



Pascual y Genís, 1  
46002 Valencia

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas  
de Aguas de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de AGUAS DE VALENCIA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 7 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 3 de marzo de 1998 con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 siguiente. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Aguas de Valencia, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento del total de activos y de las reservas por importes de 3.935 y 1.126 millones de pesetas, respectivamente, y una disminución del resultado del ejercicio por importe de 312 millones de pesetas.

4. En relación con los compromisos de complemento de jubilación del personal incorporado antes del 1 de julio de 1991, la Sociedad sigue el criterio de dotar el pasivo devengado por el personal no afecto al servicio del abastecimiento de agua del municipio de Valencia (11,12% del total) de acuerdo con las normas establecidas en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1643/1990, mientras que para el personal afecto a dicho abastecimiento (88,88% del total), la Sociedad sigue el criterio de dotar este pasivo en función de los importes que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia reconoce en la determinación de las tarifas de cada ejercicio.

El pasivo actuarial devengado por este último colectivo asciende a 3.968 millones de pesetas (3.671 millones de pesetas en el supuesto de aplicar las normas de la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1643/1990), por lo que existe, una vez considerado el efecto impositivo, un pasivo neto no registrado de 2.471 millones de pesetas. Al respecto, en la determinación de las tarifas aprobadas en los últimos ejercicios, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia ha acordado introducir en las tarifas futuras las cantidades necesarias para cumplir con la citada Disposición Transitoria y para cumplir la legalidad aplicable en cada momento para los planes de pensiones, aunque sin establecer un calendario para su aplicación. Por todo ello, los administradores y los asesores jurídicos de la Sociedad estiman que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia está obligado a mantener el equilibrio del régimen económico-financiero de la concesión y que los acuerdos descritos anteriormente constituyen un acto administrativo que en caso de desequilibrio económico-financiero de la concesión originaría un derecho de cobro a favor de la Sociedad.

De todo lo cual se deduce que existe un pasivo no registrado correspondiente a la provisión para el fondo de pensiones para el personal afecto al abastecimiento de agua del municipio de Valencia, cuya contrapartida sería un derecho de cobro para el cual los acuerdos establecidos con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia no permiten determinar el calendario y la forma en que será recuperado, si bien, no se espera que de ello se derive un quebranto patrimonial y financiero para la Sociedad.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aguas de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones, así como 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 adecuada, 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 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y 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 1997. 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



Antonio Noblejas

3 de marzo de 1998

AGUAS DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9)</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	117.259	39.147	Capital suscrito	863.992	863.992
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	837.522	56.174	Prima de emisión	17.527	17.527
Coste	959.091	192.872	Reservas de revalorización	2.671.138	2.673.694
Amortizaciones	(121.569)	(146.698)	Reservas	3.828.089	3.753.542
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 7)</b>	<b>6.846.193</b>	<b>6.952.111</b>	Reserva legal	189.472	189.472
Terrenos y construcciones	314.459	307.356	Reserva para acciones propias	290.400	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.749.817	1.713.149	Otras reservas	3.348.218	3.564.070
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.045.881	988.202	Beneficio del ejercicio	735.940	247.346
Otras inversiones inmateriales en curso	165.264	97.359	Total fondos propios	8.116.686	7.556.100
Activo inmovilizado	8.786.707	8.571.754			
Amortizaciones	(5.215.916)	(4.725.709)	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	1.980	2.118
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 8)</b>	<b>2.508.114</b>	<b>2.592.628</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)</b>	<b>1.004.958</b>	<b>812.958</b>
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.288.782	1.617.482	Provisión para pensiones y obligaciones similares	246.186	178.102
Otras inversiones financieras permanentes	446.368	849.881	Otras provisiones	2.292.199	2.230.669
Otros créditos	21.871	33.976	Fondo de reversión	3.513.343	3.221.729
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	114.094	91.688	Total provisiones para riesgos y gastos		
Acciones propias (Nota 9)	290.400	-			
Total inmovilizado	10.599.488	9.640.060	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>		
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	9.551	52	Otros acreedores (Nota 11)	116.700	106.276
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			DeseMBOLSOS pendientes sobre acciones no exigidos	-	12.500
Existencias (Nota 2-c)	2.691.644	2.151.507	Total acreedores a largo plazo	116.700	118.776
Deudores	1.453.090	1.884.938			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 2-c)	140.749	83.715	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Empresas del grupo, deudores	1.425.496	913.291	Emissiones de obligaciones	69	1.947
Deudores varios	9.425	10.033	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	40.422	-
Personal	46.416	11.513	Deudas con empresas del grupo (Nota 11)	29.096	26.361
Administraciones Públicas	(283.411)	(256.613)	Acreedores comerciales	1.408.908	1.241.656
Provisiones	1.258.815	1.504.967	Otras deudas no comerciales (Nota 2-c)	1.675.638	1.536.446
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	88.248	203.427	Total pasivo circulante	3.054.033	2.806.409
Tesorería	989	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.802.742</b>	<b>13.705.132</b>
Ajustes por periodificación	4.193.703	4.065.020			
Total activo circulante	14.802.742	13.705.132			
<b>TOTAL ACTIVO</b>					

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997

AGUAS DE VALENCIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>GASTOS:</b>					
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	50.334	-			
Aprovisionamientos (Nota 13)	2.218.575	1.914.382	ImpORTE neto de la cifra de negocios (Nota 13)	5.318.004	4.880.468
Gastos de personal	2.578.392	2.423.992	Y otras de ager	1.507.966	1.175.224
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	556.986	2.983.636	Trabajos y servicios	-	53.910
Dotaciones de las provisiones de tráfico (Nota 13)	27.388	83.859	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	329.593	287.749
Otros gastos de explotación	1.609.129	1.364.525	Otros ingresos de explotación	254.361	185.827
Servicios exteriores (Nota 13)	91.671	146.686	Exceso de provisión para riesgos y gastos	18.200	-
Frutos	61.530	59.793			
Dotación al fondo de reversion (Nota 10)					
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>234.120</b>	<b>339.103</b>	<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros gastos financieros y gastos asimilados	10.951	17.715	Ingresos de participaciones en capital (Notas 8 y 9)	585.300	-
Diferencias negativas de cambio	62	-	Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 8)	143.378	178.370
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>718.282</b>	<b>160.655</b>	Diferencias positivas de cambio	617	-
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>952.492</b>	<b>499.759</b>	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	299	279	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos extraordinarios	479	510	Beneficios en enajenación de inmovilizado	17.617	439
Donación a la Fundación Aguas de Valencia	70.000	50.000	Ingresos extraordinarios	21.819	17.252
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	2.374	-
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>923.434</b>	<b>466.661</b>	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>28.968</b>	<b>33.098</b>
Impuesto sobre Sociedades	187.494	219.315	<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>735.940</b>	<b>247.346</b>	<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997

# **AGUAS DE VALENCIA, S.A.**

## **MEMORIA**

### **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO** **EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

#### **1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

Aguas de Valencia, S.A. fue constituida en 1890 bajo la razón social "Sociedad de Aguas Potables y Mejoras de Valencia, S.A.", habiendo cambiado dicha denominación a la actual en junio de 1988. Tiene por objeto social la gestión y explotación, bajo cualesquiera de las formas jurídicas que pudieran existir, de los servicios de:

- Abastecimiento de agua potable a poblaciones.
- Saneamiento, evacuación y depuración de aguas residuales.
- Suministro de agua para usos agrícolas.
- Realización, mantenimiento y conservación de obras y construcciones para el cumplimiento de su objeto social, incluso por cuenta de terceros, sean éstos entidades públicas, privadas o particulares.
- Realización del servicio de Inspección Técnica de Vehículos.

La Sociedad tiene la facultad de comprar, vender, permutar, enajenar y realizar cualquier carga o gravamen sobre toda clase de bienes muebles o inmuebles que le pertenezcan.

Su actividad principal consiste en la explotación de servicios de abastecimiento de agua potable a poblaciones, siendo el más significativo el prestado a la ciudad de Valencia.

**Contrato de concesión con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia:**

En fecha 7 de julio de 1904 y con la posterior actualización de 6 de junio de 1967, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia otorgó a la Sociedad la concesión del abastecimiento de agua potable en su término municipal hasta el 20 de marzo del año 2002. En cada ejercicio la Sociedad presenta un estudio económico que contempla los gastos habidos en el año anterior y una proyección de éstos para el siguiente. Según la previsión del volumen de agua a facturar, la Sociedad propone la correspondiente tarifa y, posteriormente, el Ayuntamiento, en pleno, adopta el acuerdo de resolución del importe de ésta, que es sometido a la aprobación de la Consejería de Ocupación, Industria y Comercio (Conselleria d'Ocupació, Industria, i Comerç de la Generalitat Valenciana).

A la fecha de formulación de estas cuentas, la Sociedad mantiene conversaciones con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia con objeto de alcanzar un acuerdo que, beneficiando a ambas partes, permita a Aguas de Valencia, S.A. continuar la explotación del suministro de agua potable a la ciudad de Valencia con posterioridad a la finalización del vigente contrato de concesión en el año 2002.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a. *Imagen fiel.*

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y son presentadas de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad y el Borrador de Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las Empresas del Sector de Abastecimiento y Saneamiento de Agua, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

### b. *Principios contables.*

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4.

La Sociedad sigue el criterio de dotar sus compromisos de pensiones para el personal afecto al servicio de abastecimiento del agua del municipio de Valencia en función de los importes que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia reconoce en la determinación de las tarifas de cada ejercicio.

Atendiendo al principio de importancia relativa, todos los datos de las cuentas anuales están expresados en miles de pesetas y redondeados en su último dígito.

### c. *Agrupación de partidas*

En el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias formulados al 31 de diciembre de 1997 han sido agrupadas distintas partidas a efectos de su presentación, según el siguiente detalle:

Existencias	Miles de Pesetas
Material diverso	5.101
Obras en curso (trabajos a facturar)	148.906
	154.007

Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Miles de Pesetas
Cientes	1.162.077
Efectos comerciales a cobrar	45.924
Cientes de dudoso cobro (*)	229.442
Liquidaciones de recibos pendientes	15.647
	1.453.090

(\*) Se encuentra provisionado la totalidad del saldo de abonados cuya antigüedad es superior a un año.

Otras deudas no comerciales	Miles de Pesetas
Administraciones Públicas	352.486
Remuneraciones pendientes de pago	15.379
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	36
Cuentas de recaudación:	
Ayuntamiento de Valencia	300.425
Generalidad Valenciana (tasa de saneamiento)	789.416
Otras tasas	114.193
Otras deudas	3.603
	<b>1.575.538</b>

Gastos de personal	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.714.926
Indemnizaciones	1.000
Seguridad Social	433.163
Pagos por complementos de jubilación (Notas 4-h y 10)	223.374
Dotación a la provisión para pensiones (Notas 4-h y 10)	192.000
Otros gastos sociales	13.930
	<b>2.578.393</b>

Los epígrafes "Gastos de personal" y "Otros gastos de explotación" incluyen un importe de 59.835 miles de pesetas correspondiente a retribuciones salariales, activas y pasivas, y a servicios profesionales devengados por Administradores de la Sociedad, no por dicha condición sino por su cargo de empleados ejecutivos y de asesores de la Sociedad, siendo el valor actual de los compromisos devengados por dichas personas al 31 de diciembre de 1997 de 148.922 miles de pesetas.

### 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997, formulada por los Administradores de la Sociedad, es la siguiente:

Distribución	Miles de Pesetas
Reserva voluntaria	494.022
Dividendos	241.918
<b>Beneficio neto del ejercicio 1997</b>	<b>735.940</b>

### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1.997, acordes con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, el Borrador de Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las Empresas del Sector de Abastecimiento y Saneamiento de Agua y en la legislación mercantil vigente, han sido las indicadas a continua-

almacén y de los costes de mano de obra propia empleada en dichos trabajos.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	40 a 60
Instalaciones técnicas y maquinaria	16 a 66
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 a 20
Otro inmovilizado:	
Instalaciones de conducción y distribución	34 a 60
Elementos de transporte	7 a 14
Equipos para proceso de información	4

**d. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas**

La Sociedad valora las participaciones en el capital de sociedades del grupo no admitidas a cotización oficial, al menor valor obtenido de la comparación entre el coste de adquisición, actualizado según diversas disposiciones legales (véase Nota 8), y el valor teórico contable obtenido del último balance disponible de la Sociedad participada. En el caso de que la participación haya sido adquirida mediante aportación de elementos de la Sociedad, el coste de adquisición es el valor neto contable de los elementos patrimoniales aportados.

El resto de inversiones financieras y las inversiones financieras temporales son valorados al coste de adquisición, corregido, en su caso, por los intereses devengados pendientes de cobro, o valor de mercado, el menor.

Las cuentas anuales adjuntas no reflejan el aumento o disminución del valor de las participaciones de las sociedades dependientes que resultaría de aplicar criterios de consolidación. No obstante, los Administradores han formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Estas presentan unas reservas que superan en 1.126 millones de pesetas y un resultado del ejercicio inferior en 312 millones de pesetas, en relación con los importes mostrados por estos conceptos en los estados financieros adjuntos.

**e. Acciones propias**

Las acciones propias recibidas en el ejercicio 1997 como dividendo en especie (véase Nota 9), se presentan a un valor que coincide con el valor contable que tenía en la Sociedad dependiente, el cual era el precio de adquisición. Dicho valor de adquisición es inferior al valor de mercado, entendiéndose por éste su valor teórico contable.

**f. Existencias**

Las existencias de repuestos y materiales diversos se hallan valoradas al coste, siguiendo el método del coste promedio de adquisición, o a valor de mercado, si éste fuese menor

Las obras en curso son valoradas al coste real de producción, que incluye el de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos de construcción, registrándose el resultado de estas obras de acuerdo con el criterio de "obra terminada".

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos, o de lento movimiento ha sido reducida a su posible valor de realización.

#### g. Uniones temporales

Las Uniones Temporales de Empresas en las que participaba Aguas de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 1997, así como sus respectivos porcentajes de participación, son detalladas a continuación:

	Porcentaje Participación
AVSA - Cubiertas - Degremont	42.70%
AVSA - Daguas, S.L.(Altura)	50.00%
AVSA - Sdad.Esp.Abastec., S.A. (Calpe)	50.00%
AVSA - Sdad.Esp.Abastec., S.A. (Aspe)	50.00%
AVSA - Sdad.Esp.Abastec., S.A. (Alaquás)	51.00%
AVSA - Intagua (Villena)	50.00%
AVSA - FCC (ITV)	50.00%
AVSA - Unión Fenosa, S.A. (Costa Rica)	13.00%
AVSA - Intagua - Gestagua (Basura Villena)	50.00%
AVSA-Cia.Gral.A.Catalunya (L'Atmella)	50.00%

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se ha seguido el criterio de integración proporcional para las distintas partidas de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de dichas "Uniones Temporales de Empresas" (a excepción de la integrada por Aguas de Valencia, S.A. Degremont S.A.E. y Cubierta y Mzov, S.A. para la cual el efecto de integración no hubiese sido significativo).

