiera Internacional, hasta un importe total máximo de 29,8 millones de dólares (3.908 millones de pesetas), varias operaciones de financiación recibidas por Aguas Argentinas.

(16) INGRESOS Y GASTOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Venta de agua	23.862	23.408
Ingresos por servicios	1.370	1.034
Ramales y juegos de llaves	928	890
Otros	13	36
	26.173	25.368

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Trabajos de otras empresas	2.180	1.686
Consumo de materiales	899	1.022
Gastos de personal	499	484
Otros	218	187
	3.796	3.379

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	1996	1995
Personal titulado	194	186
Mandos intermedios y encargados	254	298
Oficiales	535	498
Ayudantes y auxiliares	200	220
	1.183	1.202

La plantilla media ha sido de 1.196 y de 1.216 personas en 1996 y 1995, respectivamente.

El apartado Ingresos extraordinarios incluye, principalmente, los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (97 y 238 millones de pesetas en 1996 y 1995, 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
En el ejercicio 1996:			
Aprovisionamientos	2.295	301	2.596
Ventas	6	1	7
Servicios recibidos	2.024	70	2.094
Servicios prestados	379	262	641
Intereses abonados	314	-	314
Dividendos recibidos	2.021	443	2.464
En el ejercicio 1995:			
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

**(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 1996 y 1995, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 223 y 191 millones de pesetas, respectivamente.

(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Gastos de establecimiento	25	9	Recursos procedentes de las operaciones	9.594	8.862
Adquisiciones de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales	485	346	Aportaciones de accionistas	2.227	420
Inmovilizaciones materiales	3.379	3.213	Deudas a largo plazo-		
Inmovilizaciones financieras	5.163	6.090	Desembolsos pendientes sobre acciones	-	939
Adquisición de acciones propias	-	-	Enajenación de inmovilizado-		
Dividendos	3.647	3.343	Inmovilizaciones materiales	31	82
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-			Inmovilizaciones financieras	2.520	592
Empréstitos y otros pasivos análogos	4.029	31			
Gravamen especial en la actualización de balances	659	-			
Otras deudas	30	91	Enajenación de acciones propias	30	141
Desembolsos pendientes sobre acciones	891	-			
Provisiones para riesgos y gastos	1	43			
TOTAL APLICACIONES	18.309	13.166	TOTAL ORÍGENES	14.402	11.036
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	3.907	2.130
TOTAL	18.309	13.166	TOTAL	18.309	13.166

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	16	-	123
Deudores	497	-	1.071	-
Acreedores	-	7.359	-	1.182
Inversiones financieras temporales	3.436	-	-	1.948
Tesorería	-	464	65	-
Ajustes por periodificación	-	1	-	13
TOTAL	3.933	7.840	1.136	3.266
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	3.907	-	2.130	-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable	6.746	6.605
Más:		
Dotación neta a:		
Pensiones	628	435
Otras provisiones	1.383	(10)
Amortizaciones	2.937	2.854
	4.948	3.279
Pérdidas por enajenación de inmovilizaciones materiales y financieras	37	71
Pérdidas por enajenación de acciones propias	27	31
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(4)	(16)
Variación de las provisiones para inmovilizaciones financieras	(1.801)	(738)
Diferencias de cambio negativas de créditos a largo plazo	12	12
Menos:		
Beneficios en la enajenación del inmovilizado material y financiero	(386)	(230)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	72	20
Beneficios por enajenación de acciones propias	(57)	(172)
Recursos procedentes de las operaciones	9.594	8.862

Sociedades del Grupo

Las empresas del Grupo clasificadas por sectores de actividad y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 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
Agua potable:							
*SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR) Diputació, 355 - Barcelona	1.250	2.208	388	2.984	240	99,99	0,01
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP) Plaza Padró n° 1 - Palamós (Girona)	149	184	44	-	-	-	73,84
**Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA) Diputació, 353 - Barcelona	10	(1)	3	-	-	-	51
** Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A. (AIGÜES DE RIBES) Nou, 17 - Sant Pere de Ribes	17	17	4	-	-	-	74,11
*SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA) Diputació, 355 - Barcelona	470	671	171	814	200	99,99	0,01
*Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	7.050	1.990	847	8.126	580	99,99	0,01
**Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A. (ANDALUZA DE AGUAS) Rastro, 32-34 - Sevilla	2.611	(34)	(16)	-	-	-	100
**EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA) Avda. Extremadura, 43 06800 Mérida (Badajoz)	150	82	29	-	-	-	100
**Canaragua, S.A. (CANARAGUA) Manuel González Longoria, 12 - Madrid	400	2.497	571	-	-	-	90
***Gestión Recaudatoria, S.A. (GERSA) Nava y Grimont, 11-13 - La Laguna (Tenerife)	10	-	2	-	-	-	90
***Aguas de Arona, S.A. (AGUAS DE ARONA) Plaza Cristo de la Salud, 1 Santa Cruz de Tenerife	130	3	-	-	-	-	74,15

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
**Asturagua, S.A. (ASTURAGUA) General Elorza, 75 - Oviedo	60	35	21	-	-	-	79,56
**Pozos Reunidos, S.L. (POZOS REUNIDOS) Camino Cabanes, 88 03739 JAVEA (Alicante)	492	24	6	-	-	-	99,98
**Pozos y Recursos del Teide C/San Agustin, 8. 38201 - La Laguna (Sta. Cruz de Tenerife)	10	-	-	-	-	-	99,99
*Agua del Norte, S.A. (ANSA) Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao	290	138	1	354	-	99,99	0,01
*Hidroser, Servicios Integrales del Agua, S.A. (HIDROSER) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	750	(231)	(141)	180	-	50	-
*Agbar Chile, S.A. (AGBAR CHILE) Huérfanos 835, piso 18 Santiago de Chile (Chile)	1.448	94	57	1.456	-	99,99	-
**Cia. Hisp. Amer. Serv., S.A. (CHAS) Avda. Bosque Norte, 0177 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	1.398	60	88	-	-	-	50
***Agua Decima, S.A. Avda. del Bosque, 167 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	1.421	75	80	-	-	-	50
*Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	800	(12)	(381)	203	-	50	-
Saneamiento:							
*Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A. (NETAIGUA) Diputació, 353, 2º 2ª - Barcelona	20	1	18	43	-	99,99	0,01
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA) Bruch, 49, 3º 1º - Barcelona	343	70	88	251	30	50	-
*Lusagua - Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA) Rua Martens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)	602	24	(40)	315	-	50	-
**Agua do Vouga Estrada Nacional nº 1- Feira Nova 3850 Albergaria - A - VELHA	544	-	(54)	-	-	-	60
**Agua do Lena Lote 10, Celula B 2440 Batalha (Portugal)	105	-	-	-	-	-	37,5

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de pesetas			Valor neto en libros	Dividendos percibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
*Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA (AGUAS FILTRADAS) Jacometrezo, 4 - Madrid	181	38	56	137	23	50	-
Agua Comercial:							
*Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA) San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza	64	30	22	57	25	50	-
*Aguas de Levante, S.A. (ADL) Mallorca, 270 - Barcelona	86	58	165	244	139	99,10	-
*Codelco Mercantil, S.A. (CODELCO) Diputación, 268 - Barcelona	15	157	40	15	2	16,67	16,67
**Cia. Argentina de Servicios, S.A. (CASE) Teniente Coronel, 4,635- Buenos Aires (Argentina)	51	2	4	-	-	-	33,33
**Servicios Añadidos, S.L. (SERVICIOS AÑADIDOS) C/Liull, 47-49, Bajos - Barcelona	2	-	(43)	-	-	-	33,32
**Codelco Levante, S.A. (CODELCO LEVANTE) General Sant Martí, 17 - Valencia	10	26	32	-	-	-	33,33
**Labaqua, S.A. (LABAQUA) Alona, 33 - Alacant	115	195	70	-	-	-	56,79
Ingeniería y construcción:							
*Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA) Mas Casanovas, s/n - Barcelona	400	2.003	203	2.485	175	99,99	0,01
**Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A (ACSA ARGENTINA) Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)	584	(284)	(26)	-	-	-	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
*Aquadplan, S.A. (AQUAPLAN) Mallorca, 270 - Barcelona	63	16	(10)	68	-	99,99	0,01
*Aquatec, S.A. (AQUATEC) Mallorca, 270 - Barcelona	35	21	4	56	-	99,99	0,01
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS) Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona	90	64	69	195	30	99,99	0,01

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
Mantenimiento:							
*Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO) Berguedà, 20-24 - Barcelona	1.325	358	1.066	1.903	-	99,99	0,01
**Musa Seguridad, S.L. Rosa Sensat, 3, B, 5ª - Barcelona	25	13	3	-	-	-	100
**Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL) María Auxiliadora, 9 - Barcelona	130	110	(15)	-	-	-	76,92
Servicios Informáticos:							
*Eltec, S.A. (ELTEC) Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	120	246	78	581	-	85	-
**Sociedade de Instalação e Manutenção de Equipamentos Electronicos, S.A. (LUMA) Rua D. Vasco, 48 1300 Lisboa (Portugal)	67	17	37	-	-	-	61,63
**Eltec Seguridad, S.A. Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	35	1	7	-	-	-	85
**Electronica y Tecnicos Consultores, S.A. (ELTEC NORTE) Zumalacárregui, 123 - Bilbao	25	230	54	62	-	20	59,5
***Eltec France, S.A. 16 Rue Harteloire-Brest (Francia)	24	(18)	-	-	-	-	79,5
*Tecnología y gestión telefónica, (TGT) Esteve Terrades, 17 -Barcelona	131	20	89	100	-	75,99	-
Ocio:							
*Ocibar, S.A. (OCIBAR) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	266	(58)	(57)	184	-	99,99	0,01
Residuos sólidos:							
*CESPA, Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A. (CESPA) Henao, 20 entreplanta - Bilbao	4.600	1.226	802	2.863	125	50	-
**SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente, S.A. (SEGEMA) Henao, 20 - Bilbao	1.800	(806)	(472)	-	-	-	50
*Companhia Lusitana de Gestao de Residuos, S.A. (CLUSA) Rua Martens Ferrao, 12-Lisboa (Portugal)	8	-	-	4	-	51	24,5

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
	*TRASA, Tratamiento de Residuos, S.A. Gran Via de les Corts Catalanes 657 Barcelona	10	17			-	29
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR) Gran Via de les Corts Catalanes 657 Barcelona	1.900	142	153	-	-	-	50
***Conten, S.A. Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao (Vizcaya)	27	329	119	-	-	-	50
***Contenedores Reus, S.A. (CORSA) Camí Mas d'en Blasi, s/n. Polígon Cadastral, 29 Partida Mas Calbó Reus (Tarragona)	30	116	59	-	-	-	37,75
***Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC) Gran Via de les Corts Catalanes, 657, baixos - Barcelona	1	30	26	-	-	-	50
***Secolen, S.A. (SECOLEN) Prolongación de piedad s/n Polígono Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)	50	30	27	-	-	-	50
***TQMA, S.L. Eduard Maristany, s/n Nave 1 bis Badalona (Barcelona)	3	43	8	-	-	-	35
Seguros de Salud: *Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD) Paseo San Juan, 43 - Barcelona	1.965	1.308	1.920	5.192	452	99,99	0,01
**Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	2.017	3.519	2.011	-	-	-	98,78
***Adeslas Dental, S.A. (ADESLAS DENTAL) Príncipe, 21 - Madrid	74	(5)	6	-	-	-	98,78
****Centro Laboratorio Dental, S.A. (CELADENT) Príncipe, 21 - Madrid	10	2	-	-	-	-	98,78
***Centro de Especialidades Médicas Arriola, S.A. (CEMASA) Pza. Arriola, 10 - Málaga	21	37	20	-	-	-	98,78
***Granada Salud, S.A. Camino de Ronda, 96 - Granada	52	(4)	3	-	-	-	98,78

* Sociedades participadas por Agbar directamente.
** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	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	30			10	-
***Clínica Parque San Antonio, S.A. (PARQUE SAN ANTONIO) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	301	2	62	-	-	-	89,89
****Unidad de Radiología Cardiovascular Andaluza, S.A. (URCA) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	23	-	4	-	-	-	46,90
***Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA) Arturo Soria, 103 - Madrid	195	562	82	-	-	-	78,63
****Cardioclinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	15	15	2	-	-	-	47,18
****Tecnumed Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	20	(9)	-	-	-	-	40,10
****Centro de Radiología Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	60	7	17	-	-	-	62,51
***Unión Médica Gaditana Calle Rochester, 1º 1ª - Cádiz	121	104	20	-	-	-	50,06
***Hospital de Salamanca Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	500	-	-	-	-	-	99,94
***Alicante Salud, S.A. (ALICANTE SALUD) Pablo. Iglesias, 27 - Alicante	60	62	4	-	-	-	84,38
I.T.V.							
*Condein Control de Inversiones, S.A. Paseo San Juan, 39 - Barcelona	800	1.562	(42)	1.142	-	50	-
**Control de I.T.V., S.A. (CISA) Profesor Waksman, 4º 3ª izq. - MADRID	510	3.073	76	-	-	-	25,5
***Control ITV Ltda. Quintas das Ravelas Lt, 17 PALHAIS 2835 Barreiro (Portugal)	84	187	33	-	-	-	25,5
***Contmar Reconquista 1048, 9º 1.003 Capital Fed. - Buenos Aires (Argentina)	262	(10)	(11)	-	-	-	25,5
***Control electrónico Vehicular Reconquista 1048, 9º 1.003 Capital Fed. - Buenos Aires (Argentina)	84	-	(2)	-	-	-	16,07
				30.052	2.021		

* Sociedades participadas por Agbar directamente.
** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1996.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
Agua potable:							
*Girona, S.A. (GIRONA) Carrer Nou, 22 - Girona	130	79	38	83	6	31,36	-
**Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A. Carrer Nou, 22 - Girona	100	6	21	-	-	-	25,09
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A. (MINA PÚBLICA) Societat 26 - Terrassa (Barcelona)	694	1.607	141	501	21	29,04	-
**Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA) Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa (Barcelona)	10	32	12	-	-	-	29,02
**Aigües de Matadepera, S.A. Avda. de las Arenas, 1 08230 Matadepera (Barcelona)	47	15	7	-	-	-	21,3
**Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA) Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)	10	2	3	-	-	-	48,6
**Empresa Municipal de Aguas y Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA) Plaza Circular, 9 - Murcia	1.013	543	252	-	-	-	49
**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA) Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona	60	54	37	-	-	-	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	-	2	-	-	-	48
*Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA) Cronista Carreras, 9 - Valencia	350	10	-	172	3	49	-
**Aigües de Cullera, S.A. Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera (Valencia)	315	17	30	-	-	-	23,33
**Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, S.A. Placeta de l'Hera, 12 - Torrent	300	-	1	-	-	-	24,01

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
**Teidagua, S.A. (TEIDAGUA) San Agustín, 8 La Laguna (Sta Cruz de Tenerife)	687	56	54	-	-	-	49,69
**Aguas Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAEM) Alona, 31-33 - Alicante	1.646	1.283	212	-	-	-	49,55
*Aguas Argentinas, S.A. Reconquista, 832 piso 10 Buenos Aires- Argentina	15.726	8.518	7.361	1.676	197	10,79	-
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A. (CASSA) Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)	1.256	1.054	285	127	8	6,91	-
**Tecnología y servicios del Medio Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE) Avda. Suero de Quiñones, 17 -León	10	(1)	(23)	-	-	-	45
**ASTOSAM Loma de los Riscos, 2 29620 - Torremolinos (Málaga)	390	101	1	-	-	-	50
*Aguas Provinciales Santa Fe, S.A. B.V. Pellegrinil, 3.275 3000 Santa Fe (Argentina)	7.863	(250)	(284)	507	-	6,91	4,74
*Aguas de Cartagena, S.A.,E.S.P. Carrera 10B 24-02 Avda. del Arsenal Barrio de Getsemani Cartagena de Indias (Colombia)	469	300	285	286	-	45,91	-
*Interamericana de Aguas y Servicios, S.A, E.S.P. (INASSA) Calle 63 B, Carretera 36 El Recreo 5339 - Barranquilla (Colombia)	488	756	(616)	137	-	20	-
**Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla, E.S.P. Calle 63 B, Carretera 36 El Recreo 5339 - Barranquilla (Colombia)	1.098	530	(1.423)	-	-	-	8,66
*Aguas Quinta, S.A. Avda. El Bosque Norte 0177, Of. 702 Santiago de Chile (Chile)	1.549	675	120	-	-	-	20
Agua comercial: *Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA) Via Trajana, 37-41-Barcelona	172	58	(39)	93	-	49	-
Mantenimiento: **Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT) Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2ª Barcelona	30	(2)	-	-	-	-	30

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Valor neto en libros	Dividendos recibidos por AGBAR en 1996	Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados			Directa	Indirecta
Saneamiento:							
**Depuradores d'Osona Hist. Ramón D'Abadal I Vinyals, 5 Vic (Barcelona)	35	1	7	-	-	-	12,26
**Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA) Alona, 31-33 - Alicante	235	91	75	-	-	-	49,55
*Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA) Acero, 16, 5° - 08038 Barcelona	600	26	26	360	13	60	-
Salud:							
***Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A. Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada	93	265	90	-	-	-	49,39
***Salamanca Análisis Clínicos, S.A. José Jauregui, 36 - Salamanca	13	18	16	-	-	-	19,76
I.T.V.:							
*Inversiones Finisterre, S.A. Fernando Macias, 35- La Coruña	117	114	480	1.297	195	42,00	-
**Supervision y Control, S.A. Fernando Macias, 35-La Coruña	250	90	725	-	-	-	36,74
***V.T.V. Norte, S.A. Reconquista, 1048 1003 Buenos Aires (Argentina)	405	-	-	-	-	-	23,15
***V.T.V. Oeste, S.A. Reconquista, 1048 1003 Buenos Aires (Argentina)	262	-	-	-	-	-	23,15
Minicentrales:							
*Hidraulica Santillana San Enrique, 3 - Madrid	791	148	234	476	-	43,97	-
Comunicaciones:							
*Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE) Paseo de Gracia, 2 - Barcelona	14	2	1	5	-	33,30	-
				5.720	443		

* Sociedades participadas por Agbar directamente.
** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Al 31 de diciembre de 1996, 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 1996 fue 235% 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 1996

Durante el ejercicio 1996, la demanda de agua ha continuado en línea descendente, habiéndose producido una caída en el consumo del 3,16% respecto a 1995, y alcanzándose una facturación de 192 Hm³. En los segmentos de consumo domésticos e industriales es donde se aprecia esta disminución con mayor intensidad.

El importe neto de la cifra de negocios alcanza los 26.173 millones de pesetas, con un incremento del 3,17% sobre el mismo periodo del ejercicio precedente, produciéndose un significativo aumento en actividades relacionadas con prestaciones de servicios derivadas del desarrollo internacional.

El desarrollo e impulso de éstas nuevas líneas de actividad, junto con el esfuerzo continuo en la racionalización de los costes y en la aplicación de mejoras sobre la productividad, ha permitido obtener un Beneficio de explotación de 4.297 millones de pesetas, superior en un 5,5% al logrado en 1995.

El aumento de los resultados financieros positivos, consecuencia de la estrategia de diversificación y expansión internacional iniciada por la Sociedad en el pasado, con un objetivo de permanencia en sectores con rentabilidad a largo plazo, ha permitido mejorar en un 9,9% el Beneficio de las actividades ordinarias y situarlos en los 6.941 millones de pesetas.