#### h. Complementos para pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Régimen de Jubilaciones y Pensiones, acordado entre la Sociedad y sus empleados, ésta viene obligada a complementar las pensiones y prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a los trabajadores incorporados a la Empresa con anterioridad al día 1 de julio de 1991 o derechohabientes, en caso de jubilación, invalidez, viudedad u orfandad. Precisamente en este Reglamento se determina que la Sociedad no estará obligada a crear ningún tipo de fondo para hacer frente a estas obligaciones.

Hasta el ejercicio 1989 la Sociedad seguía el criterio de registrar el gasto derivado de sus compromisos con el personal en el momento de su pago y, a su vez, era éste el criterio seguido en la determinación de la tarifa anual del servicio de agua potable. En los ejercicios posteriores (véase Nota 10), la Sociedad ha venido efectuando dotaciones con cargo a la cuenta de resultados de cada

ejercicio con objeto de ir incorporando progresivamente el reconocimiento del pasivo contraído ateniéndose al criterio del devengo, además de registrar también con cargo a resultados de cada ejercicio los pagos realizados al personal pasivo durante el mismo (véase Nota 2-c).

Los Administradores de la Sociedad entienden que la aplicación de la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, en lo relativo a la dotación del déficit contable del fondo de pensiones existente al 31 de diciembre de 1989 (7 años para el déficit del personal pasivo y 15 para el personal activo), podría llevar al desequilibrio del régimen económico-financiero de la concesión, al no poder ser absorbidas dichas dotaciones con los incrementos anuales de tarifas.

El Excmo. Ayuntamiento de Valencia, en las Actas de revisión de tarifas de 1996 y en los últimos ejercicios anteriores, acordó "introducir en las tarifas de los sucesivos ejercicios, para el personal afecto al servicio de abastecimiento de agua (88,88% del total), las cantidades necesarias para poder cumplir lo dispuesto en la normativa vigente, así como el cumplimiento de la legalidad que, en todo momento, regule los *Planes de Pensiones*" (véase Nota 10), lo cual en opinión de los Administradores y de los asesores jurídicos de la Sociedad constituye en acto administrativo, que en caso de desequilibrio económico-financiero de la concesión originaría un derecho de cobro a favor de la Sociedad.

Por todo lo anterior, la Empresa ha registrado como dotación para pensiones en el ejercicio 1997 un importe que asciende a 192 millones de pesetas, además de reconocer como gasto el importe pagado en el ejercicio al personal pasivo, que ha ascendido a 223 millones de pesetas. El saldo de la provisión al cierre de este ejercicio, para el personal no afecto al abastecimiento de agua (véase Nota 10), se ajusta a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1.643/1990.

Por otra parte, de acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Sociedad está obligada a satisfacer determinadas percepciones o beneficios sociales a sus empleados al cumplir éstos 40 años de servicio. El coste de estos premios de antigüedad es registrado en el momento en que se abonan o disfrutan. Los Administradores estiman que el pasivo actuarial devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1997 no resulta significativo.

#### i. *Otras provisiones para riesgos y gastos*

La política de la Empresa con respecto a "Otras provisiones para riesgos y gastos" es la que sigue:

1. **Otras provisiones:** Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables nacidas de litigios en curso. Su dotación es efectuada en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago (véase Nota 10).
2. **Fondo de reversión:** Corresponde éste a la reconstitución del valor económico del activo revertible, dotándose, tal como se indica en las Notas

2-b y 10, una parte con cargo a los costes incluidos en la tarifa anual por suministro de agua y el resto con cargo a recursos obtenidos con independencia de la tarifa del suministro. Con respecto a la explotación de Valencia, desde 1984 la Sociedad ha mantenido el criterio de dotar este fondo con cargo a los resultados del ejercicio, basándose en estimaciones de tipo global (1984 a 1987 y 1991 a 1994) fundadas en la distribución lineal del valor del activo de los elementos revertibles en los años de la concesión y, únicamente, en base al importe reconocido en las tarifas durante los ejercicios 1988 a 1990 y 1995 a 1997.

Con respecto al resto de explotaciones, se dota linealmente en el periodo de duración de la concesión correspondiente tomando como base el valor neto contable del activo previsto a la fecha de la reversión, así como los gastos por reparaciones extraordinarias y otros conceptos que pudieran ser exigidos en dicho momento.

El contrato establecido con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia para la prestación de los servicios de abastecimiento de agua incluye determinadas cláusulas que condicionan el cálculo del fondo de reversión a la evolución futura de variables externas que impiden su determinación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad han venido aplicando un criterio de prudencia en las dotaciones anuales al fondo de reversión que asegura que, salvo causas extraordinarias no previsibles, no se producirá quebranto patrimonial alguno en el supuesto de reversión al vencimiento del contrato.

#### j. *Impuesto sobre beneficios*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio es calculado en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según sea el caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose ésta como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

#### k. *Ingresos y gastos*

Los ingresos y gastos son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio del devengo, esto es, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, 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 de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, son contabilizados tan pronto como son conocidos.

El importe registrado como agua servida pendiente de facturar al 31 de diciembre de 1997 asciende a 558 millones de pesetas, aproximadamente, y ha sido incluido en el epígrafe "Ingresos por venta de agua" de la cuenta de pérdidas y

ganancias del ejercicio, con cargo al epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance de situación. El agua vertida y no facturada se estima como el producto en cada explotación, del periodo transcurrido desde la última lectura realizada hasta el fin del año por los consumos diarios históricos y por el precio medio del metro cúbico de agua. Adicionalmente la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997, (con abono al epígrafe "Acreedores comerciales" del pasivo del balance de situación) una estimación de los gastos de lectura y otros gastos en que se está pendiente de incurrir por el agua servida pendiente de lectura, facturación y cobro a 31 de diciembre de 1997, y que ascienden a 28 millones de pesetas, aproximadamente.

Los ingresos recibidos de los usuarios del servicio por aportación a la ampliación de la red de distribución son registrados como ingreso en el momento de su obtención, bajo el epígrafe "Trabajos y servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los dividendos percibidos en especie, consistentes en acciones propias y acciones de una Sociedad dependiente, se han valorado al precio de adquisición de dichas participaciones en la Sociedad dependiente que las posea, que no supera su valor de mercado, el menor. Dichos dividendos, en especie se han abonado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, epígrafe "Ingresos de participaciones en capital" ya que se trata de una distribución de resultados generados con posterioridad a la toma de participación en la Sociedad dependiente.

i. *Indemnizaciones por despido*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda su relación laboral. Basándose en estimaciones de los posibles despidos que, en circunstancias normales, pudieran tener lugar en el futuro y estimando asimismo las cantidades a pagar por dicho concepto, el pasivo devengado no sería significativo. Por consiguiente, no ha sido hecha ninguna provisión por este concepto en las cuentas anuales adjuntas.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en la cuenta de gastos de establecimiento es el que sigue:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	39.147
Adiciones	98.737
Dotación para amortización	(20.625)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>117.259</b>

## 6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Aplicaciones informáticas		Otro inmovilizado inmaterial		Derechos sobre bienes en leasing	
	Coste	Amortizac. acumulada	Coste	Amortizac. acumulada	Coste	Amortizac. acumulada
Saldo inicial	106.868	(106.114)	35.553	(5.431)	50.452	(25.153)
Entradas o dotaciones	38.805	(7.150)	793.055	(5.251)		(2.548)
Salidas y Traspasos	(189)	3	(15.000)	2.374	(50.452)	27.700
Saldo final	145.484	(113.261)	813.607	(8.308)		

La principal adición en el coste habida durante el ejercicio en el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" corresponde a la concesión administrativa para la explotación durante un periodo de 25 años de la Inspección Técnica de Vehículos (ITV) en el área de Valencia Sur. Dicha concesión ha sido adjudicada a finales de 1997 a una UTE en la que la Sociedad posee un 50% de participación (véase Nota 4-g). El importe desembolsado para la obtención de dicha concesión ha ascendido a 691 millones de pesetas, que básicamente corresponde a canon anticipado.

## 7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el que se muestra a continuación:

Miles de Pesetas					
	Saldo al 31-dic-96	Entradas o dotaciones	Salidas bajas o reducciones	Trasposos	Saldo al 31-dic-97
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	307.356	7.950	(846)		314.459
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.713.149	37.757	(2.194)	1.105	1.749.817
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	988.202	33.181	(233)	24.730	1.045.881
Anticipos e inmoviliz materiales en curso	97.359	329.593		(261.689)	165.264
<b>Otro inmovilizado:</b>					
Instalación de conducción y distribución	8.358.662	700		216.128	8.575.490
Elementos de transporte	71.144	1.334	(138)	2.870	75.710
Equipos de proceso de datos	141.948	19.024	(80.028)	54.564	135.507
<b>Total coste</b>	<b>11.677.820</b>	<b>430.040</b>	<b>(83.440)</b>	<b>37.709</b>	<b>12.062.128</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	103.080	10.193			113.273
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.123.868	108.042	(1.048)		1.230.862
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	548.507	64.820	(16)		613.312
<b>Otro inmovilizado:</b>					
Instalación de conducción y distribución	2.820.465	295.281			3.115.745
Elementos de transporte	47.725	3.784	(104)	466	51.871
Equipos de proceso de datos	82.063	39.303	(57.733)	27.234	90.867
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>4.725.709</b>	<b>521.427</b>	<b>(58.901)</b>	<b>27.700</b>	<b>5.215.936</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>6.952.111</b>				<b>6.846.193</b>

Conforme se indica en la Nota 4-c, la Sociedad actualizó los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 son como sigue:

Miles de Pesetas			
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	23.383		23.383
Construcciones	66.868	4.360	62.008
Instalaciones técnicas	246.874	72.254	174.619
Maquinaria	21.399	4.390	16.509
Utillaje	12.498	2.469	10.029
Otras instalaciones	93.476	17.801	75.675
Mobiliario	28.234	9.443	18.791
Equipos proceso inf.	4.160	4.081	79
Elementos transporte	4.445	619	3.826
Otro inmovil. material	2.248.849	137.338	2.111.511
	<b>2.750.186</b>	<b>253.755</b>	<b>2.496.430</b>

El efecto de la actualización practicada en el ejercicio 1996 en la dotación a la amortización del ejercicio 1997 asciende a 254 millones de pesetas.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 están amorti-

zados en su totalidad determinados elementos por importe de 1.219 millones de pesetas.

La mayor parte de las obras civiles de la Sociedad, así como las servidumbres de paso de las tuberías, no están aseguradas ni inscritas en el Registro de la Propiedad dado que, hasta el momento, los Administradores han considerado que tanto su aseguramiento como inscripción registral no comportan ventajas para el Servicio y, por contra, resultarían gravosos para los usuarios dado el elevado coste de estos trámites.

#### Clasificación según contrato de concesión:

El Ayuntamiento de Valencia, en las tarifas anuales, ha venido admitiendo la dotación del fondo de reversión por sólo una parte de determinadas inversiones realizadas desde el año 1967, bajo el criterio de que el saldo de estas inversiones no cubierto por fondo de reversión en el momento final de la concesión, sería pagado entonces por el Ayuntamiento, calificando este inmovilizado como "revertible con indemnización".

La clasificación del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997, atendiendo a su condición de revertible y no revertible según contempla el contrato de concesión del abastecimiento de agua potable al término municipal de Valencia y otros, es la que sigue:

Miles de Pesetas			
Inmovilizado	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Neto
Revertible	9.814.800	(4.120.891)	5.693.908
No revertible	2.082.065	(1.095.044)	987.020
Inmovilizado en curso	165.264		165.264
	<b>12.062.128</b>	<b>(5.215.936)</b>	<b>6.846.193</b>

#### 3. VALORES MOBILIARIOS Y OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS ANÁLOGAS

El movimiento habido durante el ejercicio en las distintas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales" ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Participación en empresas Grupo y Asoc.	Otras Inversiones Permanentes	Depositos y fianzas	Otros créditos	Inversiones financieras temporales
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.617.082	849.881	91.688	33.976	1.504.967
Adiciones	313.700	75.532	21.405	6.267	7.659.304
Retiradas o bajas	(2.000)	(479.048)	(2.000)	(13.373)	(7.905.185)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.928.782</b>	<b>446.365</b>	<b>111.094</b>	<b>21.871</b>	<b>1.258.915</b>

#### **Inversiones financieras temporales:**

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" están incluidos 1.208 millones de pesetas en cesiones temporales de activos financieros, materializados en deuda pública, con distintas entidades de crédito. La práctica totalidad de los ingresos financieros incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 provienen de estas inversiones. Durante el ejercicio 1997, han tenido una rentabilidad media del 5,1% nominal.

#### **Participación en empresas del grupo y asociadas:**

Las adiciones en el epígrafe "Participaciones en empresas del grupo y asociadas" incluyen 295 millones de pesetas correspondientes a un 38% de participación en la Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., adquirida como consecuencia de un dividendo en especie percibido en el ejercicio 1997 de su sociedad dependiente Omnium Ibérico, S.A. (véase Nota 4-k).

La información (no auditada, a excepción de la relativa a Omnium Ibérico, S.A.), más relevante al 31 de diciembre de 1997 (a excepción de la relativa a la Companyia General d'Aigües de Catalunya, S.A. que corresponde al 31 de diciembre de 1996) de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, es la siguiente:

		Miles de Pesetas					Valor Libros de la Participación
		Datos Segun los Ultimos Estados Financieros Disponibles de las Participadas (2)					
Sociedad (1)	Actividad	Domicilio Social	Indicador		Reservas	Resultados Ultimo Ejercicio	
			Directo	Indirecto			
Omniuni Iberico, S.A. Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	(1)	Valencia	99,99%	-	904.055	223.354	1.118.282
Companynia General D'Aigues de Catalunya, S.A.	(3)	Valencia	99,74%	-	200.816	27.235	766.700
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	(2)	Barecelona	50,00%	-	628	3.681	25.000
Aigües de Morella, S.A.	(4)	Valencia	98,00%	-	-	-	9.000
	(2)	Morella	49,00%	-	-	-	9.800
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	(2)	Valencia	-	70,65%	20.776	(11.745)	
Vauaguar, S.A.	(2)	Huelva	-	65,00%	(22)	(6.264)	
Daguas, S.L.	(2)	Harrnaba	-	80,00%	2.875	13.881	
General de Analists, Materiales y Servicios, S.L.	(5)	Valencia	-	80,00%	25.256	14.172	
Valenciana de Aguas Depuradas, S.A.	(2)	Valencia	-	49,00%	-	-	
Europca de Servicio Públicos S.L.	(2)	Valencia	-	85,01%	5.807	2.013	
							<b>1.928.782</b>

- (1) Suministro de agua y mantenimiento de contadores.
- (2) Prestacion de servicios municipales del ciclo integral del agua
- (3) Arrendamiento de bienes muebles e inmuebles.
- (4) Servicios integrales del agua, servicios TV y otros.
- (5) Analists de agua.