El Resultado neto del ejercicio asciende a 6.746 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 2,1% sobre el ejercicio anterior.

Las inversiones realizadas por la Sociedad, por importe de 9.027 millones de pesetas, han sido inferiores en un 6,4% a las de 1995, derivado del menor volumen de inversiones financieras, habiéndose invertido en activos fijos materiales 3.379 millones de pesetas, en activos fijos inmateriales 485 millones de pesetas y en inversiones financieras 5.163 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 2.671 millones de pesetas, cabe destacar las aportaciones al Capital Social de Agbar Chile y Lusagua así como la constitución de INASSA en Barranquilla (Colombia). En el ámbito de la diversificación (Sector ITV) se ha constituido Condein Control de Inversiones, S.A. con una participación del 50% y a la que se han aportado 1.181 millones de pesetas.

La Sociedad se ha acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que ha supuesto una plusvalía, neta de gravamen único del 3%, de 21.308 millones de pesetas, que está incorporada en las Reservas de Revalorización.

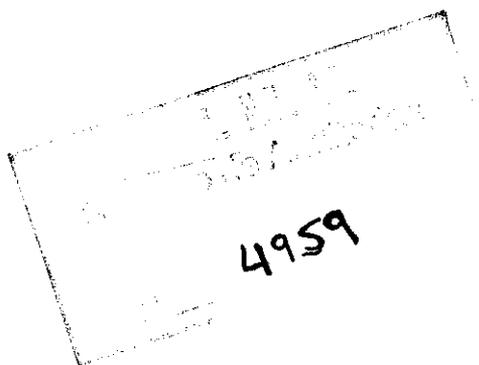
Los recursos propios de la Sociedad a 31 de diciembre de 1996, después de repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996 del 8%, por importe de 1.744 millones de pesetas, e incluidas las Reservas de Revalorización comentadas en el párrafo anterior, asciende a 103.460 millones de pesetas con lo que el grado de cobertura del inmovilizado neto es del 90,34%.

El ratio de endeudamiento, una vez repartido el dividendo complementario del 10% se situaría en el 4,36% y junto con la posición neta de tesorería a corto plazo al 31 de diciembre de 1996, por valor de 3.223 millones de pesetas, sigue poniéndose de manifiesto la fuerte capacidad de la Sociedad para financiar los nuevos proyectos de inversión.

Durante el ejercicio 1996 y en el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, la Sociedad adquirió (con las perceptivas comunicaciones a la CNMV) 2.101.532 acciones propias, habiendo sido enajenadas en su totalidad, por lo que al 31 de diciembre de 1996 no existía autocartera.

El volumen de inversiones materiales previsto por la Sociedad para 1997 es del orden de 3.250 millones de pesetas, similar al realizado en 1996. Las inversiones financieras se prevén en 8.600 millones de pesetas.

En la línea de la creciente internacionalización, durante el primer trimestre del presente ejercicio, nuestro Grupo ha sido adjudicatario del concurso para la concesión por 30 años del servicio de distribución de agua potable a la ciudad argentina de Córdoba, con 1.200.000 habitantes.



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

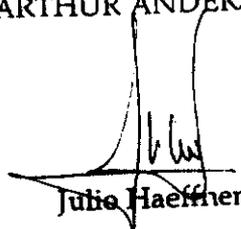
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 1996
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA**

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 el balance de situación al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 1 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Según se indica en las Notas 6, 7, 11 y 12, algunas sociedades del Grupo se han acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que ha supuesto una plusvalía, neta del gravamen único, de 24.425 millones de pesetas, que está incorporada en los capítulos "Fondos Propios" e "Intereses de Socios Externos" de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1996 por importes de 24.230 y 195 millones de pesetas, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1996 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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 Haefner

7 de abril de 1997

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	2	197	FONDOS PROPIOS (Nota 11):	22.119	21.568
INMOVILIZADO:			Capital suscrito	25.061	23.385
Gastos de establecimiento	649	852	Prima de emisión	21.308	5.412
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	18.290	16.620	Reservas de revalorización		
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	101.199	73.003	Otras reservas de la sociedad dominante	29.970	21.548
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	24.005	18.090	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	5.450	1.624
Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo (Nota 10)	6.674	4.857	Reservas de sociedades puestas en equivalencia	1.193	265
Total inmovilizado	150.817	113.422	Diferencias de Conversión	198	(194)
			Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.619	8.467
			Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.744)	(1.692)
			Total fondos propios	113.174	80.383
			INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	9.394	5.171
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.431	2.421
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:		
			Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 13)	2.758	2.027
			Otras provisiones (Nota 14)	3.115	1.457
			Fondo de reversión (Nota 7)	1.341	1.108
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)	4.126	1.273	Total provisiones para riesgos y gastos	7.214	4.592
			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
			Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	524	553
			Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	25.877	24.196
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	805	767	Otros acreedores	4.431	4.436
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	417	814
			Total acreedores a largo plazo	31.249	29.999
			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	37	40
Existencias (Nota 9)	3.814	4.448	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	15.744	18.412
Deudores (Nota 10)	66.423	62.323	Deudas con empresas puestas en equivalencia	408	383
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	11.213	9.492	Acreedores comerciales	36.059	33.865
Tesorería	2.600	4.497	Otras deudas no comerciales (Nota 10)	24.040	20.509
Ajustes por periodificación	1.424	261	Provisiones para operaciones de tráfico	175	229
Total activo circulante	85.474	81.021	Ajustes por periodificación	1.299	676
TOTAL ACTIVO	241.224	196.680	Total acreedores a corto plazo	77.762	74.114
			TOTAL PASIVO	241.224	196.680

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 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	HABER	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de existencias de productos terminados, en curso de fabricación y trabajos para terceros	129	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	159.959	147.291
Consumos y otros gastos externos (Nota 19)	72.111	66.279	Aumento de existencias de productos terminados, en curso de fabricación y trabajos para terceros		20
Gastos de personal (Nota 19)	50.456	48.724	Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	5.877	6.505
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	8.494	7.813	Otros ingresos de explotación	2.481	2.496
Variación de las provisiones de tráfico	549	625	Total ingresos de explotación	168.317	156.312
Otros gastos de explotación	22.103	19.926			
Total gastos de explotación	153.842	143.367			
Beneficio de explotación	14.475	12.945			
Gastos financieros	4.112	4.385	Ingresos de participaciones en capital	378	348
Pérdidas de inversiones financieras temporales	5	12	Otros ingresos financieros	895	728
Variación de las provisiones de inversiones financieras	59	71	Beneficios de inversiones financieras temporales	740	763
Diferencias negativas de cambio	59	68	Diferencias positivas de cambio	90	50
Total gastos financieros	4.235	4.536	Total ingresos financieros	2.103	1.889
			Resultados financieros negativos	2.132	2.647
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	285	76	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.518	1.306
Beneficio de las actividades ordinarias	13.576	11.528			
			Beneficios procedentes del inmovilizado material	208	58
			Beneficios procedentes del inmovilizado financiero	214	299
			Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global (Nota 2-c)	712	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	121	116	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	48	6
Pérdidas enajenación participación en sociedades puestas en equivalencia	3	1	Beneficios por operaciones con acciones propias	57	172
Pérdidas por operaciones con acciones propias	27	31	Ingresos o beneficios extraordinarios	1.555	1.064
Gastos y pérdidas extraordinarios	2.104	1.429			
Total gastos extraordinarios (Nota 19)	2.255	1.577	Total ingresos extraordinarios (Nota 19)	2.794	1.599
Resultados extraordinarios positivos	539	22			
Beneficio consolidado antes de impuestos	14.115	11.550			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	4.022	2.838			
Beneficio neto consolidado	10.093	8.692			
Beneficio atribuido a socios externos (Nota 12)	474	225			
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.619	8.467			

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 1996 Y 1995

(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.
- Tratamiento de residuos líquidos y sólidos.
- Montaje y mantenimiento de instalaciones de agua, gas, electricidad y climatización.
- Construcción e ingeniería.
- Instalación y mantenimiento de equipos electrónicos e informáticos.
- Inspección técnica de vehículos.

(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) modificados, en su caso, por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, 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 1995 fueron aprobadas el 19 de junio de 1996.

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 con participación igual o superior 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 1815/1991 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 1996 y 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 1996 y 1995 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 cifras de inmovilizado inmaterial (derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero), inmovilizado material, fondos propios y de intereses de socios externos del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 no son comparables con las del ejercicio anterior por haberse acogido algunas sociedades del Grupo a la actualización de su inmovilizado al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

En cuanto a la comparación de saldos por modificación del perímetro de consolidación, las principales variaciones entre 1996 y 1995 son las siguientes:

1. Constitución de Condein, Control de Inversiones, S.A. Esta sociedad, en la que AGBAR participa en un 50%, posee del 51% de Control de I.T.V, S.A. (CISA), destinada a centralizar la expansión en el sector de la inspección técnica de vehículos. El importe de los fondos de comercio generados por dicha inversión asciende a 2.356 millones de pesetas (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 1996 Condein se ha consolidado por el método de integración global.
2. Adquisición por Agbar Chile, S.A. del 20% de Aguas Quinta, S.A. y constitución de Interamericana de Aguas y Servicios, S.A., E.S.P. en la que AGBAR participa en un 20%.

Estas participaciones se han valorado al 31 de diciembre de 1996 mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

3. Bajas del perímetro de consolidación por venta de las participaciones en Compañía General de Telecomunicaciones, S.A. (que a su vez participaba en IGR, Ingeniería y Gestión de Redes, S.A.) y Gymsa, Gestión y Mantenimiento, S.A.