### Otras inversiones financieras permanentes:

La composición de la cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Participación en Ocoval, A.I.E.	2.000
Obligaciones en garantía contratos	119.499
Obligaciones, bonos y otros	324.869
	446.368

El detalle de las obligaciones por tipo de interés y vencimiento de las mismas es el siguiente:

	Vencimiento	Interés	Valor
Obligaciones del Estado	may-04	8.00%	40.000
Obligaciones del Estado	abr-06	8.80%	10.499
Obligaciones del Estado	feb-01	10,10%	15.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	12.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	15.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	15.000
Obligaciones del Estado	ene-13	6,15%	12.000
			119.499
Cédulas hipotecarias BCH	dic-01	7,98%	250.920
Obligaciones subordinadas BCH	dic-02	9,00%	72.375
Otros inversiones			1.574
			324.869

### 3. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas que componen los "Fondos Propios" ha sido el que se muestra a continuación:

	Miles de pesetas				
	Saldo al 31-dic-96	Otros movimientos	Distribución Resultado 1996	Resultado de 1997	Saldo al 31-dic-97
Capital suscrito	863.992				863.992
Prima de emisión	17.527				17.527
R. de revalorización	2.673.694	(2.556)			2.671.138
Reservas	3.753.542		74.547		3.828.089
Reserva Legal	189.472				189.472
R. para acciones propia		290.400			290.400
Otras reservas	3.584.070	(290.400)	74.547		3.348.218
R. voluntarias	3.480.703	(290.400)	74.547		3.264.851
R. capital amortizado	83.367				83.367
Beneficio del ejercicio	247.346		(247.346)	735.940	735.940
Dividendos repartidos			172.798		
<b>Total Fondos propios</b>	<b>7.556.100</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(172.798)</b>	<b>735.940</b>	<b>8.116.686</b>

#### Capital suscrito:

El capital social está representado por 1.727.984 acciones ordinarias al portador, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997, los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, eran los siguientes:

	%
Saur International	43,33
Banco Central -Hispanoamericano. S.A.	16,35

Aguas de Valencia, S.A. tiene admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valores de Valencia y Barcelona la totalidad de sus acciones.

#### Prima de emisión:

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" tiene su origen en aumentos del capital social acometidos en ejercicios anteriores.

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

#### Reserva legal:

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe ser destinada un 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 en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

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

#### Acciones propias:

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha recibido, en concepto de dividendo en especie abonado por su filial Omnium Ibérico, S.A., acciones propias por un importe de 290.400 miles de pesetas (Véase Nota 4-k). De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad ha procedido a dotar una reserva por acciones propias por el mencionado importe. Las acciones propias representan al 31 de diciembre de 1997, el 4.44% del capital, totalizando 76.654 acciones ordinarias, con un valor nominal global de 38.327 miles de pesetas y un precio medio de 3.788 pesetas por acción. En el ejercicio 1997 no ha habido otras operaciones con acciones propias.

#### Reservas de actualización de balances:

Como consecuencia de las diversas disposiciones sobre regularización de balances y actualización de los valores del inmovilizado material y financiero, el coste y la amortización del inmovilizado fueron incrementados en su día en los siguientes importes que, a su vez, han sido aplicados según el detalle que sigue:

	Miles de Pesetas
Revalor. y actual. legales de ejercicios anteriores:	
Del inmovilizado material neto	3.105.449
Del inmovilizado financiero	1.017.651
Actualización RD Ley 7/96	2.673.694
	6.796.794
Menos traspasos a:	
Capital social	(414.859)
Reservas y otros	(3.414.579)
Fondo de reversión	(296.218)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.671.138</b>

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 prescrito el plazo de 3 años para 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, siempre 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 dicha revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

#### Reservas voluntarias:

Hasta que el saldo de gastos de establecimiento no haya sido totalmente amortizado, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 1997, son indisponibles 117.259 miles de pesetas.

#### Reserva de capital amortizado:

Su dotación ha sido efectuada por el importe del valor nominal de las acciones amortizadas y de su saldo solo podrá disponerse con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social (Art. 167.3 del texto refundido de la LSA).

### 10. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Provisión Pensiones	Otras Provisiones	Fondo de Reversión
Saldo al 31 de diciembre de 1996	812.958	178.102	2.230.669
Dotaciones	192.000	89.284	61.530
Salidas		(51.200)	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.004.958	216.186	2.292.199

Los riesgos y gastos cubiertos por estas provisiones son los que siguen:

#### Provisión para pensiones:

Esta provisión, tomando como referencia el cálculo actuarial efectuado, recoge una parte de los compromisos adquiridos por la Sociedad con los empleados incorporados a la empresa con anterioridad al día 1 de julio de 1991 que le obligan, en determinadas condiciones, a complementar las prestaciones de la Seguridad Social relativas a las pensiones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad y ha sido dotada de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 4-h.

Adicionalmente a la dotación efectuada en el ejercicio, la Sociedad sigue el criterio de cargar a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los importes pagados en concepto de complemento de pensiones (véase Nota 2-c).

El estudio actuarial efectuado por actuarios independientes (cuyas principales hipótesis se han adecuado en el ejercicio 1997 a la situación de los mercados financieros, lo que ha supuesto la aplicación de unos criterios más conservadores que los utilizados en el anterior ejercicio, son: 4,90% de tasa de actualización y un porcentaje de incremento salarial del 2,25%, utilizando las tablas GRM/F-80 menos dos años) establece los importes necesarios para hacer frente a los compro-

misos adquiridos al 31 de diciembre de 1997, así como los importes de la provisión necesaria a dicha fecha en aplicación de la Disposición Transitoria Cuarta del R.D. 1.643/1990 (véase Nota 4-h), según el siguiente detalle:

	Importes totales 31-dic-97	Saldo Contable 31-dic-97	Exceso (Defecto) 31-dic-97
<b>Pasivo actuarial total devengado</b>	<b>4.465</b>		
Personal activo	1.089		
Personal pasivo	3.376		
<b>Disposición Transitoria Cuarta (PGC)</b>	<b>4.130</b>	<b>1.005</b>	<b>(3.125)</b>
Personal activo	754		
Personal pasivo	3.376		
Con cargo a fondos propios (11,12%)	459	459	
Con cargo a tarifa (88,88%)	3.671	546	(3.125)

**Otras provisiones:**

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 1997 del epígrafe "Otras provisiones" es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Liquidación complementaria tarifa Picassent	122.759
Liquidaciones Consell Metropolità de L'Horta	89.284
Provisiones para litigios en curso de menor cuantía	4.143
<b>Total</b>	<b>216.186</b>

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantenía litigios con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia, derivados de un acuerdo de éste tomado en julio de 1982, por el que se establecía una tarifa especial sobre el precio del agua de 1,50 pesetas por metro cúbico facturado. Los Administradores, basándose en las sentencias favorables que han sido dictadas por los tribunales, así como en la opinión de sus asesores legales, estiman como remota la posibilidad de que, como consecuencia de la resolución de dicho litigio, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales para Aguas de Valencia, S.A.

Con fecha 1 de agosto de 1997, el Consell Metropolità de L'Horta giró una liquidación de la tarifa y el canon a satisfacer por Aguas de Valencia, S.A. por la facturación de agua en alta realizada en el periodo comprendido entre agosto de 1994 y junio de 1995 por un total de 89.284 miles de pesetas. El Excmo. Ayuntamiento de Valencia ha autorizado a la Sociedad a constituir una provisión para hacer frente a este riesgo con cargo a la cuenta de compensación que la Sociedad mantiene con dicho Ayuntamiento. Consecuentemente, la mencionada reclamación del Consell Metropolità de L'Horta, de prosperar, no supondrá quebranto patrimonial alguno para Aguas de Valencia, S.A.

### Fondo de reversión:

Corresponde al saldo del fondo de reversión (véanse Notas 1 y 7) dotado de acuerdo con los criterios explicados en las Notas 2-b y 4-i. El detalle de las dotaciones practicadas por la Sociedad es el que sigue:

	Miles de Pesetas			
	Fondos tarifarios		Fondos Extratarifarios	Total
	Valencia	Otras Poblaciones		
Dotación inicial al fondo (1964)			2.000	2.000
Transferencia de "Regular DL 13/1 973" (1974)			58.467	58.467
Actualización practicada en 1 983 RD 382/1984			237.750	237.750
Ejercicio 1984	8.888		76.593	85.481
Ejercicio 1985	9.468		129.034	138.500
Ejercicio 1986	13.599		172.874	186.474
Ejercicio 1987	15.424		160.576	176.000
Ejercicio 1988	20.823			20.823
Ejercicio 1989	20.823			20.823
Ejercicio 1990	22.000			22.000
Ejercicio 1991	27.900		240.861	268.761
Ejercicio 1992	28.884	4.659	249.847	283.390
Ejercicio 1993	30.900	8.196	267.676	306.772
Ejercicio 1994	33.100	8.743	281.691	323.534
Ejercicio 1995	34.500	11.199	(1.500)	44.199
Ejercicio 1996	34.500	26.112	(918)	60.694
Ejercicio 1997	34.500	26.930		61.430
	<b>335.606</b>	<b>81.839</b>	<b>1.874.754</b>	<b>2.292.199</b>

### 11. DEUDAS NO COMERCIALES

#### Avales:

A 31 de diciembre de 1997 los avales prestados por distintas entidades financieras a la Sociedad ascendían a 1.065 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales no se espera que se derive pasivo alguno para la Sociedad. Dichos avales que han sido prestados ante diversos Organismos Públicos, corresponden a garantías de licitación de concursos, de concesiones y a garantías por recursos Contenciosos Administrativos.

#### Deudas con entidades de crédito:

El importe que presenta el balance de situación adjunto en éste epígrafe corresponde en su totalidad a la integración en dicho balance de los saldos de las Uniones Temporales de Empresas en las que la Sociedad tiene participación (Nota 4-g). Dicha deuda corresponde a una línea de crédito de límite 110 millones de pesetas cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 1997, en la parte participada por la Sociedad asciende a 40 millones de pesetas aproximadamente, siendo el vencimiento de la misma el 21 de octubre del año 2000.

### Deudas con Empresas del Grupo:

La Sociedad ha obtenido de la entidad Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L. un préstamo de 20,4 millones de pesetas. Este préstamo fue tramitado, a solicitud del Excmo. Ayuntamiento de Valencia, con objeto de financiar la realización de las obras necesarias para la elevación del agua del Río Magro.

### Otros acreedores a largo plazo:

El saldo de este epígrafe, 116.700 miles de pesetas, corresponde en su totalidad a las fianzas recibidas por los contratos con los abonados de la empresa. De este importe 111.094 miles de pesetas, reflejados en el epígrafe del balance "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" se encuentran depositados en los Organismos Públicos fijados en cada momento por la legislación vigente.

## 12. SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades es calculado tomando como base el 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 este último como la base imponible del impuesto.

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

	Miles de Pesetas
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	923.434
Diferencias temporales:	
Dotación provisión para pensiones	192.000
Ajuste cuotas de "Leasing"	4.888
Amortización (Real Decreto Ley 3/93)	(16.603)
Impuesto diferido por reinversión	(17.948)
Regularización bajas	16.401
Diferencias permanentes	51.097
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.153.270</b>

Siguiendo un criterio de prudencia, no se ha registrado el impuesto anticipado relativo a la diferencia temporal correspondiente a la dotación a la provisión para pensiones. De acuerdo con los estudios actuariales obtenidos, al 31 de diciembre de 1997 el impuesto anticipado que se deriva de los compromisos por pensiones ascendía a 665 millones de pesetas.

La legislación vigente relativa al Impuesto sobre Sociedades establece incentivos fiscales con objeto de fomentar las inversiones en Investigación y Desarrollo. La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada normativa, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades la cantidad de 17.437 miles de pesetas.

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habría que pagarse por esos ejercicios, registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuesto sobre beneficios diferidos" se han originado como consecuencia de las siguientes diferencias:

	Miles de Pesetas			
	Impuesto anticipado		Impuesto diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en ejercicios anteriores	12.938	4.528	108.107	37.837
Con origen en 1997	-	-	34.551	12.093
		4.528		49.930

El efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente el tipo impositivo vigente en el ejercicio en que se originó la correspondiente partida. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en el diferimiento de beneficios extraordinarios por reinversión en activos, en diferencias en los criterios de amortización y en el tratamiento de los elementos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios en la enajenación de inmovilizado por un importe de 17.948 miles de pesetas que no se han integrado en la correspondiente base imponible con el requisito de reinvertir el importe total de la venta por importe de 18.438 miles de pesetas. La integración de este importe en la base imponible se efectuará por partes iguales durante los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores de la entrega de los elementos patrimoniales que han originado el beneficio extraordinario. En el ejercicio 1997 no se ha incorporado importe alguna a la base imponible, quedando pendiente de incorporar la totalidad del importe de los beneficios extraordinarios no integrados en la misma.

El importe cargado a gastos del ejercicio 1997, en concepto de Impuesto sobre Sociedades, ha sido calculado considerando deducciones por doble imposición de dividendos por un importe de 204.455 miles de pesetas y otros ajustes de menor cuantía.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tiene pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos para todos los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad estiman que los pasivos adicionales, si los hubiera, que pudieran derivarse de futuras inspecciones no serían significativos.

### 13. INGRESOS Y GASTOS

El desglose del saldo de "Aprovisionamientos" que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Compras de repuestos y materiales diversos	930.890
Trabajos realizados por otras empresas	1.288.633
Variación de existencias	(948)
	2.218.575

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio con sociedades del Grupo han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas
Venta de agua	211.134
Ingresos por prestaciones de servicios	72.783
Venta de materiales	2.001
Otros ingresos	55.843
Dividendos cobrados	585.300
Compras de materiales	219.654
Gastos por prestación de servicios y otros	151.771
Dividendos pagados	7.665
Arrendamientos	58.881
Otros gastos	11.905

Las operaciones con accionistas o sociedades vinculadas a los mismos corresponden a determinados ingresos y gastos por servicios recibidos y en su conjunto, e individualmente, no son significativos en relación con las cuentas anuales adjuntas.

La totalidad del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 1.997 está localizada en la Provincia de Valencia.

El saldo del epígrafe "Variaciones de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta corresponde en su totalidad a la provisión de insolvencias.

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, distribuido por categorías, fue el siguiente.

Categoría profesional	Nº Medio de Empleados
Titulados superiores y medios	88
Técnicos no titulados	64
Administrativos	77
Lectores cobradores	4
Operarios	100
	333

El desglose del saldo de "Servicios exteriores" que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el que sigue:

	Miles de Pesetas
Suministros	388.642
Reparaciones y conservación	534.745
Arrendamientos y cánones	243.944
Servicios bancarios	48.494
Primas de seguros	48.322
Otros	344.982
	1.609.129

#### 14. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad ha abonado a los miembros de su Consejo de Administración 31.636 miles de pesetas en concepto de dietas y atenciones estatutarias.

No existen anticipos, créditos ni compromisos por pensiones o seguros de vida concedidos a los miembros de su Consejo de Administración por dicha condición.

#### 15. CUÁDRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Ampliación de establecimiento y			Recursos procedentes de las		
cancelación de deudas	96.721	26.458	operaciones	901.239	754.620
Adquisición de inmovilizado:			Deudas a largo plazo	11.025	8.553
- Inmovilizaciones inmateriales	619.239	22.820	Enajenación de inmovilizado:		
- Inmovilizaciones materiales	430.040	326.871	- Inmovilizaciones materiales	39.736	17.374
- Inmovilizaciones financieras	106.729	791.447	- Empresas asociadas	2.000	6.000
Dividendos	172.798	163.704	- Otras inversiones financieras	2.000	20.000
Efecto actualización R.D. Ley 7/96		82.692	Cancel. anticipada o traspasos a cta		
Cancelación de deudas a largo plazo	33.000	27.703	- Otras inversiones financieras	585.525	1.671
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.660.527</b>	<b>1.441.735</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.541.587</b>	<b>808.418</b>
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES	118.940	633.317
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE			DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE:		
<b>TOTAL</b>	<b>1.660.527</b>	<b>1.441.735</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.660.527</b>	<b>1.441.735</b>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1997		1996	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias		51.112	15.303	
Deudores	540.137		543.847	
Acreedores		247.623		261.305
Inversiones financieras temporales		246.151		699.185
Tesorería		115.179		230.228
Ajustes por periodificación	988			1.750
<b>TOTAL</b>	<b>541.125</b>	<b>660.065</b>	<b>559.150</b>	<b>1.192.468</b>
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>118.940</b>		<b>633.318</b>	

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Resultado del ejercicio	735.940	247.346
Aumentos:		
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	(18.200)	-
Dotación a las amortizaciones del inmovilizado	556.986	290.636
Dotación al fondo de pensiones	192.000	151.000
Dotación al fondo de reversión	61.530	59.793
Resultados en ventas y bajas de inmovilizado material	(19.692)	5.726
Imputación a resultados de gastos a distribuir en varios ejercicios	(22.025)	318
Dividendos en acciones	(585.300)	-
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>901.239</b>	<b>754.819</b>

# ***Aguas de Valencia, S.A.***

## ***Informe de Gestión. Ejercicio 1997***

### ***1.- Evolución de los Negocios***

Durante el año 1997 nuestra Empresa ha evolucionado en el ejercicio de un modo similar al que tuvo en los ejercicios precedentes.

Se ha producido una disminución en el consumo unitario por abonado de agua en baja de un 1,97% consecuencia de una mayor concienciación por parte de los abonados en la escasez de dicho recurso y de las campañas realizadas por la Administración en orden a un mejor aprovechamiento del agua consumida.

Se han firmado nuevos contratos de suministro de agua potable entre otros con los municipios de Puçol, Moncada y Benetusser.

Por otra parte, y en relación con actividades de diversificación, destacar la concesión obtenida por una UTE en la que se posee el 50%, para prestar el servicio de Inspección Técnica de Vehículos durante 25 años en el área de Valencia capital y Zona Sur.

#### **1.1 Venta de agua**

Se presenta a continuación, en forma de cuadros, los datos más significativos de la evolución del negocio de venta de agua durante el ejercicio 1997.

	Año 1.995	Año 1.996	Año 1.997	Variación relativa
Número medio de abonados	425.501	440.679	<b>460.310</b>	4,45%
Número de abonados al 31-12	431.159	450.198	<b>470.241</b>	4,45%
Agua suministrada a las redes ( Hm3)	99,30	101,70	<b>110,53</b>	8,68%
Facturación de agua ( Hm3)	74,50	76,11	<b>78,26</b>	2,82%
Litros facturados por abonado y día	368	356	<b>349</b>	-1,97%
Rendimiento de las Redes	74,96%	74,84%	70,80%	-5,39%
Capacidad de producción ( Hm3)	165,9	165,9	<b>165,9</b>	
Ratio producción /capacidad	59,86%	61,30%	66,62%	8,68%
Margen producción/capacidad ( Hm3)	66,50	64,20	55,37	-13,75%

Km. de red instalados	1995	1996	1997	Variación
Tubería de aducción	109,30	111,50	<b>120,20</b>	7,80%
Redes arteriales	1.266,90	1.285,27	<b>1.290,87</b>	0,44%
Red de baja presión	79,3	81,73	<b>86,10</b>	5,34%
Total	1.455,50	1.478,44	<b>1.497,17</b>	1,27%

Metros de tubería instalados en 1997	Metros
Hormigón	2.240,90
Fundición	2.869,53
Fibrocemento	4.427,98
Poliétileno	11.665,47
Total	<b>18.722,08</b>

## 1.2 Trabajos facturados a terceros

Esta actividad se centra en la realización de acometidas para suministro de agua, análisis de agua en nuestros laboratorios, estudios técnicos y medioambientales y en trabajos relativos al abastecimiento, la mayor parte de ellos efectuados para organismos públicos.

Durante el ejercicio 1997 se ha realizado los trabajos que se presenta en el siguiente cuadro:

	Número de trabajos			
	1995	1996	1997	Variación
Acometidas	755	770	<b>1.056</b>	37,14%
Trabajos para terceros	61	86	<b>91</b>	5,81%

## 1.3 Participación en otras empresas

El 31 de diciembre de 1997 Aguas de Valencia, S.A. (AVSA) participa en las Uniones Temporales de Empresas que se relaciona a continuación:

	UTE	Fecha constitución	Participación AVSA	Otras Participaciones
I	AVSA Cubiertas/Degremont	28-dic-89	42,70%	Cubiertas (38,43%) Degremont (18,87%)
III	AVSA SEASA (Calpe)	1-sep-94	50,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (50%)
IV	AVSA DAGUAS (Altura)	19-sep-94	50,00%	Daguas, S.L. (50%)
V	AVSA SEASA (Aspe)	10-feb-95	50,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (50%)
VI	AVSA SEASA (Alaquas)	20-jun-95	51,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (49%)
VII	AVSA INTAGUA (Villena)	27-jul-96	50,00%	Intagua, S.A. (50%)
VIII	AVSA FCC (ITV)	26-nov-97	50,00%	Gral. Servicios ITV, S.A. (30%) Ara. Servicios ITV, S.A. (20%)
IX	AVSA Lubasa, Cida	29-ago-97	13,00%	Luis Batalla, S.A. (59%) Cida, S.A. (28%)
X	AVSA Un Fenosa (Costa Rica)	4-sep-97	13,00%	Unión Fenosa, S.A. (87%)
XI	AVSA GIAC (L. Ametlla)	27-oct-97	50,00%	Cia. Gral. A. Catalunya, S.A. (50%)
XII	AVSA Vanagua (Man Pamplona)	18-dic-97	50,00%	Vanagua, S.A. (50%)
XIII	AVSA Intagua Gestagua (Villena)	18-dic-97	45,00%	Intagua, S.A. (45%) Gestagua, S.A. (10%)

La UTE I fue constituida para la Ampliación de la Planta Potabilizadora de la Presa. En la actualidad está pendiente de trámites administrativos para su cancelación.

La UTE III fue constituida para la gestión del suministro de agua potable y limpieza del alcantarillado en el municipio de Calpe, en la provincia de Alicante.

La UTE IV fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de Altura, en la provincia de Castellón.

La UTE V está encargada de la gestión del suministro de agua y de la limpieza del alcantarillado en los municipios de Aspe y Hondón de las Nieves (Alicante).

La UTE VI está encargada del suministro de agua potable y del mantenimiento de la red de alcantarillado en el municipio de Alaquás (Valencia).

La UTE VII fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de Villena (Alicante).

La UTE VIII fue constituida para la gestión del Servicio de Inspección Técnica de Vehículos en la provincia de Valencia.

La UTE IX fue constituida para la construcción de una planta depuradora de aguas residuales en el municipio de Calpe (Alicante).

La UTE X fue constituida para la implantación de un sistema financiero para la Empresa pública de suministro de agua de Costa Rica.

La UTE XI fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de L'Ametlla, en la provincia de Tarragona.

La UTE XII fue constituida para la gestión del servicio de lectura de contadores de la mancomunidad del área de Pamplona.

La UTE XIII fue constituida para la gestión de los residuos sólidos del municipio de Villena (Alicante).

#### 1.4 Otros

Las dotaciones a las provisiones realizadas durante el ejercicio 1997 han sido, expresadas en millones de pesetas:

	Millones de Pesetas			Variación
	1995	1996	1997	relativa
Provisión para insolvencias	22,2	83,859	27,388	-67,34%
Fondo de reversión	44,3	59,793	61,530	2,90%
Dotación de pensiones	253,3	151	192	27,15%
Amortización del inmovilizado	240,1	290,64	556,986	91,64%
Total	559,9	585,29	837,904	43,16%

La dotación acumulada de pensiones realizada con cargo a recursos propios, que ha de cubrir el 11,12 % del total, asciende a 459.000 miles de pesetas, con lo que la Empresa cumple lo establecido en la Disposición Transitoria cuarta del R.D. 1643/1990 sobre provisión para dotaciones de pensiones (Véase nota 10 de la Memoria).

## **2. Situación de la Sociedad**

A lo largo del ejercicio 1997 se ha continuado la marcha de la Sociedad con una evolución similar a la de ejercicios anteriores.

Durante el ejercicio han continuado las conversaciones con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia con la finalidad de prolongar nuestra actividad a la finalización del Contrato de Concesión suscrito con dicho Organismo hasta el mes de marzo del año 2002.

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 1997 está constituida por 333 empleados, distribuidos de la forma que se indica en el cuadro siguiente:

ESTADO DEL PERSONAL DE AGUAS DE VALENCIA A 31 DE DICIEMBRE DE 1997			
GRUPOS	FIJOS	EVEN TUALES	TOTAL
Titulados medios y superiores	83	7	90
Técnicos no titulados	65		65
Administrativos	78	1	79
Auxiliares oficina	3		3
Operarios	96		96
<b>TOTAL</b>	<b>325</b>	<b>8</b>	<b>333</b>

### 3.- Acontecimientos posteriores al cierre

No hay ningún hecho digno de destacarse.

### 4.- Desarrollo y Formación

Se ha realizado un esfuerzo muy importante en formación del personal. A continuación se indica la evolución de los datos más significativos al respecto:

TIPO DE FORMACIÓN	1995	1996	1997
HORAS FORMACIÓN	7.927	6.748	10.412
ASISTENCIAS A CURSOS Y SEMINARIOS	277	453	465
BECAARIOS. Convenio Universidad. Nacionales			
- extranjeros	9	23	25
PROGRAMA COMETT-Leonardo da Vinci	1	2	1
CONCURSOS - Traslados	4	3	2
- Promoción	8	1	2
ALUMNOS F.P. Y CICLOS FORMATIVOS	22	35	15

Todo esto ha permitido un mejor aprovechamiento de los recursos humanos y materiales de las empresas.

En cumplimiento del acuerdo aprobado por la pasada Junta General de Accionistas fue constituida en el ejercicio 1995 la "Fundación Aguas de Valencia", con la finalidad de promover estudios dentro de la Comunidad Valenciana relativos al Ciclo Integral del Agua y al medio ambiente. La sociedad ha aportado 70.000 miles de pesetas en 1997 a la Fundación.

### 5.- Actuaciones realizadas en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad se ha mostrado muy activa en materia de investigación y desarrollo, acometiendo proyectos relacionados con aspectos tales como: programas informáticos relacionados con el Sistema de Información Geográfico (SIG), estudio de colas, automatización de T.A.P., etc.

## 6.- Evolución previsible

Durante el ejercicio 1998 se prevé una facturación de 79,85 Hm3 de agua. El número medio de abonados previsto es de 458.000, lo que representa un incremento sobre 1.997 del 1,8%

Se intensificará la campaña habitual anual de inspección de los aparatos de medida y control del abastecimiento.

Los trabajos y servicios se mantendrán previsiblemente en las cifras de actividad del año 1997.

## 7.- Acciones propias

Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. en poder de la Sociedad representan el 4,44% del capital, totalizando 76.654 acciones ordinarias, con un valor nominal total de 38.327 miles de pesetas.

El valor contable de estas acciones, asciende a 290.400 miles de pesetas. Dichas acciones propias obran en poder de Aguas de Valencia, S.A. como consecuencia de un dividendo en especie percibido durante el ejercicio de su filial Omnium Ibérico, S.A.



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas  
de Aguas de Valencia, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, 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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 7 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. En relación con los compromisos de complemento de jubilación del personal incorporado a Aguas de Valencia, S.A. antes del 1 de julio de 1991, la Sociedad dominante sigue el criterio de dotar el pasivo devengado por el personal no afecto al servicio del abastecimiento de agua del municipio de Valencia (11,12% del total) de acuerdo con las normas establecidas en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1643/1990, mientras que para el personal afecto a dicho abastecimiento (88,88% del total), la Sociedad dominante sigue el criterio de dotar este pasivo en función de los importes que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia reconoce en la determinación de las tarifas de cada ejercicio.

El pasivo actuarial devengado por este último colectivo asciende a 3.968 millones de pesetas (3.671 millones de pesetas en el supuesto de aplicar las normas de la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1643/1990), por lo que existe, una vez considerado el efecto impositivo, un pasivo neto no registrado de 2.471 millones de pesetas. Al respecto, en la determinación de las tarifas aprobadas en

los últimos ejercicios, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia ha acordado introducir en las tarifas futuras las cantidades necesarias para cumplir con la citada Disposición Transitoria y para cumplir la legalidad aplicable en cada momento para los planes de pensiones, aunque sin establecer un calendario para su aplicación. Por todo ello, los administradores y los asesores jurídicos de la Sociedad estiman que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia está obligado a mantener el equilibrio del régimen económico-financiero de la concesión y que los acuerdos descritos anteriormente constituyen un acto administrativo que en caso de desequilibrio económico-financiero de la concesión originaría un derecho de cobro a favor de la Sociedad dominante.