El beneficio generado por estas operaciones asciende a 429 y 268 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

4. Al 31 de diciembre de 1996, en función del grado de control que ostenta el grupo AGBAR, se han consolidado mediante el método de integración global Sociedad Española de Aguas Filtradas, S.A., Lusagua-Gestao de Aguas, S.A. e Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A.. Estas sociedades se consolidaron mediante el procedimiento de puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 1995.

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

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 de AGBAR es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dividendo a cuenta repartido	1.744
Dividendo complementario	2.181
Reservas voluntarias	2.666
Reserva legal	155
Beneficio neto del ejercicio 1996 de la Sociedad Dominante	6.746

Con fecha 12 de diciembre de 1996 el Consejo de Administración de AGBAR acordó el reparto de un dividendo bruto del 8% sobre el capital con derechos económicos en el ejercicio 1996, a cuenta de los beneficios del ejercicio 1996, por importe de 1.744 millones de pesetas, pagadero a partir del día 8 de enero de 1997.

El estado contable de liquidez previsional de AGBAR, elaborado de acuerdo con los requisitos legales, y en el que se pone de manifiesto la existencia de resultados y liquidez suficiente para distribuir el dividendo a cuenta, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio antes de impuestos por el período del 1 de enero al 30 de septiembre de 1996	6.530
Menos:	
Impuesto sobre Sociedades estimado	1.122
Dotación prevista a reserva legal	110
Límite distribución dividendos a cuenta	5.298
Tesorería disponible en la fecha del acuerdo de distribución del dividendo a cuenta (12 de diciembre de 1996)	16.951
Aumentos de tesorería en el período de un año	54.284
Disminuciones de tesorería en el período de un año	(67.407)
Tesorería previsible en fecha 12 de diciembre de 1997	3.828

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las Sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para los ejercicios 1996 y 1995, 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.

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas de AGBAR de fecha 30 de mayo de 1995 se procedió 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 los ejercicios 1996 y 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 período de cincuenta años.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición.

actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio (véanse notas 6 y 11). 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-*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véanse Notas 7 y 11).

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 restante 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

Para algunos elementos de determinadas sociedades se aplican otros criterios de amortización, si bien la homogeneización de los criterios contables de amortización no supondría diferencias significativas en las cuentas anuales adjuntas.

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 valoradas 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, 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, 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 1996 y 1995 por este concepto ascienden a 937 y 925 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. Las aportaciones realizadas por AGBAR en los ejercicios

1996 y 1995 por este concepto ascienden a 38 y 36 millones de pesetas, respectivamente, y se han registrado con cargo al epígrafe "Gastos de Personal - Cargas Sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 periodo de la concesión, el valor del inmovilizado material neto revertible al Ente concedente más las posibles reparaciones que se prevean.

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 1996 y 1995 ha ascendido a 233 y 191 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, amortización de los fondos de comercio de fusión y otros conceptos, que no han supuesto gastos deducibles en la base imponible del impuesto.

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 1996 y 1995 a 3.059 y 3.035 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 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 ascienden a 7.674 y 6.718 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 puedan 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 1995	11.123
Cancelación con cargo a reservas y a intereses de socios externos (Nota 4-a)	(11.123)
Adiciones	1.349
Amortización	(76)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.273
Adiciones (Nota 2-c)	3.138
Amortización	(285)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.126

El detalle del fondo de comercio de consolidación pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1996 y 1995 presenta la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sociedades consolidadas por integración global:		
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	320	207
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes (Adeslas)	264	20
AGBAR CHILE y Sociedades Dependientes	257	-
CONDEIN y Sociedades Dependientes	2.328	-
Otras	48	23
	3.217	250
Sociedades puestas en equivalencia:		
INVERSIONES FINISTERRE, S.A.	909	1.023
Total fondo de comercio de consolidación	4.126	1.273

(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 1995	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o traspasos de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1995	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o traspasos de otra cuenta	Retiros o reducciones	Saldo al 31 de diciembre de 1996
Coste:									
Concesiones	11.505	3.485	(477)	(8)	14.505	2.519	5	(296)	16.733
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.857	528	(309)	(9)	2.067	167	(381)	(75)	1.778
Aplicaciones informáticas	1.728	377	61	(6)	2.160	601	15	(23)	2.753
Otros	701	445	-	(173)	973	610	(42)	(6)	1.535
Total:									
Coste	15.791	4.835	(725)	(196)	19.705	3.897	(403)	(400)	22.799
Amortización acumulada	(2.165)	(1.440)	333	187	(3.085)	(1.723)	236	63	(4.509)
Neto	13.626	3.395	(392)	(9)	16.620	2.174	(167)	(337)	18.290

Dentro del apartado "Concesiones", las Sociedades incluyen las cantidades aportadas a diversos ayuntamientos en concepto de 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 1996 y 1995 ascendía a 1.813 y 1.799 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 1996 y 1995 se incluye en esta partida el importe neto de 881 y 899 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.

El importe de adiciones del ejercicio 1996, de derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero, incluye 35 millones de pesetas, correspondientes al efecto de la actualización realizada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio.

Los principales bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero por las Sociedades al 31 de diciembre de 1996 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 1996		
Terrenos y construcciones	10	5	641	157	68	548	39
Instalaciones técnicas y maquinaria	4	4	248	111	76	220	8
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3	2,5	303	153	104	131	12
Otro inmovilizado	3,5	3	586	233	195	248	21
			1.778	654	443	1.147	80

(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					
	1996					
	Saldo al 1 de enero de 1996	Adiciones o dotaciones	Aumento (Disminución) por transferencias o traspaso de otra cuenta	Retiros o reducciones	Actualización R.D.L. 7/96	Saldo al 31 de diciembre de 1996
Coste:						
Terrenos y construcciones	24.071	1.473	141	(691)	3.575	28.569
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.400	2.685	289	(185)	816	18.005
Instalaciones de conducción	63.618	2.968	38	(276)	18.897	85.245
Otro inmovilizado	24.584	3.927	282	(1.260)	969	28.502
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	2.155	743	(107)	(381)	-	2.410
	128.828	11.796	643	(2.793)	24.257	162.731
Amortización acumulada y provisiones	(55.825)	(6.882)	(225)	1.400	-	(61.532)
Total	73.003	4.914	418	(1.393)	24.257	101.199

	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	
	116.010	14.039	470	(1.691)	128.828	
Amortización acumulada y provisiones	(50.221)	(6.254)	(184)	834	(55.825)	
Total	65.789	7.785	286	(857)	73.003	

Algunas sociedades del Grupo han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3% se presenta en el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 en las cuentas "Reserva de revalorización" y "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional", "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" o "Intereses de Socios Externos", según corresponda. Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 2.305 millones de pesetas.

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 1996 y 1995, son los siguientes:

	Millones de Pesetas							
	1996				1995			
	Coste Bruto	Amortización Acumulada	Coste Neto	Fondo de Reversión	Coste Bruto	Amortización Acumulada	Coste Neto	Fondo de Reversión
SAUR	3.334	(932)	2.402	519	3.124	(724)	2.400	416
OCIBAR	1.638	(127)	1.511	127	1.522	(99)	1.423	99
SOREA	1.490	(709)	781	470	1.330	(629)	701	416
CAPP	437	(228)	209	197	428	(209)	219	172
AQUAGEST	304	(20)	284	11	304	-	304	2
ANDALUZA DE AGUAS	460	(26)	434	14	460	(10)	450	1
Otros	6	(1)	5	3	6	(1)	5	2
	7.669	(2.043)	5.626	1.341	7.174	(1.672)	5.502	1.108

(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 1995	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencias o traspasos	Salidas/bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1995	Adiciones o dotaciones netas	Aumento (Disminución) por transferencias o traspasos	Salidas/bajas	Saldo al 31 de diciembre de 1996
Inmovilizaciones financieras:									
Participaciones puestas en equivalencia	5.951	3.001	-	-	8.952	3.429	(477)	(114)	11.790
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	626	70	(180)	(472)	44	-	-	-	44
Cartera de valores a largo plazo:									
Participación en otras empresas	4.936	437	-	(663)	4.710	2.732	93	(266)	7.269
Valores de renta fija	403	102	-	(186)	319	1.105	-	(117)	1.307
Otros créditos:									
Créditos a largo plazo	2.382	1.578	(307)	(868)	2.785	1.538	-	(1.219)	3.104
Depósitos y fianzas	740	841	-	(33)	1.548	134	(713)	(58)	911
Provisiones	(454)	(72)	-	258	(268)	(200)	44	4	(420)
	14.584	5.957	(487)	(1.964)	18.090	8.738	(1.053)	(2.247)	24.005
Inversiones financieras temporales	3.949	8.727	134	(3.318)	9.492	3.393	(50)	(1.622)	11.213

El vencimiento de los valores de renta fija y otras inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 1996 es como sigue:

	Millones de Pesetas				
	1998	1999	2000	A partir de 2001	Total
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	44	-	-	-	44
Otras empresas:					
Valores de renta fija	-	-	-	1.307	1.307
Créditos	202	237	-	2.665	3.104
Depósitos y fianzas	-	-	-	911	911

La tasa media anual de rentabilidad de los valores de renta fija y análogos de las Sociedades durante los ejercicios 1996 y 1995, ha sido del 7% y 8% , respectivamente.

a) *Participaciones puestas en equivalencia-*

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
AGUAS ARGENTINAS	3.448	2.433
AMAEM	1.460	860
AGUAS PROVINCIALES DE SANTA FE	1.199	1.205
EMUASA	837	689
MINA PÚBLICA y Sociedades Dependientes	720	500
HIDRAULICA SANTILLANA	516	462
ACUACAR	481	300
INVERSIONES FINISTERRE y Sociedades Dependientes	477	272
AGUAS QUINTA (Nota 2)	469	-
TEIDAGUA	390	372
CLABSA	385	383
ASTOSAM	241	-
CLÍNICA NTRA. SRA. LA SALUD	224	179
HIDRA y Sociedades Dependientes	186	110
AGUAS DE SABADELL	179	157
EMARASA	177	148
INASSA y Sociedades Dependientes (Nota 2)	126	-
DESESA	93	112
GIRONA y Sociedades Dependientes	84	77
EMATSA	56	45
INTERAGUA	-	276
AGUAS FILTRADAS (Nota 2)	-	132
IGR (Nota 2)	-	114
LUSAGUA (Nota 2)	-	68
Otros	42	58
	11.790	8.952

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

La partida "Cartera de valores a largo plazo" de los ejercicios 1996 y 1995 incluye acciones que tiene AGBAR de Lyonnaise des Eaux, S.A. valoradas a su coste de adquisición por un importe de 4.082 y 3.953 millones de pesetas, que es inferior a la cotización en Bolsa al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en 5.717 y 5.399 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el ejercicio 1995 se produjo 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 1996 y 1995 incluye 8.653 y 7.662 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a colocaciones de Sociedades del Grupo en deuda del Estado y otros títulos con vencimiento a corto plazo. Estos importes recogen, básicamente, la materialización de las provisiones técnicas constituidas por las Sociedades Dependientes aseguradoras.