De todo lo cual se deduce que existe un pasivo no registrado correspondiente a la provisión para el fondo de pensiones para el personal afecto al abastecimiento de agua del municipio de Valencia, cuya contrapartida sería un derecho de cobro para el cual los acuerdos establecidos con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia no permiten determinar el calendario y la forma en que será recuperado, si bien, no se espera que de ello se derive un quebranto patrimonial y financiero para la Sociedad dominante.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aguas de Valencia, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 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 adecuada, 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 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y 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 1997. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

3 de marzo de 1998

AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Cifras de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 10)</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	161.569	126.218	Capital suscrito	863.992	863.992
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	835.989	54.800	Prima de emisión	17.527	17.527
Coste	965.864	207.048	Reserva de actualización	2.671.138	2.673.694
Amortizaciones	(129.876)	(152.248)	Otras reservas de la Sociedad dominante	3.828.089	3.763.542
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	10.210.934	9.831.274	Reservas no distribuíbles	563.238	272.839
Tenidos y construcciones	1.713.634	1.093.341	Reservas distribuíbles	3.264.851	3.480.703
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.380.867	2.383.097	Reservas en Sociedades consolidadas por integración global	1.126.102	905.533
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.292.910	2.114.950	Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	423.616	460.525
Arbitrios e inmovilizaciones en curso	201.626	126.005	Beneficios atribuídos a socios externos	424.022	462.912
Otro inmovilizado	11.230.906	10.988.976	Total fondos propios	8.930.465	8.674.813
Amortizaciones	(7.609.009)	(6.875.094)			
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)	990.493	1.367.671	<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 11)</b>	74.272	72.589
Participaciones puestas en equivalencia	59.300	49.500			
Otras participaciones financieras permanentes	616.642	1.086.993	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	-	1.340
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	314.551	311.178			
Acciones de la Sociedad dominante (Nota 10)	290.400	290.400	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	1.980	2.118
Total inmovilizado	12.489.385	11.670.362			
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)</b>	6.501	18.650	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12)</b>	1.533.484	1.319.488
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	37.598	38.936	Provisión para pensiones y obligaciones similares	286.786	255.502
			Otras provisiones	2.813.581	2.763.246
			Fondo de reversión	4.633.851	4.338.235
			Total provisiones para riesgos y gastos		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	237.919	290.679	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>		
Existencias (Nota 3-d)	3.436.694	2.780.736	Emissiones de obligaciones (Nota 13)	153.405	211.244
Deudores	2.087.963	2.047.309	Deudas con entidades de crédito del grupo (Nota 13)	208.672	209.200
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 3-d)	1.521	-	Otros acreedores	362.078	420.443
Empresas puestas en equivalencia	20.252	18.406	Total acreedores a largo plazo		
Empresas del grupo, deudores	1.599.245	1.072.912	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>		
Deudores varios	10.190	11.469	Emissiones de obligaciones (Nota 13)	69	1.907
Personal	166.867	34.180	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	98.406	63.930
Administraciones Públicas	(450.345)	(403.649)	Acreedores comerciales	1.932.413	1.658.350
Provisiones	2.320.367	2.131.072	Otras deudas no comerciales (Nota 3-d)	2.704.107	1.962.352
Inversiones financieras temporales (Nota 9)	208.688	265.640	Total acreedores a corto plazo	4.734.995	3.686.540
Tesorería	1.489	-	<b>TOTAL PASIVO</b>	18.737.641	17.196.079
Ajustes por periodificación	6.204.158	5.468.128			
Total activo circulante	18.737.641	17.196.079			
<b>TOTAL ACTIVO</b>					

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997

AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996  
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>GASTOS</b>			<b>INGRESOS</b>		
Disminución de existencias de productos terminados y en curso	42.789	-	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	6.622.914	6.084.050
Aprovisionamientos (Nota 15)	2.673.085	2.294.520	Venta de agua	2.436.274	1.857.615
Gastos de personal (Nota 3-a)	3.159.875	3.083.957	Trabajos y servicios	239.745	199.035
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	984.013	511.814	Venta de contadores y materiales	-	59.440
Variaciones de las provisiones de tráfico (Nota 15)	-46.696	131.256	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	503.692	544.577
Otros gastos de explotación.	2.284.674	1.948.782	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	346.673	189.265
Servicios exteriores (Nota 15)	130.424	143.067	Otros ingresos de explotación	75.055	-
Tributos	152.353	130.157	Exceso de provisión para riesgos y gastos (Nota 12)	-	-
Dotación al fondo de reversión (Nota 12)	-	-	<b>Pérdidas de explotación</b>	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>678.388</b>	<b>690.429</b>	Otros intereses e ingresos asimilados	202.934	253.662
Gastos financieros por deudas a largo plazo	24.525	30.574	Ingresos por participaciones en capital	5	-
Otros gastos financieros y gastos asimilados	9.403	16.941	Diferencias positivas de cambio	555	-
Pérdidas de inversiones financieras	-	5.000	<b>Resultados financieros negativos</b>	-	-
Diferencias negativas de cambio	-	-	Reversión de diferencias negativas de consolidación	1.340	-
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>170.567</b>	<b>207.147</b>	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	12.152	12.152	Beneficios procedentes del inmovilizado	32.043	1.282
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>838.143</b>	<b>885.424</b>	Beneficios por enajenación de sedes por ineficacia o pérdida	-	5.658
Provisión depreciación acciones de la Sociedad dominante	1.175	2.498	Ingresos extraordinarios	24.227	17.470
Pérdidas procedentes del inmovilizado	509	783	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	-	-
Otros gastos extraordinarios (Nota 3-b)	110.000	90.000	<b>Pérdida consolidada antes de impuestos</b>	<b>55.414</b>	<b>68.470</b>
Donación a la Fundación Aguas de Valencia	-	-	Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>782.729</b>	<b>816.954</b>	<b>Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)</b>	-	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	358.707	354.041	Resultado atribuido a socios externos (Pérdida)	-	-
Impuesto sobre beneficios	424.022	462.913	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (Pérd)</b>	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)</b>	<b>406</b>	<b>2.387</b>			
Resultado atribuido a socios externos	423.616	460.525			

# AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA CONSOLIDADA

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

#### 1. SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Las sociedades incluidas en la consolidación y la información relacionada con éstas es la siguiente:

Razón social	Cód.	Domicilio	Actividad Principal	Sociedad Tenedora								
				% de participación				Nominal Participación (Millones de pesetas)				
				AV	OI	SE	EG	AV	OI	SE	EG	
Aguas de Valencia, S.A. (*)	AV	Valencia	Abastecimiento de agua	4.4				38.3				
Empresas grupo:												
Omnium Iberico, S.A.	OI	Valencia	Abastecimiento de agua	100.0				570.0				
Sociedad Española de Abastecimientos, S.A.	SE	Valencia	Abastecimiento de agua		70.7				65.0			
Empresa Gral.de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	EG	Valencia	Arrendamiento de bienes muebles e inmuebles	99.7				766.7				
Daguas, S.L.	DA	Castellon	Abastecimiento de agua				80.0					16.5
Europea de Servicios Públicos, S.L.	EU	Valencia	Abastecimiento de agua				65.0					52.5
Gral.de Analisis, Materiales y Servicios, S.L.	GA	Valencia	Análisis de agua				30.0					40.0
Vanagua, S.A.	VA	Vizcaya	Abastecimiento de agua				35.0					13.5
Aigües de L'Horta, S.L.	AH	Valencia			20.0		30.0		0.1			0.4
Aguas de Valencia Int., S.A.	AVI	Valencia		90.0				9.0				
Empresas asociadas:												
Companyia Gral. d'Aigües de Catalunya, S.A.	CC	Barcelona	Abastecimiento de agua	50.0				25.0				
Aigües de Morella, S.A.	AM	Morella		49.0				9.9				

(\*) Sociedad dominante

La totalidad de las Sociedades del Grupo relacionadas en el cuadro anterior son consideradas "dependientes" en virtud de lo establecido en el Artículo 2º del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, dado que Aguas de Valencia, S.A. posee la mayoría de los derechos de voto en dichas sociedades.

Así mismo, en el cuadro anterior se han incluido como Sociedades asociadas, considerando como tales aquellas en las que el Grupo ejerce una influencia nota-

ble en su gestión, presumiéndose la misma cuando la participación sea, al menos, del 20%.

La fecha de las cuentas anuales de las Sociedades del Grupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación es el 31 de diciembre de 1997

## 2. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La sociedad dominante, Aguas de Valencia, S.A., fue constituida en 1890 bajo la denominación social de Sociedad de Aguas Potables y Mejoras de Valencia, S.A., habiéndose modificado dicha denominación a la actual en Junio de 1988. Esta Sociedad tiene por objeto la gestión y explotación, bajo cualesquiera de las formas jurídicas que pudieran existir, de los servicios de:

- Abastecimiento de agua potable a poblaciones
- Saneamiento, evacuación y depuración de aguas residuales.
- Suministro de agua para usos agrícolas
- Realización, mantenimiento y conservación de obras y construcciones para el cumplimiento de su objeto social, incluso por cuenta de terceros, sean éstos entidades públicas, privadas o particulares.
- Realización del servicio de Inspección Técnica de Vehículos.

Su actividad principal es la explotación de servicios de abastecimiento de agua potable a poblaciones, siendo el más significativo el prestado a la ciudad de Valencia. A este fin, con fecha 7 de julio de 1904 y posterior actualización de 6 de junio de 1967, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia otorgó a la Sociedad la concesión del abastecimiento de agua potable en su término municipal hasta el día 20 de marzo de 2002. La Sociedad viene manteniendo conversaciones con dicho Ayuntamiento al efecto de alcanzar un acuerdo en relación con el abastecimiento de agua potable a la ciudad de Valencia con posterioridad a la finalización del actual contrato de concesión.

## 3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

### a. Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables de Aguas de Valencia, S.A. y de sus sociedades dependientes, cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1997 de cada una de las sociedades, junto con las adjuntas cuentas anuales consolidadas que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, serán sometidas a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación ha sido realizada por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión o mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia, en los casos que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente por terceros. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas, se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del adjunto balance de situación consolidado.

**b. Principios contables**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4.

Respecto a los compromisos del personal afecto al abastecimiento de agua en el municipio de Valencia, la Sociedad sigue el criterio de dotar los mismos en función de los importes que el Excmo. Ayuntamiento de Valencia reconoce en la determinación de las tarifas de cada ejercicio.

**c. Agrupación de partidas**

Los saldos mostrados en determinados epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias están compuestos por las siguientes partidas, que han sido agrupadas a efecto de su presentación:

Existencias	Miles de Pesetas
Repuestos y materiales diversos	68.904
Obras en curso (trabajos a facturar)	169.015
	<b>237.919</b>

Clientes por ventas y prestaciones de servicio	Miles de Pesetas
Clientes	1.648.602
Efectos comerciales a cobrar	55.733
Clientes de dudoso cobro (*)	366.675
Liquidaciones de recibos pendientes	16.953
	<b>2.087.963</b>

(\*) Se encuentra provisionado la totalidad del saldo de abonados cuya antigüedad es superior a un año.

Otras deudas no comerciales	Miles de Pesetas
Administraciones Públicas	508.539
Remuneraciones pendientes de pago	15.490
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	327
Cuentas de recaudación	1.468.555
Otras deudas	711.196
	<b>2.704.107</b>

Gastos de personal	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	2.115.875
Indemnizaciones	1.000
Seguridad social	545.698
Pagos por complementos de jubilación (Notas 4k y 12)	262.701
Provisión para pensiones (Nota 4k)	213.996
Otros gastos sociales	20.605
	<b>3.159.875</b>

En los epígrafes de gastos de personal y otros gastos de explotación están incluidos 86 millones de pesetas que corresponden a retribuciones salariales, activas y pasivas, y servicios profesionales devengados por Administradores de la Sociedad dominante, no por dicha condición sino por su cargo de empleados ejecutivos y asesores de la Sociedad dominante, siendo el valor actual de los compromisos devengados al 31 de diciembre de 1997 de 149 millones de pesetas.

#### 4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1997, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, el borrador de Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las Empresas del Sector de Abastecimiento y Saneamiento de Agua y el Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprobaron las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

##### a. Fondo de comercio de consolidación

Corresponde a la diferencia positiva entre los importes hechos efectivos por las adquisiciones de acciones de la sociedad Daguas, S.L. y el valor teórico contables de la misma, puesta de manifiesto en la primera consolidación o, en el caso de ser posterior, en la toma de la participación o en el aumento del porcentaje de participación, y dado que dicha diferencia no ha podido ser aplicada en plusvalías tácitas en el inmovilizado material.

La diferencia positiva de consolidación se mantiene en el correspondiente capi-

tulo del activo del balance de situación consolidado, con la consideración de gastos diferidos, amortizándose linealmente en cinco años.

**b. Diferencia negativa de consolidación**

Dicha partida tenía su origen en a la diferencia negativa entre la inversión en la sociedad Vanagua, S.A. y su respectivo valor teórico contable resultante del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, fecha de la toma de participación.

La diferencia negativa de consolidación se mantenía en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, con la consideración de provisión para riesgos y gastos y su imputación a resultados ha tenido lugar en el ejercicio 1997 en la medida en que cada Sociedad dependiente ha incurrido en pérdidas en dicho ejercicio.

**c. Homogeneización de partidas**

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido aplicados a todas las sociedades incluidas en la consolidación, en todos aquellos aspectos que pudiesen tener un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los principios y normas de valoración observados por la Sociedad dominante.

Con respecto a la vida útil estimada por las Sociedades dependientes para la amortización de su inmovilizado material, aunque para algunos elementos difieren de las aplicadas por la Sociedad dominante, han sido mantenidas por estar las amortizaciones estrechamente relacionadas con las condiciones de los contratos de abastecimiento de agua y la problemática del fondo de reversión (véanse las Notas 4-I y 12).

**d. Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento están formados, básicamente, por los gastos de ampliación de capital y por estudios elaborados en relación con la obtención de nuevos contratos para el abastecimiento de agua y de apertura de nuevas líneas de negocio en los que existan motivos fundados de éxito técnico y económico, y están contabilizados por los costes en que se ha incurrido. Son amortizados linealmente entre 3 y 5 años. No obstante, y en relación con los gastos soportados para la obtención de nuevos contratos, en el momento en que se constata la no adjudicación de los concursos, se carga a la cuenta de resultados la totalidad de los gastos que están pendientes de amortizar. Al 31 de diciembre de 1997 en este epígrafe del balance de situación no se incluía importe alguno correspondiente a gastos de licitación relativos a explotaciones pendientes de adjudicación.

#### **e. Inmovilizado inmaterial**

El importe capitalizado como aplicaciones informáticas corresponde a los costes en que se ha incurrido para el desarrollo de aplicaciones informáticas implantadas, y que han sido contabilizadas por su coste de adquisición. Estos saldos vienen siendo amortizados a razón del 25% anual.

El importe correspondiente a las concesiones administrativas corresponde al coste de dichas concesiones, obtenidas para prestar determinados servicios como el de suministro de agua en distintas poblaciones y el de Inspección Técnica de Vehículos. Este inmovilizado inmaterial así como todos aquellos otros que están estrechamente relacionados con la duración del contrato se amortizan linealmente durante el periodo de vigencia de cada una de las concesiones.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa la carga financiera de la operación, es contabilizada como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio bajo un criterio financiero. Este inmovilizado se amortiza aplicando los mismos criterios que a elementos similares del inmovilizado material.

#### **f. Inmovilizado material**

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre los que se encuentra el RDL 7/1996 (véanse Notas 8 y 10).

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, son capitalizados como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento en que se incurre durante el ejercicio son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los trabajos que las Sociedades realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y de los costes de mano de obra propia empleada en dichos trabajos.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material por el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios y otras construcciones	25 a 60
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 a 66
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 a 34
Otro inmovilizado	
Instalaciones de conducción y distribución	16 a 60
Elementos de transporte	6 a 14
Equipos para proceso de información	4 a 8

**g. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas**

Los títulos sin cotización bursátil oficial son valorados al coste, minorado en su caso por las necesarias provisiones para depreciación por exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

El resto de inversiones financieras, básicamente obligaciones del Estado, y las inversiones financieras temporales, en su mayoría adquisición temporal de activos (Letras del Tesoro), son valoradas al coste de adquisición, corregido en su caso por los intereses devengados pendientes de cobro, o valor de mercado, el menor.

**h. Acciones de la Sociedad dominante**

La participación que la Sociedad dominante, tiene en su propio capital está valorada al precio de adquisición, que es inferior al valor teórico contable de la participación.

**i. Existencias**

Las existencias de repuestos y materiales diversos están valoradas al coste (siguiendo el método del coste promedio de adquisición) o valor de mercado, si éste último fuese menor.

Las obras en curso son valoradas al coste real de producción, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos de construcción, registrándose el resultado de estas obras de acuerdo con el criterio de "obra terminada".

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento ha sido reducida a su posible valor de realización

**j. Uniones Temporales**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se ha seguido el criterio de integración proporcional para las distintas partidas de balance y cuenta de pérdidas y ganancias de las "Uniones Temporales de Empresa"

constituidas junto con otras sociedades para acometer determinadas obras conjuntamente.

**k. Complementos para pensiones y obligaciones y similares**

De acuerdo con el Reglamento del Régimen de Jubilaciones y Pensiones acordado entre algunas de las Sociedades del Grupo y sus empleados, aquéllas vienen obligadas a complementar las pensiones y prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a los trabajadores incorporados a las Sociedades con anterioridad al 1 de julio de 1991 o derechohabientes en caso de jubilación, invalidez, viudedad u orfandad. Precisamente, en este Reglamento se determina que las Sociedades no estarán obligadas a crear ningún tipo de fondo para hacer frente a estas obligaciones.

Hasta el ejercicio 1989 las Sociedades seguían el criterio de registrar el gasto derivado de sus compromisos con el personal en el momento de su pago, que, a su vez, era el criterio seguido en la determinación de la tarifa anual del servicio de agua potable. En los ejercicios posteriores, tal como se detalla en la Nota 12, las Sociedades han venido efectuando dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio, con objeto de reconocer progresivamente en base al criterio del devengo el pasivo contraído, además de registrar también con cargo a resultados de cada ejercicio los pagos realizados al personal pasivo durante el mismo (véase la Nota 3-c)

Los Administradores de las Sociedades entienden que la aplicación de la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, en lo relativo a la dotación del déficit contable del fondo de pensiones existente al 31 de diciembre de 1989 (7 años para el déficit del personal pasivo y 15 para el personal activo) podría llevar al desequilibrio del régimen económico-financiero de las concesiones, al no poder ser absorbidas dichas dotaciones con los incrementos anuales de tarifas.

En lo relativo a la Sociedad dominante, el Excmo. Ayuntamiento de Valencia, según consta en el acta de revisión de tarifas de 1994, acordó introducir en las tarifas de los sucesivos ejercicios, para el personal afecto al servicio de abastecimiento de agua (88,88% del total), las cantidades necesarias para poder cumplir lo dispuesto en la normativa vigente, así como el cumplimiento de la legalidad que, en todo momento, contemple los Planes de Pensiones (véase la Nota 12), lo cual en opinión de los Administradores y los asesores jurídicos de la Sociedad dominante, constituye un acto administrativo que en caso de desequilibrio económico-financiero de la concesión originaría un derecho de cobro de la Sociedad dominante.

Las Sociedades han registrado como dotación para pensiones en el ejercicio 1997 un importe que asciende a 214 millones de pesetas. En el caso de la Sociedad dominante, el saldo de la provisión al cierre de este ejercicio para el personal no afecto al abastecimiento de agua a la ciudad de Valencia se ajusta a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1.643/1990.

Por otra parte, de acuerdo con el convenio colectivo vigente, las Sociedades vienen obligadas a satisfacer determinadas percepciones o beneficios sociales

a sus empleados al cumplir 40 años de servicio. El coste de estos premios de antigüedad es registrado en el momento en que se abonan o disfrutan. Los Administradores de las Sociedades estiman que el pasivo actuarial devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1997 no es significativo.

#### ***l. Otras provisiones para riesgos y gastos***

La política de las Sociedades con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos es la siguiente:

1. **Provisión para responsabilidades:** corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables, provenientes de litigios en curso. Su dotación es efectuada al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago (véase la Nota 12).
2. **Fondo de reversión:** Corresponde éste a la reconstitución del valor económico del activo revertible, dotándose, tal como se indica en las Notas 2-b y 10, una parte con cargo a los costes incluidos en la tarifa anual por suministro de agua y el resto con cargo a recursos obtenidos con independencia de la tarifa del suministro. Con respecto a la explotación de Valencia, desde 1984 la Sociedad ha mantenido el criterio de dotar este fondo con cargo a los resultados del ejercicio, basándose en estimaciones de tipo global (1984 a 1987 y 1991 a 1994) fundadas en la distribución lineal del valor del activo de los elementos revertibles en los años de la concesión y, únicamente, en base al importe reconocido en las tarifas durante los ejercicios 1988 a 1990 y 1995 a 1997.

Con respecto al resto de explotaciones, se dota linealmente en el periodo de duración de la concesión correspondiente tomando como base el valor neto contable del activo previsto a la fecha de la reversión, así como los gastos por reparaciones extraordinarias y otros conceptos que pudieran ser exigidos en dicho momento.

El contrato establecido con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia para la prestación de los servicios de abastecimiento de agua incluye determinadas cláusulas que condicionan el cálculo del fondo de reversión a la evolución futura de variables externas que impiden su determinación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad han venido aplicando un criterio de prudencia en las dotaciones anuales al fondo de reversión que asegura que, salvo causas extraordinarias no previsibles, no se producirá quebranto patrimonial alguno en el supuesto de reversión al vencimiento del contrato.

#### ***m. Impuesto sobre beneficios***

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio es calculado en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las

bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

#### **n. Ingresos y gastos**

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

No obstante, en atención al principio de prudencia, las Sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, son contabilizados tan pronto como son constatados.

El importe registrado por agua servida pendiente de facturar al 31 de diciembre de 1997 asciende a 772.900 miles de pesetas aproximadamente, y ha sido incluido en el epígrafe "Ingresos por venta de agua" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.997 adjunta, con cargo al epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del adjunto balance de situación. El agua vertida y no facturada se estima como el producto, en cada explotación, del periodo transcurrido desde la última lectura realizada hasta el fin del año por los consumos diarios históricos y por el precio medio del metro cúbico de agua. Adicionalmente, las Sociedades han registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación - servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, una estimación de los gastos de lectura y facturación y otros gastos en los que se está pendiente de incurrir por el agua servida y pendiente de facturación al 31 de diciembre de 1997, que asciende a 35.700 miles de pesetas aproximadamente, con abono al epígrafe "Acreedores comerciales".

Los ingresos provenientes de la aportación de los usuarios del servicio a la ampliación de la red de distribución en los distintos municipios, son registrados como ingreso en el momento de su obtención bajo el epígrafe "Trabajos y servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### **o. Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las Sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. En atención a estimaciones de los posibles despidos que, en circunstancias normales, pudieran tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades a pagar por dicho concepto, el pasivo devengado no sería significativo. Por consiguiente, no ha sido efectuada provisión alguna por este concepto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. No se prevén despidos anormales.

### **5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

La adquisición de participaciones en algunas de las Sociedades incorporadas al

perímetro de consolidación por un importe efectivo superior al valor teórico contable de éstas, originó la aparición de un fondo de comercio de consolidación. El movimiento habido en este epígrafe durante el presente ejercicio ha sido el que sigue:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	18.653
Dotaciones amortización	(12.152)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>6.501</b>

El saldo final está asignado en su totalidad a la Sociedad dependiente Daguas, S.L.

## 6. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de gastos de establecimiento es detallado a continuación:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1.996	126.218
Adiciones	109.336
Dotación amortización	(66.652)
Trasposos	(8.333)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1.997</b>	<b>161.569</b>

## 7. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el que se muestra a continuación:

	Miles de pesetas					
	Aplicaciones Informáticas		Otro Inmovilizado Inmaterial		Derechos sobre Bienes en Arrendamiento Financiero	
	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada
Saldo inicial	109.037	(106.278)	27.775	(13.472)	70.237	(32.498)
Entradas o Dotaciones	43.272	(7.700)	799.100	(3.666)	11.083	(5.351)
Salidas o ret.	(189)	3	(15.000)	2.374	(11.083)	1.034
Trasposos		131		(131)	(68.366)	35.678
<b>Saldo final</b>	<b>152.120</b>	<b>(113.844)</b>	<b>811.875</b>	<b>(14.895)</b>	<b>1.869</b>	<b>(1.137)</b>

La principal adición en el coste habida durante el ejercicio en el epígrafe "Otro inmovilizado inmaterial" corresponde a la concesión administrativa para la explotación durante un periodo de 25 años de la Inspección Técnica de Vehículos (ITV)

en el área de Valencia Sur. Dicha concesión ha sido adjudicada a finales de 1997 a una UTE en la que la Sociedad posee un 50% de participación. El importe desembolsado para la obtención de dicha concesión ha ascendido a 691 millones de pesetas, que básicamente corresponde a canon anticipado.

## 8. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el que sigue:

	Miles de pesetas				
	Saldo al 31-dic-96	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Trasposos	Saldo al 31-dic-97
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	1.093.341	632.739	(12.445)		1.713.634
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.383.097	39.684	(43.165)	1.251	2.380.867
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.114.950	71.074	(9.367)	116.252	2.292.910
Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	126.005	498.643	(627)	(422.395)	201.626
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	10.621.060	700	(151.673)	285.913	10.756.000
Elementos de transporte	188.132	40.997	(13.515)	20.785	236.301
Equipo de proceso de datos	179.783	65.399	(61.142)	54.564	238.605
<b>Total coste</b>	<b>16.706.367</b>	<b>1.349.237</b>	<b>(292.033)</b>	<b>56.371</b>	<b>1.819.943</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	271.694	30.094	(2.732)		299.056
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.396.656	141.875	(29.182)		1.509.353
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.247.673	144.270	(4.831)	70	1.387.183
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	3.770.209	503.346	(97.494)		4.176.061
Elementos de transporte	87.665	23.569	(7.033)	8.444	112.644
Equipo de proceso de datos	101.196	54.252	(57.970)	27.234	124.712
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>6.875.094</b>	<b>897.409</b>	<b>(199.241)</b>	<b>35.748</b>	<b>7.609.009</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>9.831.274</b>				<b>10.210.934</b>

La adición que presenta el epígrafe "Terrenos y construcciones" corresponde a la adquisición, a finales del ejercicio 1997 por parte de una de las Sociedades dependientes, de inmuebles en la ciudad de Valencia destinados al arrendamiento o a su venta.

Conforme se indica en la Nota 4-c, las Sociedades actualizaron los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 son como sigue:

	Miles de Pesetas		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	61.331		61.331
Construcciones	109.234	6.707	102.526
Instalaciones técnicas	374.133	81.208	292.925
Maquinaria	34.492	10.577	23.915
Utilaje	26.929	6.019	20.909
Otras instalaciones	130.687	29.795	100.891
Mobiliario	30.686	10.252	20.433
Equipos proceso inf.	5.489	4.754	715
Elementos transporte	7.559	2.821	4.737
Otro inmovil. material	2.608.726	266.647	2.342.079
	<b>3.389.245</b>	<b>418.782</b>	<b>2.970.463</b>

Del inmovilizado material de las Sociedades al 31 de diciembre de 1997, están totalmente amortizados determinados elementos por importe de 2.229.944 miles de pesetas aproximadamente.

La mayor parte de las obras civiles de las Sociedades, así como las servidumbres de paso de las tuberías, no están aseguradas ni inscritas en el Registro de la Propiedad dado que, hasta el momento, los Administradores de las Sociedades han considerado que tanto su aseguramiento como su inscripción no representan ventajas para el servicio, mientras que, por contra, resultaría gravoso para los usuarios debido al elevado coste de estos trámites.

#### Clasificación según contrato de concesión:

El Excmo. Ayuntamiento de Valencia sólo ha venido admitiendo en las tarifas anuales de Aguas de Valencia, S.A. la dotación del fondo de reversión por una parte de determinadas inversiones realizadas desde el año 1967 (el saldo de estas inversiones no cubierto por fondo de reversión en el momento final de la concesión sería pagado por el Ayuntamiento entonces, calificándose este inmovilizado de "revertible con indemnización"). Igualmente, la filial Omnium Ibérico, S.A. tiene establecido un acuerdo, con determinados ayuntamientos a los que abastece, por el que al final de la concesión una parte del inmovilizado sujeto a reversión sería pagado por el correspondiente ayuntamiento, calificándose asimismo este inmovilizado de "revertible con indemnización".

La clasificación del inmovilizado material de las Sociedades al 31 de diciembre de 1997, atendiendo a su condición de revertible y no afecto a las concesiones, atendiendo a los contratos de concesión del abastecimiento de agua potable al término municipal de Valencia y otros, es la siguiente:

Inmovilizado	Miles de pesetas		
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Neto
Revertible	11.618.013	(4.830.799)	6.787.214
No afecto a la concesión	6.000.304	(2.778.210)	3.222.094
Inmovilizado en curso	201.626		201.626
	17.819.943	(7.609.009)	10.210.934

## 9. VALORES MOBILIARIOS Y OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS ANÁLOGAS

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

	Miles de Pesetas			
	Inversiones Financieras Temporales	Participaciones Puestas en Equivalencia	Otras Inversiones Permanentes	Depósitos y Fianzas a Largo
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.131.072	49.500	1.006.993	311.173
Adiciones	13.934.605	9.800	88.701	38.725
Traspasos, retiros y bajas	(13.745.310)		(479.051)	(25.352)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.320.367	59.300	616.642	314.551

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" están incluidos 2.177 millones de pesetas de imposiciones a plazo en distintas entidades de crédito, así como inversiones en valores de renta fija, con vencimiento en 1998 y un tipo de interés medio anual del 5,1%. La práctica totalidad de los ingresos financieros incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 tienen su origen en estas inversiones.