(9) EXISTENCIAS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.167	3.271
Trabajos en curso	751	980
Comerciales	1.193	438
Productos terminados	-	9
Provisiones	(297)	(250)
	3.814	4.448

(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 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Clientes por ventas y prestación de servicios	57.589	55.748
Deudas de Empresas puestas en equivalencia	2.298	1.255
Otros deudores	9.420	8.416
Provisiones	(2.884)	(3.096)
	66.423	62.323

Otras deudas no comerciales	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre beneficios diferido	1.445	1.213
Administraciones Públicas	8.203	6.166
Otras deudas	14.392	13.130
	24.040	20.509

El saldo de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios", incluye al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 4.433 y 3.575 millones de pesetas respectivamente, correspondientes al importe de las tasas incluidas en los recibos de agua, emitidos por AGBAR, de los que 3.241 y 2.115 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 1995	85.696
Dividendo complementario del ejercicio 1994 repartido por AGBAR	(1.651)
Cancelación de fondos de comercio (Nota 4- a)	(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
Dividendo complementario del ejercicio 1995 repartido por AGBAR	(1.903)
Ampliaciones de capital con prima de emisión	2.227
Diferencias de conversión	392
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	24.230
Beneficio neto consolidado del ejercicio 1996	9.619
Dividendo a cuenta del ejercicio 1995	(1.744)
Otros conceptos	(30)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	113.174

El importe correspondiente a la plusvalía neta del gravamen único del 3% asignable al Grupo, resultante de la actualización del inmovilizado inmaterial y material (véanse Notas 6 y 7), que asciende a 24.230 millones de pesetas, se encuentra registrado según su origen, en los epígrafes "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional" y "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" por importes de 21.308, 2.067 y 855 millones de pesetas, respectivamente.

La composición del epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	1.435	431
AGUAS LEVANTE y Sociedades Dependientes	1.318	617
SAUR y Sociedades Dependientes	737	(250)
SOREA y Sociedades Dependientes	335	(156)
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	99	(160)
AGBAR CHILE	86	-
ANSA	77	-
T.G.T	44	-
ADASA SISTEMAS	(41)	(80)
AGUAS FILTRADAS	(73)	-
NETAIGUA	(77)	-
HIDROSER	(116)	-
SEARSA	(136)	(141)
OCIBAR	(185)	(306)
CESPA y Sociedades Dependientes	(194)	(564)
ACSA y Sociedades Dependientes	(373)	(12)
ELTEC y Sociedades Dependientes	(2.005)	(1.621)
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	(2.534)	(3.368)
GAINSA	-	(562)
Otras	(1)	(16)
Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades	7.054	7.812
	5.450	1.624

La composición del epígrafe "Reservas de sociedades puestas en equivalencia" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
AGUAS ARGENTINAS	948	193
MINA PÚBLICA y Sociedades Dependientes	175	(23)
ACUACAR	67	-
AGUAS SABADELL	32	17
INVERSIONES FINISTERRE	(46)	-
HIDRÁULICA SANTILLANA	(64)	-
AGUAS FILTRADAS	-	(77)
DESESA	-	(10)
LUSAGUA	-	15
Otras	(9)	(10)
Ajustes y eliminaciones de consolidación no asignables a las sociedades	90	165
	1.193	265

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 de 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	
	1996	1995
Reserva legal	4.313	4.229
Reservas voluntarias	25.657	17.319
	29.970	21.548

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los accionistas de la Sociedad Dominante con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	Porcentaje	
	1996	1995
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	47,69
Endesa Desarrollo, S.A. (filial 100% de Empresa Nacional de Electricidad, S.A.)	11,79	11,79
Corporación IBV Servicios y Tecnologías, S.A. (Sociedad filial de Iberdrola, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya, S.A.)	5,08	11,20

Capital suscrito-

El capital suscrito al 31 de diciembre de 1996 de la Sociedad Dominante está representado por 44.237.341 acciones ordinarias, de 500 pesetas de valor nominal cada una, de iguales características todas ellas, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1996 el Consejo de Administración de AGBAR ha acordado realizar dos ampliaciones de capital por importe total de 551 millones de pesetas, con un prima de emisión de 1.676 millones de pesetas. Las acciones emitidas tienen derechos económicos a partir del 1 de enero de 1996 para la primera ampliación, realizada en julio de 1996 y del 1 de enero de 1997 para la segunda ampliación de noviembre de 1996. Asimismo, durante el ejercicio 1995 se aprobó y suscribió una ampliación de capital por importe de 420 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 1996, 8.295 millones de pesetas que deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a partir de la fecha de la aprobación. El importe pendiente de ejercitar no incluye 221 millones de pesetas correspondientes a una ampliación de capital aprobada por el Consejo de Administración en diciembre de 1996, pero con efectos del ejercicio 1997.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1996 aprobó facultar al Consejo de Administración para emitir en una o varias veces, en un plazo de dos años, hasta diez mil millones de pesetas en valores de renta fija convertibles en acciones nuevas de la propia Sociedad en una o varias veces. Una vez transcurrido el plazo de vigencia de la autorización, ésta quedará sin valor ni efecto alguno en lo que

no hubiese sido dispuesta. Al 31 de diciembre de 1996 esta facultad está pendiente de ejercer en su totalidad.

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, de 28 de diciembre, del Impuesto de Sociedades, AGBAR ha destinado el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983", tras dotar la reserva legal hasta la cuantía exigida por la legislación vigente, a reservas de voluntarias.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", (o haya transcurrido el plazo de 3 años sin que haya sido realizada su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, si bien, no podrá distribuirse hasta que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

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 1996 y 1995 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 importe correspondiente a la participación de los accionistas minoritarios en la plusvalía neta del gravamen único del 3% resultante de la actualización del inmovilizado material, según lo establecido por el Real Decreto Ley 7/1996, asciende a 195 millones de pesetas.

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					
	1996			1995		
	Capital y Reservas	Resultados	Total	Capital y Reservas	Resultados	Total
CONDEIN y Sociedades Dependientes	2.975	(82)	2.893	-	-	-
CESPA y Sociedades Dependientes	2.719	608	3.327	2.326	381	2.707
AGBAR CHILE y Sociedades Dependientes	753	36	789	321	1	322
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	441	69	510	307	48	355
LUSAGUA	422	(52)	370	-	-	-
INTERAGUA	394	(188)	206	-	-	-
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	319	61	380	303	24	327
HIDROSER	259	(71)	188	375	(115)	260
SEARSA	207	44	251	202	36	238
ELTEC y Sociedades Dependientes	146	46	192	166	(62)	104
AGUAS FILTRADAS	109	28	137	-	-	-
SAUR y Sociedades Dependientes	97	13	110	63	13	76
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	55	(60)	(5)	778	(124)	654
Otras	24	22	46	105	23	128
	8.920	474	9.394	4.946	225	5.171

(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	
	1996	1995
Saldo inicial	2.027	1.418
Aportación a planes de pensiones externos	(24)	-
Aplicaciones y otros movimientos	(51)	(17)
Dotación del ejercicio	806	626
Saldo final	2.758	2.027

En el ejercicio 1996 la Sociedad Dominante ha dotado 628 millones de pesetas con abono a la cuenta "Provisiones para pensiones y obligaciones similares". Adicionalmente, el apartado "Otras provisiones" incluye 1.200 millones de pesetas que complementan las dotaciones efectuadas para cubrir estos compromisos. Esta última dotación se ha efectuado con cargo a "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 el importe destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones de la Sociedad Dominante asciende a 18.354 y 16.475 millones de pesetas respectivamente (526 y 506 millones de pesetas correspondientes a Administradores). De dichos importes totales, 16.494 y 15.243 millones de pesetas, 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 la cuenta de "Provisión para riesgos y gastos - Otras provisiones" han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	1.457	1.667
Dotaciones (Nota 13)	1.704	621
Disponibilidades	(86)	(278)
Trasposos	40	-
Aplicaciones	-	(553)
Saldo final	3.115	1.457

(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			
			1996		1995	
			A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo
27-03-53	6%	49 años	2	16	2	18
31-12-62	7,858%	33 años	-	-	4	-
07-06-63	7,858%	43 años	5	60	4	65
11-10-63	7,858%	43 años	1	15	1	16
30-11-63	7,858%	43 años	1	15	1	16
27-07-66	6,3259%	43 años	4	85	5	89
08-06-67	6,3259%	43 años	1	17	1	18
01-04-68	6,3259%	43 años	6	126	5	132
01-10-68	6,3259%	43 años	9	190	7	199
Intereses			8	-	10	-
			37	524	40	553

(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:

	1996				1995			
	Millones de Pesetas				Millones de Pesetas			
	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total	Límite	A corto plazo	A largo plazo	Total
Préstamos	-	4.883	21.020	25.903	-	1.176	19.359	20.535
Pólizas de crédito en pesetas	48.605	10.037	4.271	14.308	31.890	15.885	4.015	19.900
Efectos descontados	390	249	-	249	532	436	-	436
Arrendamientos financieros	-	385	586	971	-	480	822	1.302
Intereses	-	190	-	190	-	435	-	435
		15.744	25.877	41.621		18.412	24.196	42.608

Las pólizas de crédito y los préstamos están referenciados 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 1996 son del 7,25% y 6,83%, respectivamente.