El detalle de saldo de las participaciones en empresas puestas en equivalencia es el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo al 31-dic-96	Adiciones	Saldo 31-dic-97
Cia. Gral d' Aigües de Catalunya, S.A.	25.000		25.000
Vciana de Aguas Depuradas, S.A.	24.500		24.500
Aigües de Morella, S.A.		9.800	9.800
	49.500	9.800	59.300

La composición de la cuenta "Otras inversiones permanentes" al 31 de diciembre de 1997 es la que sigue:

	Miles de Pesetas
Participación en Ocoval, A.I.E.	2.000
Obligaciones en garantía contratos	119.499
Obligaciones, bonos y otros	495.143
	616.642

El detalle de las obligaciones por tipo de interés y vencimiento de las mismas es el siguiente:

	Vencimiento	Interés	Miles de Pesetas
Obligaciones del Estado	may-04	8,00%	40.000
Obligaciones del Estado	abr-06	8,80%	10.499
Obligaciones del Estado	feb-01	10,10%	15.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	12.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	15.000
Obligaciones del Estado	feb-12	8,70%	15.000
Obligaciones del Estado	ene-13	6,15%	12.000
			<b>119.499</b>
Cédulas hipotecarias BCH	dic-01	7,98%	250.920
Obligaciones subordinadas BCH	dic-02	9,00%	72.375
Obligaciones Iberdrola	jul-02	8,03%	169.731
Otros inversiones			2.118
			<b>495.143</b>

## 10. FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Miles de pesetas					
	Saldo al 31-dic-96	Varación participac.	Actualización RD L/7/1996	Distribución Resultado	Resultado de 1997	Saldo al 31-dic-97
Capital Suscrito	883.992					883.992
Prima de emisión	17.527					17.527
Rsrva de actual. RDL 7/1996	2.673.694		(2.556)			2.671.138
Reservas Sdad Dominante	3.753.542			74.547		3.828.089
Reservas no distribuíbles	272.839			290.400		563.238
Reservas distribuíbles	3.480.703			(215.853)		3.264.851
Reser. soc. cons. integr. global	905.533	7.390		213.179		1.126.102
Beneficio del ejercicio	460.525			(460.525)	423.616	423.616
Dividendos repartidos				172.198		
<b>Total Fondos propios</b>	<b>8.674.813</b>	<b>7.390</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(172.798)</b>	<b>423.616</b>	<b>8.930.465</b>

Capital suscrito:

Al 31 de diciembre de 1997 el capital social de la Sociedad dominante está representado por 1.727.984 acciones ordinarias al portador, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997 los accionistas de Aguas de Valencia, S.A. con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito eran los siguientes:

	%
Saur International	43,33
Banco Central -Hispanoamericano, S.A.	16,35

La Sociedad dominante tiene admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Valencia y Barcelona la totalidad de sus acciones.

**Prima de emisión:**

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" tiene su origen en aumentos de capital realizados en ejercicios anteriores.

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

**Reserva de actualización:**

Como consecuencia de las diversas disposiciones sobre regularización de balances y actualización de los valores del inmovilizado material, el coste y la amortización del inmovilizado fueron incrementados en su día en los siguientes importes que, a su vez, han sido aplicados según el detalles que sigue:

	Miles de Pesetas
Revalor. y actual. legales de ejercicios anteriores:	
Del inmovilizado material neto	4.013.758
Del inmovilizado financiero	1.017.651
Actualización RD Ley 7/96 (Nota 8)	2.673.594
	7.705.103
Menos traspasos a:	
Capital social	(414.359)
Reservas y otros	(4.322.388)
Fondo de reversión	(296.218)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.671.138</b>

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 prescrito el plazo de 3 años para 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, siempre 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 dicha revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

**Otras reservas no distribuibles de la Sociedad dominante:**

Este saldo comprende la reserva legal, y la reserva para acciones de la Sociedad dominante y la reserva por capital amortizado.

El saldo de la reserva legal de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 1997 asciende a 189.472 miles de pesetas. De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se debe destinar 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 ser utilizada para aumentar el capital 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 solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de la reserva para acciones de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 1997 asciende a 290 millones de pesetas. A dicha fecha, las acciones de Aguas de Valencia, S.A. Sociedad dominante, representan el 4,44% del capital; totalizan 76.654 acciones ordinarias con un valor nominal global de 38.327 miles de pesetas, un precio medio de adquisición de 3.788 pesetas por acción y un valor neto contable de 290.400 miles de pesetas. En cualquier evaluación del patrimonio del Grupo a 31 de diciembre de 1997, estos saldos deberían ser deducidos de la cifra de los fondos propios mostrada en el balance de situación consolidado adjunto.

La reserva por capital amortizado, por importe de 83.367 miles de pesetas, constituida en años anteriores corresponde al importe del valor nominal de las acciones amortizadas y de su saldo sólo podrá disponerse con los mismos requisitos exigidos para la reducción de capital social (art. 167.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas).

#### Reservas en sociedades consolidadas por integración global:

A continuación figura, desglosada por sociedades, la composición de este epígrafe del pasivo del balance consolidado adjunto.

Sociedad	Miles de Pesetas
Omnium Ibérico, S.A.	948.739
Empresa Gral. de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	201.064
Sdad. Española de Abastecimientos, S.A.	(29.502)
Vanagua, S.A.	326
Daguas, S.L.	(19.609)
Europea de Servicios Públicos, S.L.	4.939
Gral. de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	20.205
	1.126.102

Las Sociedades dependientes presentan en sus cuentas anuales individuales 244 y 620 millones de pesetas en concepto de reserva legal y reserva de revalorización RDL 7/96, a las que son de aplicación las mismas restricciones que las ya indicadas para la Sociedad dominante.

Otros:

Hasta que el saldo de gastos de establecimiento no haya sido totalmente amortizado, 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. Por consiguiente, del saldo de las reservas distribuibles al 31 de diciembre de 1997, son indisponibles 161.569 miles de pesetas.

## 11. SOCIOS EXTERNOS

El movimiento habido en el capítulo "Socios externos" durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

Sociedad	Miles de pesetas			
	Saldo inicial	Resultado del ejercicio	Cambios en particip.	Saldo final
Sdad.Española de Abastecim., S.A.	33.194	(3.385)	-	29.809
Daguas. S.L.	4.695	2.776	-	7.471
Gral.de Análisis, Mat. y Servic., S.L.	15.051	2.834	-	17.886
Vanagua, S.A.	9.520	(2.192)	(2.247)	5.081
Europea de Servicios Públicos. S.L.	10.130	302	-	10.432
Empresa Gral.Servicios P.Urbanos.	-	71	2.522	2.593
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	-	-	1.000	1.000
	<b>72.590</b>	<b>406</b>	<b>1.276</b>	<b>74.272</b>

El saldo incluido en este capítulo del adjunto balance de situación al 31 de diciembre de 1997 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas y se desglosa según detallé a continuación:

Sociedad	Miles de pesetas			
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Sdad.Española de Abastecim., S.A.	27.096	6.098	(3.385)	29.809
Daguas. S.L.	4.120	575	2.776	7.471
Gral.de Análisis, Mat. y Servic., S.L.	10.000	5.051	2.834	17.886
Vanagua, S.A.	7.280	(7)	(2.192)	5.081
Europea de Servicios Públicos, S.L.	9.261	869	302	10.432
Empresa Gral.Servicios P.Urbanos, S.L.	2.000	522	71	2.593
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	1.000	-	-	1.000
	<b>60.757</b>	<b>13.109</b>	<b>406</b>	<b>74.272</b>

## 12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el mostrado a continuación:

	Miles de pesetas		
	Provisión Pensiones	Otras provisiones	Fondo de Reversión
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.319.438	255.502	2.763.246
Dotaciones	213.996	89.284	152.353
Salidas		(58.000)	(102.018)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.533.484</b>	<b>286.786</b>	<b>2.813.581</b>

Los riesgos y gastos cubiertos por estas provisiones son:

#### Provisión para pensiones:

Esta provisión, tomando como referencia los cálculos actuariales efectuados, recoge una parte de los compromisos adquiridos por algunas Sociedades consolidadas con los empleados incorporados con anterioridad al 1 de julio de 1991 y que les obligan, en determinadas condiciones, a complementar las prestaciones de la Seguridad Social relativas a las pensiones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad. Esta provisión ha sido dotada de acuerdo con los criterios expuestos en la Nota 4-k.

Adicionalmente a la dotación efectuada en el ejercicio, estas Sociedades han seguido el criterio de cargar a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los importes pagados en concepto de complemento de pensiones (Véase Nota 3-c).

El estudio actuarial efectuado por actuarios independientes (cuyas principales hipótesis se han adecuando en el ejercicio 1997 a la situación de los mercados financieros, lo que ha supuesto la aplicación de unos criterios más conservadores que los utilizados en el anterior ejercicio, son: 4,90% de tasa de actualización y un porcentaje de incremento salarial del 2,25%, utilizando las tablas GRM/F-80 menos dos años) establece los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos al 31 de diciembre de 1997, así como los importes de la provisión necesaria a dicha fecha en aplicación de la Disposición Transitoria Cuarta del R.D. 1.643/1990 (véase Nota 4-k), según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas				
	Personal Activo	Personal Pasivo	Total	Saldo contable	Exceso (Defecto)
Pasivo actuarial total devengado	1.160	3.986	5.146		
Disposición Transitoria Cuarta (PGC)	804	3.986	4.790	1.533	(3.256)

Este defecto de provisión, considerando el efecto del impuesto anticipado, quedaría reducido a 2.471 millones de pesetas y está originado, exclusivamente, por el personal de la Sociedad dominante afecto al abastecimiento de agua del municipio de Valencia (Véase Nota 4-k).

#### Otras provisiones:

El detalle del saldo del epígrafe "Otras provisiones" a 31 de diciembre de 1997 es el que sigue:

	Miles de Pesetas
Liquidación complementaria tarifa de Picasent	122.759
Provisión por reversión anticipada	70.600
Liquidaciones C.M.H.	89.284
Provisión para litigios en curso de menor cuantía	4.143
	<b>286.786</b>

*Liquidación complementaria tarifa de Picasent:*

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad mantenía litigios con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia, derivados de un acuerdo de éste tomado en julio de 1982, por el que se establecía una tarifa especial sobre el precio del agua de 1.50 pesetas por metro cúbico facturado. Los Administradores, basándose en las sentencias favorables que han sido dictadas por los tribunales, así como en la opinión de sus asesores legales, estiman como remota la posibilidad de que, como consecuencia de la resolución de dicho litigio, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales para Aguas de Valencia, S.A.

*Provisión por reversión anticipada:*

El saldo de esta cuenta corresponde a la provisión, dotada en ejercicios anteriores, para hacer frente a la posible reversión al Ayuntamiento de Aizira del inmovilizado afecto a la explotación de dicho municipio. La Sociedad mantiene conversaciones con el Ayuntamiento de Aizira para la renovación del contrato de suministro de agua a la población, esperándose la resolución de esta situación en forma favorable para ambas partes, de forma que ello no suponga quebranto alguno para la Sociedad.

*Liquidación Consell Metropolità de L'Horta.*

Con fecha 1 de agosto de 1997, el Consell Metropolità de L'Horta giró una liquidación de la tarifa y el canon a satisfacer por Aguas de Valencia, S.A. por la facturación de agua en alta realizada en el periodo comprendido entre agosto de 1994 y junio de 1995 por un total de 89.284 miles de pesetas.

El Excmo. Ayuntamiento de Valencia ha autorizado a la Sociedad a constituir una provisión para hacer frente a este riesgo con cargo a la cuenta de compensación que la Sociedad mantiene con dicho Ayuntamiento. Consecuentemente, la mencionada reclamación del Consell Metropolità de L'Horta, de prosperar, no supondrá quebranto patrimonial alguno para Aguas de Valencia, S.A.

**Fondo de reversión:**

Corresponde al saldo del fondo de reversión (véanse Notas 3-b y 8) dotado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 4-I. El detalle de las dotaciones efectuadas es el mostrado a continuación:

	Miles de pesetas			
	Fondos tarifarios		Fondos Extra-tarifarios	Total
	Valencia	Otras Poblaciones		
Anterior a 1990	89.022	170.265	837.296	1.096.583
Ejercicio 1990	22.000	24.705		46.705
Ejercicio 1991	27.900	28.255	240.661	296.816
Ejercicio 1992	28.884	61.689	249.847	340.420
Ejercicio 1993	30.900	73.192	257.678	371.770
Ejercicio 1994	33.100	53.678	281.691	368.469
Ejercicio 1995	34.600	79.226	(1.500)	112.326
Ejercicio 1996	34.600	96.476	(619)	130.157
Ejercicio 1997	34.600	117.753		152.353
Cancelación por rescisión al término del contrato		(102.018)		(102.018)
	<b>335.606</b>	<b>603.221</b>	<b>1.874.754</b>	<b>2.813.581</b>

La salida de este epígrafe corresponde a la reversión del inmovilizado afecto a una explotación, por finalización de la concesión en este ejercicio. De dicho importe, 50.255 miles de pesetas se han abonado a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta dentro del epígrafe "Exceso de provisiones para riesgos y gastos".

### 13. DEUDAS NO COMERCIALES

#### Deudas con entidades de crédito:

El saldo que figura bajo este epígrafe en el adjunto balance de situación corresponde al saldo de dos préstamos de entidades de crédito, recibidos por la sociedad dependiente Omnium Ibérico, S.A., por importes originales de 86.000 y 282.240 miles de pesetas, con garantía personal de la Sociedad y vencimiento en 17 y 8 años respectivamente, siendo sus tipos de interés anual del 8,88% y 12,20%, así como un crédito concedido a una Unión Temporal de Empresas en la que tiene participación empresa matriz.

El detalle de estas deudas por vencimiento es el siguiente:

	Miles de pesetas							Ultimo Vcto.
	Corto Plazo	Largo Plazo						
		1.999	2.000	2.001	2.002	Resto	Total	
Capital:								
-Préstamo I OISA	3.703	5.560	6.044	6.570	7.143	36.767	62.084	2.006
-Préstamo II OISA	40.320	40.320	40.320				80.640	2.000
Crédito MARSU	40.422							
Intereses préstamos	13.961	6.930	3.751				10.681	
	<b>98.406</b>	<b>52.810</b>	<b>50.115</b>	<b>6.570</b>	<b>7.143</b>	<b>36.767</b>	<b>153.405</b>	

Los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 de los préstamos ascienden a 943 miles de pesetas aproximadamente. Los intereses pendientes de devengo están incluidos en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del adjunto balance de situación.

Los intereses devengados por estas deudas durante el ejercicio están incluidos en los epígrafes "Gastos financieros por deudas a largo plazo" y "Otros gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

Al 31 de diciembre de 1997 los avales prestados por distintas entidades financieras a algunas Sociedades consolidadas ascendían a 1.091 millones de pesetas aproximadamente. Estos avales, prestados ante diversos Organismos Públicos, corresponden a garantías de licitación de concursos, de concesiones y de recursos Contencioso Administrativos.

#### Otros acreedores a largo plazo:

El saldo de este epígrafe incluye 190.297 miles de pesetas, que corresponden a las fianzas recibidas por los contratos con los abonados. De este importe 173.614 miles de pesetas, reflejados en el epígrafe del balance "Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo" se encuentran depositados en los Organismos Públicos fijados en cada momento por la legislación vigente.

#### 14. SITUACIÓN FISCAL

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

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Resultado contables del ejercicio antes de impuestos	782.729
Diferencias temporales con origen en el ejercicio:	
- Dotación provisión para pensiones	213.996
- Ajustes cuotas "leasing"	7.013
- Amortización (Real Decreto Ley 3/93)	(23.897)
Diferencias permanentes	77.716
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.057.557</b>

Las Sociedades consolidadas no se han acogido al régimen de tributación consolidado, tributando de forma individual cada una de ellas. Alguna sociedad del grupo tiene base imponible negativa. El balance de situación consolidado adjunto no recoge crédito fiscal alguno.

Las Sociedades del grupo, siguiendo un criterio de prudencia, no ha sido registrado el impuesto anticipado por la diferencia temporal correspondiente a la dotación para pensiones.

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrados en las cuentas "Impuestos sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" y que ascienden a 4.528 y 62.589 miles de pesetas, respectivamente, se han originado, básicamente, como consecuencia del diferimiento de beneficios extraordinarios por reinversión en activos, en diferencias en los criterios de amortización y en el tratamiento de los elementos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero.

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la creación de empleo. Las Sociedades se han acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada legislación, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades la cantidad de 19.100 miles de pesetas. Como quiera que el importe total de las deducciones no supera el 15% de la cuota del impuesto sobre Sociedades del ejercicio, que representa el porcentaje máximo de deducción autorizado de acuerdo con las inversiones realizadas, las Sociedades han deducido la totalidad en el ejercicio 1997. Asimismo, en el ejercicio 1997 las Sociedades consolidadas han aplicado una deducción por doble imposición de 1.408 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 las Sociedades tienen pendientes de inspección todos los ejercicios no prescritos para todos los impuestos que les son de aplicación. Los Administradores de las Sociedades estiman que los pasivos adicionales, si los hubiera, que podrían derivarse de futuras inspecciones, no serían significativos.

## 15. INGRESOS Y GASTOS

El desglose del epígrafe "Aprovisionamientos" que figura en la adjunta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la que sigue:

	Miles de Pesetas
Compras de agua	273.518
Compras de repuestos y materiales diversos	946.062
Trabajos realizados por otras empresas	1.446.991
Variación de existencias	6.514
	<b>2.673.085</b>

Prácticamente la totalidad del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 1997, correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades, que asciende a 9.299 millones de pesetas, está localizada en la Comunidad Valenciana.

La distribución de la cifra de negocios por actividades figura en la adjunta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las operaciones con acciones o sociedades vinculadas a los mismos corresponden a determinados ingresos y gastos por servicios recibidos y en su conjunto, e individualmente, no son significativos en relación con las cuentas anuales adjuntas.

El saldo del epígrafe "Variaciones de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde en su totalidad a la variación de la cuenta "Provisión para insolvencias".

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Nº medio de Empleados
Titulados superiores y medios	104
Técnicos no titulados	86
Administrativos	113
Auxiliares oficina	4
Operarios	174
	<b>481</b>

El desglose del saldo de "Servicios exteriores" que figura en la adjunta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el mostrado a continuación:

	Miles de Pesetas
Suministros	565.041
Reparaciones y conservación	798.772
Arrendamientos y cánones	331.839
Servicios bancarios	59.960
Primas de seguros	58.346
Otros	470.716
	2.284.674

La aportación de cada una de las Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación al resultado atribuible a la Sociedad dominante y al resultado atribuible a socios externos ha sido:

Sociedad	Miles de pesetas		
	Resultado atribuible a la Socia dominante	Resultado atribuible a socios externos	Total
Aguas de Valencia, S.A.	735.940		735.940
Omnium Ibérico, S.A.	223.354		223.354
Empr. Gral. de Servicios Públicos Urbanos, S.	27.164	71	27.235
Sdad. Española de Abastecimientos S.A.	(8.360)	(3.385)	(11.745)
Daguas, S.L.	11.105	2.776	13.881
Vanagua, S.A.	(4.071)	(2.192)	(6.264)
Europea de Servicios Públicos, S.L.	1.711	302	2.013
Gral. de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	11.338	2.834	14.172
Aguas de L'Horta, S.L.	(3)		(3)
Ajustes de consolidación	(574.561)		(574.561)
	423.616	406	424.022

Los ajustes de consolidación incluidos en el cuadro anterior, corresponden básicamente a los dividendos recibidos por la sociedad dominante de su dependiente Omnium Ibérico, S.A. y a la amortización del fondo de comercio de consolidación practicada en el ejercicio.

#### 16. RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio las Sociedades han registrado 57.775 miles de pesetas en concepto de dietas y atenciones estatutarias percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

No existen anticipos, créditos ni compromisos por pensiones o seguros de vida concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por dicha condición.

# *Aguas de Valencia y Sociedades Dependientes*

## *Informe de Gestión. Ejercicio 1997*

### 1.- Evolución de los Negocios

A 31 de diciembre de 1997 las empresas incluidas en el perímetro de consolidación son las siguientes:

- \* Aguas de Valencia, S.A. (AVSA).
- \* Omnium Ibérico, S.A. (OISA).
- \* Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L. (EGSPU. S.L.).
- \* Daguas. S.L.
- \* Sociedad Española de Abastecimientos, S.A. (SEASA).
- \* Companyia General d'Aigües de Catalunya, S.A.
- \* Vanagua. S.A.
- \* General de Análisis Materiales y Servicios, S.A. (GAMASER).
- \* Europea de Servicios Públicos, S.L. (ESP, S.L.).
- \* Aguas de Valencia Internacional, S.A.
- \* Aigües de L'Horta, S.L.
- \* Aigües de Morella, S. A.

Durante el ejercicio 1997 se han contratado nuevos servicios con diversas entidades públicas entre los que destaca el contrato para la prestación de servicios de Inspección Técnica de Vehículos que se detalla en la Nota 7 de la Memoria.

#### 1.1 Venta de agua

Se presenta a continuación, en forma de cuadro, los datos más significativos de la evolución del negocio durante el ejercicio 1997.

	Año 1995	Año 1996	Año 1997	Variación Relativa
Número de abonados al 31/12	581.680	620.675	<b>644.819</b>	3,89%
Agua suministrada a la red (Hm <sup>3</sup> )	137,10	121,96	<b>136,13</b>	11,62%
Agua facturada (Hm <sup>3</sup> )	89,20	93,28	<b>97,64</b>	4,67%
Rendimiento de las redes	65,06%	76,48%	<b>71,72%</b>	-6,22%
Cifra de negocio por venta de agua (millones de pesetas)	5.889,90	6.084,05	<b>6.622,91</b>	8,86%

### 1.2 Trabajos facturados a terceros

Esta actividad se centra en la realización de acometidas para suministro de agua, análisis de agua en nuestros laboratorios, estudios técnicos y medioambientales y en trabajos relativos a los distintos abastecimientos, la mayor parte de ellos efectuados para organismos públicos.

Durante el ejercicio 1997 se han realizado los trabajos que se presenta en el siguiente cuadro:

	Nº de trabajos			Variación relativa
	1995	1996	1997	
Acometidas	1.496	1.460	<b>1.889</b>	29,38%
Trabajos para terceros	107	127	<b>154</b>	21,26%

### 1.3 Participación en otras empresas

A 31 de diciembre de 1997 la empresa matriz Aguas de Valencia, S.A. (AVSA) participa en las Uniones Temporales de Empresas que se relacionan a continuación:

	UTE	Fecha constituc.	Participac. A VSA	Otras Participaciones
I	AVSA/Cubiertas/Degremont	28-dic-89	42,70%	Cubiertas (38,43%) Degremont (18,87%)
III	AVSA/SEASA (Calpe)	1-sep-94	50,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (50%)
IV	AVSA/DAGUAS (Altura)	19-sep-94	50,00%	Daguas, S.L. (50%)
V	AVSA/SEASA (Aspe)	10-feb-95	50,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (50%)
VI	AVSA/SEASA (Alaquás)	20-jun-95	51,00%	Sociedad Española de Abastecimientos (49%)
VII	AVSA/INTAGUA (Villena)	27-jul-96	50,00%	Intagua, S.A. (50%)
VIII	AVSA/FCC (ITV)	26-nov-97	50,00%	Gral. Servicios ITV, S.A. (30%) Ara. Servicios ITV, S.A. (20%)
IX	AVSA/Lubasa/Cida	29-ago-97	13,00%	Luis Batalla, S.A. (59%) Cida, S.A. (28%)
X	AVSA/Un.Fenosa (Costa Rica)	4-sep-97	13,00%	Unión Fenosa, S.A. (87%)
XI	AVSA/CGAC (L'Ametlla)	27-oct-97	50,00%	Cia. Gral. A. Catalunya, S.A. (50%)
XII	AVSA/Vanagua (Man. Pamplona)	18-dic-97	50,00%	Vanagua, S.A. (50%)
XIII	AVSA Intagua/Gestagua (Villena)	18-dic-97	45,00%	Intagua, S.A. (45%) Gestagua, S.A. (10%)

La UTE I AVSA-Cubiertas-Degremont se constituyó para la Ampliación de la Planta Potabilizadora de la Presa. En la actualidad está pendiente de trámites administrativos para su cancelación.

La UTE III fue constituida para la gestión del suministro de agua potable y limpieza del alcantarillado en el municipio de Calpe, en la provincia de Alicante.

La UTE IV fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de Altura, en la provincia de Castellón.

La UTE V está encargada de la gestión del suministro de agua y de la limpieza del alcantarillado en los municipios de Aspe y Hondón de las Nieves (Alicante).

La UTE VI está encargada del suministro de agua potable y del mantenimiento de la red de alcantarillado en el municipio de Alaquás (Valencia).

La UTE VII fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de Villena (Alicante).

La UTE VIII fue constituida para la gestión del Servicio de Inspección Técnica de Vehículos en la provincia de Valencia.

La UTE IX fue constituida para la construcción de una planta depuradora de aguas residuales en el municipio de Calpe (Alicante).

La UTE X fue constituida para la implantación de un sistema financiero para la empresa pública de suministro de agua de Costa Rica.

La UTE XI fue constituida para la gestión del suministro de agua potable al municipio de L'Ametlla, en la provincia de Tarragona.

La UTE XII fue constituida para la gestión del servicio de lectura de contadores de la mancomunidad del área de Pamplona.

La UTE XIII fue constituida para la gestión de los residuos sólidos del municipio de Villena (Alicante).

#### 1.4 Otros

Las dotaciones a amortizaciones y provisiones realizadas durante el ejercicio 1997, expresadas en millones de pesetas, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas			Variación relativa
	1995	1996	1997	
Provisiones para insolvencias	46,24	131,30	46,70	+64,44%
Fondo de reversión	112,35	130,20	152,35	+17,01%
Dotación de pensiones	344,30	264,00	214,00	-18,94%
Amortizaciones	393,90	511,80	981,01	+91,68%
<b>Total</b>	<b>896,77</b>	<b>1.037,30</b>	<b>1.394,06</b>	<b>+34,39%</b>

## 2. Situación de las Sociedades

Las dos sociedades más establecidas en el mercado, Aguas de Valencia, S.A. y Omnuim Ibérico, S.A. han tenido una evolución similar, en el ejercicio 1997, a la de los ejercicios anteriores.

La Sociedad Española de Abastecimientos, S.A. ha tenido un importante desarrollo, realizando una importante labor comercial de desarrollo del Grupo.

Por Aguas de Valencia, S.A. han continuado las conversaciones con el Excmo. Ayuntamiento de Valencia con la finalidad de prolongar nuestra actividad a la finalización del Contrato de Concesión suscrito con dicho Organismo hasta el mes de marzo del año 2002.

La plantilla total a 31 de diciembre de 1997 está formada por 484 empleados, distribuidos de la forma que se indica en el cuadro siguiente:

ESTADO DEL PERSONAL A 31 DE DICIEMBRE DE 1997	
GRUPOS	TOTAL
Titulados medios y superiores	105
Técnicos no titulados	90
Administrativos	117
Auxiliares oficina	3
Operarios	169
<b>TOTAL</b>	<b>484</b>

### 3.- Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos dignos de mención.

### 4.- Desarrollo y Formación

Durante el ejercicio 1997 ha continuado perfeccionándose el Sistema de Atención al Abonado implantado en nuestro sistema informático AS/400.

Se ha realizado un esfuerzo muy importante en formación del personal. A continuación se indica la evolución de los datos más significativos al respecto:

TIPO DE FORMACIÓN	1995	1996	1997
HORAS FORMACIÓN	7.927	7.177	10.412
ASISTENCIAS A CURSOS Y SEMINARIOS	277	470	465
BECARIOS: Convenio Universidad, Nacionales y Extranjeros	9	25	25
PROGRAMA COMETT-Leonardo da Vinci	1	2	4
CONCURSOS: - Traslados	4	3	2
- Promoción	8	1	2
ALUMNOS F.P. Y CICLOS FORMATIVOS	22	35	15

Todo esto ha permitido un mejor aprovechamiento de los recursos humanos y materiales de las empresas.

En cumplimiento del acuerdo aprobado por las Juntas Generales de Accionistas de Aguas de Valencia y Omnium Ibérico, fue constituida en el ejercicio 1995 la "Fundación Aguas de Valencia", con la finalidad de promover estudios dentro de la Comunidad Valenciana relativos al Ciclo Integral del Agua y al medio ambiente. Las citadas sociedades han aportado conjuntamente 110.000 miles de pesetas a la Fundación en 1997.

### 5.- Actuaciones realizadas en materia de investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 1997 el Grupo se ha mostrado muy activo en materia de investigación y desarrollo, acometiendo proyectos relacionados con aspectos tales como: programas informáticos relacionados con el Sistema de Información Geográfico (SIG), estudio de colas, automatización de T.A.P., determinación de herbicidas en aguas mediante extracción en fase sólida, aprovechamiento de la luz solar en procesos de degradación fotoquímica de contaminantes orgánicos, etc.

## **6.- Evolución previsible**

Durante el ejercicio 1998 se prevé una facturación de 99,27 Hm3 de agua. El número medio de abonados previsto es de 662.000, lo que representa un incremento sobre 1997 del 1,8%, como objetivo que se ha fijado en un contexto de importante esfuerzo comercial.

Se intensificará la campaña habitual anual de inspección de los aparatos de medida y control de los abastecimientos.

Los trabajos y servicios se mantendrán previsiblemente en las cifra de actividad del año 1997.

## **7.- Acciones propias**

Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. en poder de la Sociedad representan el 4,44% del capital, totalizando 76.654 acciones ordinarias, con un valor nominal total de 38.327.miles de pesetas. El valor contable de estas acciones, asciende a 290.400 miles de pesetas. Dichas acciones propias obran en poder de Aguas de Valencia, S.A. como consecuencia de un dividendo en especie percibido durante el ejercicio de su filial Omnium Ibérico, S.A.