El desglose de la deuda a largo plazo de las sociedades con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996, por vencimientos, es el siguiente:

Millones de Pesetas					
1998	1999	2000	2001	Resto	Total
1.337	5.561	3.648	4.096	11.235	25.877

(17) SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades del Grupo AGBAR en las que se posee una participación directa o indirecta igual o superior al 90%, se encuentran sujetas al Impuesto sobre Sociedades bajo el régimen de declaración consolidada. Durante el ejercicio 1996, de acuerdo con lo establecido por la normativa transitoria de la citada ley 43/1995, se ha comunicado la prórroga para los ejercicios 1996 a 1998.

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	
	1996	1995
Beneficio consolidado antes de impuestos	14.115	11.550
Diferencias permanentes	(1.928)	(558)
Diferencias temporales por fondos de pensiones	1.546	242
Compensación de bases negativas (sin crédito fiscal registrado)	(280)	(281)
Base contable del impuesto	13.453	10.953
Diferencias temporales	(275)	(980)
Compensación de bases negativas	(30)	(1)
Base imponible (resultado fiscal)	13.148	9.972

El gasto registrado por el Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995, es el resultado de aplicar el tipo impositivo vigente a la base contable del impuesto y minorarlo en 568 y 976 millones de pesetas, respectivamente, por las deducciones que se indican a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Deducción por doble imposición	-	-
Por inversiones en activos materiales nuevos	485	416
Por actividades de exportación	66	389
Otras deducciones	136	171
	687	976

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 1996 y 1995 se habían originado 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, a los intereses generados por dicho fondo y a las dotaciones para la amortización de los fondos de comercio de fusión, de acuerdo con el criterio conservador seguido por las sociedades del Grupo. El detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Diferencias acumuladas en las bases imponibles		Efecto acumulado en la cuota	
	1996	1995	1996	1995
Impuestos anticipados:				
Contabilizados	487	386	171	135
No contabilizados- (*)				
Fondo de pensiones	12.940	11.394	4.259	3.988
Amortización de fondos de comercio de fusión	9.506	10.562	3.327	3.697
	22.933	22.342	7.757	7.820
Créditos fiscales por compensación de bases imponibles negativas	463	1.261	162	441
Impuestos diferidos	4.128	3.465	1.445	1.213

(*).- Antes de considerar el efecto de la actualización financiera.

El efecto acumulado anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación del importe correspondiente al tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

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.

AGBAR, y en general el resto de sociedades del Grupo, 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 1996 y 1995 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.. Al 31 de diciembre de 1996 el importe de financiación asegurado asciende a 30 millones de dólares estadounidenses, debiendo AGBAR contragarantizar un importe de 4,2 millones de dólares (551 millones de pesetas al tipo de cambio del 31 de diciembre de 1996) por un plazo de 5 años a contar desde el 28 de abril de 1993, fecha de concesión.

Adicionalmente, y relacionado con esta participación, AGBAR ha asumido compromisos de garantía ante el Estado Nacional Argentino por importe de 22,4 millones de dólares estadounidenses (2.936 millones de pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1996). Estos compromisos han sido avalados por varias entidades financieras. Asimismo, AGBAR garantiza ante Corporación Financiera Internacional, hasta un importe total máximo de 29,8 millones de dólares (3.908 millones de pesetas), varias operaciones de financiación recibidas por Aguas Argentinas.

(19) INGRESOS Y GASTOS

Ventas-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Venta de agua y tratamiento de residuos líquidos	73.386	65.576
Salud	45.919	40.574
Tratamiento de residuos sólidos	20.052	18.097
Servicios Informáticos	7.266	5.572
Ingeniería y Construcción	6.475	7.615
Mantenimiento de Instalaciones	6.211	9.667
Inspección Técnica de Vehículos	406	-
Ocio	244	190
	159.959	147.291

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	
	1996	1995
Consumo de aprovisionamientos y de materias primas	27.344	26.779
Gastos técnicos (Salud)	34.905	30.433
Otros gastos externos	9.862	9.067
	72.111	66.279

Personal-

La composición de los gastos de personal de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	38.234	36.791
Cargas sociales	12.222	11.933
	50.456	48.724

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	1996	1995
Sociedad dominante y sociedades del grupo y multigrupo:		
Personal titulado	1.344	1.260
Mandos intermedios y encargados	926	970
Oficiales	3.694	4.157
Ayudantes y auxiliares	6.898	6.609
	12.862	12.996
Sociedades asociadas:		
Personal titulado	923	439
Mandos intermedios y encargados	693	604
Oficiales	3.128	2.528
Ayudantes y auxiliares	3.132	2.939
	7.876	6.510
Total	20.738	19.506

La plantilla media ha sido la siguiente:

	1996	1995
Sociedades en integración global y proporcional	13.019	12.585
Sociedades en equivalencia	7.231	6.255

Ingresos y gastos extraordinarios-

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

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
En la enajenación o baja del inmovilizado material	121	208	116	58
En la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas por integración global	-	712	-	-
En la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia	-	48	-	6
Por operaciones con acciones propias	27	57	31	172
En la enajenación del inmovilizado financiero (Nota 2)	3	214	1	299
Otros	2.104	1.555	1.429	1.064
	2.255	2.794	1.577	1.599

El apartado "Otros" de los Ingresos extraordinarios incluye, principalmente, los importes registrados en el ejercicio 1996 correspondientes a ejercicios anteriores, así como los ingresos recibidos en concepto de indemnizaciones por desvíos (97 y 238 millones de pesetas en 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 se incluyen 208 y 530 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la potencial pérdida financiera por el retraso en el cobro de deudas de naturaleza extraordinaria. Asimismo, en 1996 se incluye un cargo por 1.200 millones de pesetas por los conceptos citados en la Nota 13, y el importe de las dotaciones efectuadas por varias sociedades para la cobertura de diversas contingencias.

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 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
AGBAR	2.643	3.773
AGBAR SALUD y Sociedades Dependientes	2.038	1.347
AQUAGEST y Sociedades Dependientes	1.576	1.076
AGUAS ARGENTINAS	794	714
AGBAR MANTENIMIENTO y Sociedades Dependientes	683	260
CESPA y Sociedades Dependientes	591	361
SAUR y Sociedades Dependientes	415	386
AGUAS DE LEVANTE y Sociedades Dependientes	185	250
ACSA	176	203
SOREA y Sociedades Dependientes	166	256
INVERSIONES FINISTERRE	136	41
ELTEC y sociedades dependientes	135	(380)
ACUACAR	131	51
HIDRAULICA SANTILLANA	103	(66)
ADASA	69	70
TGT	68	37
AGBAR CHILE y sociedades dependientes	58	27
MINA PUBLICA	44	27
CONDEIN y Sociedades Dependientes	(42)	-
HIDROSER	(71)	(115)
INASSA	(123)	-
INTERAGUA	(189)	(4)
GAINSA	-	67
Otras Sociedades	33	86
	9.619	8.467

(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 1996 y 1995, por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo y asociadas, han sido 223 y 191 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 1996 son las siguientes:

Sociedad	Millones de pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
Agua potable: *SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, S.A. (SAUR) Diputació, 355 - Barcelona	F 1.250	2.208	388	99,99	0,01
**Compañía de Aguas Potables de Palamós, S.A. (CAPP) Plaza Padró nº 1 - Palamós (Girona)	149	184	44	-	73,84
**Anaigua, Compañía de Aguas del Alt Penedés y Anoia, S.A., (ANAIGUA) Diputació, 353 - Barcelona	10	(1)	3	-	51
** Aigües de Sant Pere de Ribes, S.A. (AIGÜES DE RIBES) Nou, 17 - Sant Pere de Ribes	17	17	4	-	74,11
*SOREA, Sociedad Regional de Abastecimiento de Aguas, S.A. (SOREA) Diputació, 355 - Barcelona	F 470	671	171	99,99	0,01
*Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, S.A. (AQUAGEST) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	F 7.050	1.990	847	99,99	0,01
**Aquagest-Andaluza de Aguas, S.A. (ANDALUZA DE AGUAS) Rastro, 32-34 - Sevilla	F 2.611	(34)	(16)	-	100
**EYSA Explotaciones y Servicios del Agua, S.A. (EYSA) Avda. Extremadura, 43 06800 Mérida (Badajoz)	F 150	82	29	-	100
**Canaragua, S.A. (CANARAGUA) Manuel González Longoria, 12 - Madrid	F 400	2.497	571	-	90
***Gestión Recaudatoria, S.A. (GERSA) F Nava y Grimont, 11-13 - La Laguna (Tenerife)	10	-	2	-	90
***Aguas de Arona, S.A. (AGUAS DE ARONA) Plaza Cristo de la Salud, 1 Santa Cruz de Tenerife	130	3	-	-	74,15

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	de AGBAR	
				Directa	Indirecta
**Asturagua, S.A. (ASTURAGUA) General Elorza, 75 - Oviedo	60	35	21	-	79,56
**Pozos Reunidos, S.L. (POZOS REUNIDOS) Camino Cabanes, 88 03739 JAVEA (Alicante)	F 492	24	6	-	99,98
**Pozos y Recursos del Teide F C/San Agustín, 8. 38201 - La Laguna (Sta. Cruz de Tenerife)	10	-	-	-	99,99
*Aguas del Norte, S.A. (ANSA) Lehendakari Aguirre Etorbidea, 29 - Bilbao	F 290	138	1	99,99	0,01
*Hidroser, Servicios Integrales del Agua, S.A (HIDROSER) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	750	(231)	(141)	50	-
*Agbar Chile, S.A. (AGBAR CHILE) Huérfanos 835, piso 18 Santiago de Chile (Chile)	1.448	94	57	99,99	-
**Cia. Hisp. Amer. Serv., S.A. (CHAS) Avda. Bosque Norte, 0177 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	1.398	60	88	-	50
***Aguas Decima, S.A. Avda. del Bosque, 167 of. 702 Los Condes - Santiago de Chile (Chile)	1.421	75	80	-	50
*Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	800	(12)	(381)	50	-
Saneamiento: *Compañía Depuradora de Aguas Residuales, S.A. (NETAIGUA) Diputació, 353, 2º 2º - Barcelona	F 20	1	18	99,99	0,01
*Sociedad de Explotación de Aguas Residuales, S.A. (SEARSA) Bruch, 49, 3º 1º - Barcelona	343	70	88	50	-
*Lusagua - Gestao de Aguas, S.A. (LUSAGUA) Rua Martens Ferrao, 12 - Lisboa (Portugal)	602	24	(40)	50	-
**Aguas do Vouga Estrada Nacional nº 1 - Feira Nova 3850 Albergaria- A - VELHA (Portugal)	544	-	(54)	-	60
*Aguas do Lena Lote 10, Celula B 2440 Batalha (Portugal)	105	-	-	-	37,5

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
*Sociedad Española de Aguas Filtradas, SA (AGUAS FILTRADAS) Jacometrezo, 4 - Madrid	181	38	56	50	-
Agua Comercial: *Industrias Auxiliares de Abastecimientos, S.A. (IASA) San Vicente Mártir, 17 - Zaragoza	64	30	22	50	-
*Aguas de Levante, S.A. (ADL) Mallorca, 270 - Barcelona	F 86	58	165	99,10	-
Ingeniería y construcción: *Auxiliar de Canalizaciones, S.A. (ACSA) Mas Casanovas, s/n - Barcelona	F 400	2.003	203	99,99	0,01
**Auxiliar de Canalizaciones de Argentina, S.A. (ACSA ARGENTINA) Victor Hugo, 2668-Buenos Aires (Argentina)	584	(284)	(26)	-	99,99
**Coutex, S.A. Calle nr. 8, s/n. Polígono Industrial - Cervelló (Barcelona)	F 50	18	-	-	100
**Rasmalai, S.L. Joan Torroella i Urpina, 13-19 Cervelló (Barcelona)	F 40	1	-	-	100
*Aquaplan, S.A. (AQUAPLAN) Mallorca, 270 - Barcelona	F 63	16	(10)	99,99	0,01
*Aquatec, S.A. (AQUATEC) Mallorca, 270 - Barcelona	F 35	21	4	99,99	0,01
*Adasa Sistemas, S.A. (ADASA SISTEMAS) Mallorca, 270 pral 2a. - Barcelona	F 90	64	69	99,99	0,01
Mantenimiento: *Agbar Mantenimiento, S.A. (AGBAR MANTENIMIENTO) Berguedà, 20-24 - Barcelona	F 1.325	358	1.066	99,99	0,01
**Musa Seguridad, S.L. Rosa Sensat, 3, B, 5* - Barcelona	F 25	13	3	-	100
**Tecnocontrol, S.A. (TECNOCONTROL) María Auxiliadora, 9 - Barcelona	130	110	(15)	-	76,92

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	Servicios Informáticos:				
*Eltec, S.A. (ELTEC) Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	120	246	78	85	-
**Sociedade de Instalação e Manutenção de Equipamentos Electronicos, S.A. (LUMA) Rua D. Vasco, 48 1300 Lisboa (Portugal)	67	17	37	-	61,63
**Eltec Seguridad, S.A. Rambla Marina, 478-480 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	35	1	7	-	85
**Electronica y Tecnicos Consultores, S.A. (ELTEC NORTE) Zumalacárregui, 123 - Bilbao	25	230	54	20	59,5
***Eltec France, S.A. 16 Rue Harteloire-Brest (Francia)	24	(18)	-	-	79,5
*Tecnología y gestión telefónica, (TGT) Esteve Terrades, 17 -Barcelona	131	20	89	75,99	-
Ocio: *Ocibar, S.A. (OCIBAR) F Paseo San Juan, 43 - Barcelona	266	(58)	(57)	99,99	0,01
Residuos sólidos:					
*CESPA, Compañía Española de Servicios Públicos Auxiliares, S.A. (CESPA) Henao, 20 entreplanta - Bilbao	4.600	1.226	802	50	-
**SEGEMA, Servicios Generales del Medio Ambiente, S.A. (SEGEMA) Henao, 20 - Bilbao	1.800	(806)	(472)	-	50
*Companhia Lusitana de Gestao de Residuos, S.A. (CLUSA) Rua Martens Ferrao, 12-Lisboa (Portugal)	8	-	-	51	24,5
*TRASA, Tratamiento de Residuos, S.A. Gran Via de les Corts Catalanes 657 Barcelona	10	17	-	99,98	-
**Cespa Gestión de Residuos, S.A. (CESPA GR) Gran Via de les Corts Catalanes 657 Barcelona	1.900	142	153	-	50
***Conten, S.A. Gordoniz, 31, 1º dcha. - Bilbao (Vizcaya)	27	329	119	-	50

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	***Contenedores Reus, S.A. (CORSA) Camí Mas d'en Blasi, s/n. Poligon Cadastral, 29 Partida Mas Caibó Reus (Tarragona)	30	116	59	-
***Eliminación de Residuos Clínicos, S.L. (ECOCLINIC) Gran Via de les Corts Catalanes, 657, baixos - Barcelona	1	30	26	-	50
***Secolen, S.A. (SECOLEN) Prolongación de piedad s/n Poligono Artana, nave 3 - Vila-real (Castellón)	50	30	27	-	50
***TQMA, S.L. Eduard Maristany, s/n Nave 1 bis Badalona (Barcelona)	3	43	8	-	35
Seguros de Salud: *Agbar Salud, S.A. (AGBAR SALUD) F Paseo San Juan, 43 - Barcelona	1.965	1.308	1.920	99,99	0,01
**Compañía de Seguros Adeslas, S.A. (ADESLAS) F Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	2.017	3.519	2.011	-	98,78
***Adeslas Dental, S.A. (ADESLAS DENTAL) F Príncipe, 21 - Madrid	74	(5)	6	-	98,78
****Centro Laboratorio Dental, S.A. (CELADENT) F Príncipe, 21 - Madrid	10	2	-	-	98,78
***Centro de Especialidades Médicas Arriola, S.A. (CEMASA) F Pza. Arriola, 10 - Málaga	21	37	20	-	98,78
***Granada Salud, S.A. F Camino de Ronda, 96 - Granada	52	(4)	3	-	98,78
***Centro Médico de Zamora, S.A. (C.M. ZAMORA) Rda. San Torcuato, 15 - Zamora	54	30	10	-	80,31
***Clínica Parque San Antonio, S.A. (PARQUE SAN ANTONIO) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	301	2	62	-	89,89
****Unidad de Radiología Cardiovascular Andaluza, S.A. (URCA) Avda. Pintor Sorolla, 2 - Málaga	23	-	4	-	46,90

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación de AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
***Clínica Nuestra Señora de América, S.A. (CLINSA) Arturo Soria. 103 - Madrid	195	562	82	-	78,63
****Cardioclinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	15	15	2	-	47,18
****Tecnumed Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	20	(9)	-	-	40,10
****Centro de Radiología Clinsa, S.A. Arturo Soria, 103 - Madrid	60	7	17	-	62,51
***Unión Médica Geditana Calle Rochester, 1º 1ª - Cádiz	121	104	20	-	50,06
***Hospital de Salamanca F Príncipe de Vergara, 110 - Madrid	500	-	-	-	99,94
***Alicante Salud, S.A. (ALICANTE SALUD) Pablo. Iglesias, 27 - Alicante	60	62	4	-	84,38
I.T.V.					
*Condein Control de Inversiones, S.A. Paseo San Juan, 39 - Barcelona	800	1.562	(42)	50	-
**Control de I.T.V., S.A. (CISA) Profesor Waksman, 4º 3ª izq. - MADRID	510	3.073	76	-	25,5
***Control ITV Ltda. Quintas das Ravelas Lt, 17 PALHAIS 2835 Barreiro (Portugal)	84	187	33	-	25,5
***Contmar Reconquista 1.048, 9º 1.003 Capital Federal. Buenos Aires (Argentina)	262	(10)	(11)	-	25,5
***Control electrónico Vehicular Reconquista 1.048, 9º 1.003 Capital Federal. Buenos Aires (Argentina)	84	-	(2)	-	16,07

F Sociedades en las cuales es de aplicación el régimen de tributación consolidado

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Las Sociedades del Grupo indicadas anteriormente no cotizaban en Bolsa al 31 de diciembre de 1996.

Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 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	157	40	16,67
**Cia. Argentina de Servicios, S.A. (CASE) Teniente Coronel, 4.635- Buenos Aires (Argentina)	51	2	4	-	33,33
**Servicios Añadidos, S.L (SERVICIOS AÑADIDOS) C/Llull, 47-49, Bajos - Barcelona	2	-	(43)	-	33,32
**Codelco Levante, S.A. (CODELCO LEVANTE) General Sant Martí, 17 - Valencia	10	26	32	-	33,33
**Labaqua, S.A. (LABAQUA) Alona, 33 - Alacant	115	195	70	-	56,79

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1996 son las siguientes:

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	AGBAR	
				Directa	Indirecta
Agua potable:					
*Girona, S.A. (GIRONA) Carrer Nou, 22 - Girona	130	79	38	31,36	-
**Aigües de Girona, Salt i Sarrià de Ter, S.A. Carrer Nou, 22 - Girona	100	6	21	-	25,09
*Mina Pública de Aguas de Terrassa, S.A. (MINA PÚBLICA) Societat 26 - Terrassa (Barcelona)	694	1.607	141	29,04	-
**Serveis de l'Aigua, S.A. (SERVAIGUA) Carrer del Nord, 88 - 08221 Terrassa (Barcelona)	10	32	12	-	29,02
**Aigües de Matadepera, S.A. Avda. de las Arenas, 1 08230 Matadepera (Barcelona)	47	15	7	-	21,3
**Aigües de l'Alt Empordà, S.A. (ADAMSA) Lluís Companys, 43 - Roses (Girona)	10	2	3	-	48,6
**Empresa Municipal de Aguas y Saneamientos de Murcia, S.A. (EMUASA) Plaza Circular, 9 - Murcia	1.013	543	252	-	49
**Empresa Municipal Mixta D'Aigües de Tarragona, S.A. (EMATSA) Dr. Zamenoff, 5 - Tarragona	60	54	37	-	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	-	2	-	48
*Hidra Gestión del Agua, S.A. (HIDRA) Cronista Carreras, 9 - Valencia	350	10	-	49	-
**Aigües de Cullera, S.A. Carrer de Vall, 23 - 46500 Cullera (Valencia)	315	17	30	-	23,33
**Empresa Mixta d'Aigües de l'Horta, S.A. Placeta de l'Hera, 12 - Torrent	300	-	1	-	24,01

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	Directa	Indirecta
	**Teidagua, S.A. (TEIDAGUA) San Agustín, 8 La Laguna (Sta Cruz de Tenerife)	687	56	54	-
**Agua Municipalizadas de Alicante Empresa Mixta (AMAENI) Alona, 31-33 - Alicante	1.646	1.283	212	-	49,55
*Agua Argentinas, S.A. Reconquista, 832 piso 10 Buenos Aires- Argentina	15.726	8.518	7.361	10,79	-
*Companyia d'aigües Sabadell, S.A. (CASSA) Concepció 20 - Sabadell (Barcelona)	1.256	1.054	285	6,91	-
**Tecnología y servicios del Medio Ambiente, S.A (TECNOAMBIENTE) Avda. Suero de Quiñones, 17 -León	10	(1)	(23)	-	45
**ASTOSAM Loma de los Riscos, 2 29620 - Torremolinos (Málaga)	390	101	1	-	50
*Agua Provinciales Santa Fe, S.A. B.V. Pellegrini, 3.275 3000 Santa Fe (Argentina)	7.863	(250)	(284)	6,91	4,74
*Agua de Cartagena, S.A., E.S.P. Carrera 10B 24-02 Avda. del Arsenal Barrio de Getsemani Cartagena de Indias (Colombia)	469	300	285	45,91	-
*Interamericana de Agua y Servicios, S.A. E.S.P. (INASSA) Calle 63 B, Carretera 36 El Recreo 5339 - Barranquilla (Colombia)	488	756	(616)	20	-
**Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla, E.S.P. Calle 63 B, Carretera 36 El Recreo 5339 - Barranquilla (Colombia)	1.098	530	(1.423)	-	8,66
*Agua Quinta, S.A. Avda. El Bosque Norte 0177, Of. 702 Santiago de Chile (Chile)	1.549	675	120	-	20
Agua comercial: *Depósitos y Servicios, S.A. (DESESA) Via Trajana, 37-41-Barcelona	172	58	(39)	49	-
Mantenimiento: **Hidroplant, S.A. (HIDROPLANT) Muntaner, 555-559, B, Entlo. 2º Barcelona	30	(2)	-	-	30

* Sociedades participadas por Agbar directamente.
** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Sociedad	Millones de Pesetas			Porcentaje participación AGBAR	
	Capital escriturado	Reservas	Resultados	AGBAR	
				Directa	Índirecta
Saneamiento:					
**Depuradores d'Osona Hist. Ramón D'Abadal I Vinyals, 5 Vic (Barcelona)	35	1	7	-	12,26
**Empresa Mixta de Aguas Residuales de Alicante, S.A. (EMARASA) Alona, 31-33 - Alicante	235	91	75	-	49,55
*Clavegueram de Barcelona, S.A. (CLABSA) Acero, 16, 5ª - 08038 Barcelona	600	26	26	60	-
Salud:					
***Sanatorio Nuestra Señora de la Salud, de Granada, S.A. Avda. Nuestra Señora de la Salud, s/n Granada	93	265	90	-	49,39
***Salamanca Análisis Clínicos, S.A. José Jauregui, 36 - Salamanca	13	18	16	-	19,76
I.T.V.:					
*Inversiones Finisterre, S.A Fernando Macias, 35- La Coruña	117	114	480	42,00	-
**Supervision y Control, S.A Fernando Macias, 35-La Coruña	250	90	725	-	36,74
***V.T.V. Norte, S.A. Reconquista, 1048 1003 Buenos Aires (Argentina)	405	-	-	-	23,15
***V.T.V. Oeste, S.A. Reconquista, 1048 1003 Buenos Aires (Argentina)	262	-	-	-	23,15
Minicentrales:					
*Hidraulica Santillana San Enrique, 3 - Madrid	791	148	234	43,97	-
Comunicaciones:					
*Barcelona Cable, S.A. (BARCELONA CABLE) Paseo de Gracia, 2 - Barcelona	14	2	1	33,30	-

* Sociedades participadas por Agbar directamente.

** y *** Sociedades participadas por Agbar indirectamente en diferentes niveles.

Al 31 de diciembre de 1996, 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 1996 fue 235% 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 1996

El continuado crecimiento del Grupo AGBAR ha supuesto obtener en el ejercicio 1.996 una cifra de negocios consolidada de 159.959 millones de pesetas, frente a 147.291 millones de pesetas en 1.995, lo que significa un incremento del 8,6% respecto al ejercicio anterior. La enajenación de Gymsa, y su consiguiente salida del perímetro de consolidación desde el mes de julio, se ha visto casi compensada por la aplicación del método de integración global a Aguas Filtradas y Lusagua, por lo que, en su conjunto, estas modificaciones en el perímetro, si bien en forma negativa, no afectan significativamente a la evolución de la cifra de negocios.

Los crecimientos más importantes, superiores a la media, se han obtenido en los sectores de : Servicios Informáticos, liderado por Eltec, con un 30,4%; Salud, liderado por Adeslas, con un 13,2%; y Residuos Sólidos, encabezado por Cespa, con un 10,8%.

El beneficio neto de explotación, que ha alcanzado la cifra de 14.475 millones de pesetas, una vez más máximo histórico del Grupo, es superior en un 11,8% al obtenido en el ejercicio 1.995, porcentaje mayor que el del crecimiento de la actividad.

El constante aumento de las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia, unido a una sensible reducción de los costes financieros netos, ha permitido obtener un resultado ordinario de 13.577 millones de pesetas, superior en un 17,8% al obtenido en el ejercicio inmediato anterior. Destaca, por sectores de actividad, el cambio de signo de Servicios Informáticos, que aporta nuevamente resultados positivos, así como Construcción y Mantenimiento de instalaciones, con incrementos superiores al 100% respecto del año anterior en ambos casos.

El Resultado Consolidado antes de impuestos, de 14.116 millones de Ptas., supera en un 22,2% al obtenido en 1.995. Asimismo, el Resultado Neto atribuido al Grupo presenta un incremento del 13,6% respecto al año anterior, y asciende a 9.619 millones de pesetas.

Las inversiones consolidadas realizadas durante el ejercicio han sido de 25.377 millones de pesetas, de los que 3.500 millones de pesetas corresponden a inmovilizado inmaterial, 11.300 millones de pesetas inmovilizado material y los 10.577 millones restantes lo han sido en inmovilizaciones financieras. En conjunto, la inversión realizada supera en un 19% a la del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 1.996 se han incorporado al perímetro de consolidación diversas sociedades. Entre las extranjeras, las más significativas son las siguientes: en integración global, Contmar y Control Electrónico Vehicular en Argentina y Control ITV Ltda. en Portugal, en el ámbito de los servicios de inspección técnica de vehículos,

y Aguas do Vouga y Aguas do Lena en Portugal, en el ciclo integral del agua; mediante el método de Puesta en Equivalencia Inassa y Triple A en Barranquilla (Colombia) y Aguas Quinta en Chile, en el ciclo integral del agua, y V.T.V. Norte y V.T.V. Oeste en Argentina en servicios de inspección técnica de vehículos.

Entre las nuevas sociedades españolas destacan: Astosam en Torremolinos y Aigües de l'Horta en Valencia en el ciclo integral del agua; Unión Médica Gaditana en servicios de asistencia sanitaria; y Condein y Cisa en servicios de inspección técnica de vehículos.

Durante el ejercicio 1.996 y en el marco de las condiciones autorizadas por la Junta General de Accionistas, la Sociedad y algunas de sus sociedades dependientes adquirieron (con las perceptivas comunicaciones a la CNMV) 2.993.755 acciones propias, habiendo sido enajenadas en su totalidad, por lo que al 31 de diciembre de 1.996 no existía autocartera.