

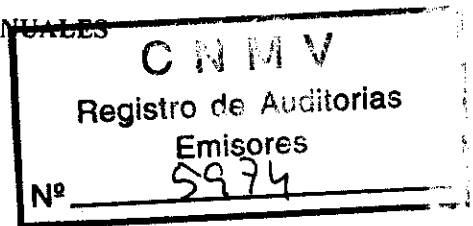
AGUAS DE VALENCIA, S.A.



CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA 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 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 3 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 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 9 de marzo de 1999 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, de las reservas y del resultado del ejercicio por importes de 4.132, 814 y 323 millones de pesetas, respectivamente.
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 (11,35% 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 (88,65% 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 4.437 millones de pesetas (4.232 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 2.333 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 1998 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 1998 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 1998 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 1998. 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

10 de marzo de 1999

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 9):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	107.523	117.259	Capital suscrito	863.992	863.992
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	938.599	837.522	Prima de emisión	17.527	17.527
Coste	1.107.133	959.091	Reservas de revalorización	2.671.331	2.671.138
Amortizaciones	(168.534)	(121.569)	Reservas	4.330.742	3.828.090
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	6.934.252	6.846.192	Reserva legal	189.472	189.472
Terrenos y construcciones	454.784	314.459	Reserva para acciones propias	259.444	290.400
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.795.504	1.749.817	Otras reservas	3.881.826	3.348.218
Otras instalaciones, aparatos de medida, utillaje y mobiliario	1.088.298	1.045.881	Beneficio del ejercicio	386.595	735.940
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	294.034	165.264	Total fondos propios	8.270.187	8.116.687
Otro inmovilizado	8.987.626	8.786.707			
Amortizaciones	(5.685.994)	(5.215.936)			
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.669.568	2.508.115	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	1.547	1.980
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.977.762	1.928.782			
Otras inversiones financieras permanentes	476.885	446.368			
Otros créditos	116.445	21.871	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)</b>		
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	124.409	111.094	Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.196.958	1.004.958
Provisiones	(25.933)	-	Otras provisiones	223.318	216.186
Acciones propias (Nota 9)	259.444	290.400	Fondo de reversión	2.367.611	2.292.199
Total inmovilizado	10.909.386	10.599.488	Total provisiones para riesgos y gastos	3.787.887	3.513.343
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	10.143	9.551	<b>ACREDORES A LARGO PLAZO:</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	28.000	-
Existencias (Nota 2-c)	133.974	154.007	Otros acreedores (Nota 11)	129.403	116.700
Deudores	2.638.655	2.691.645	Total acreedores a largo plazo	157.403	116.700
Cientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 2-c)	1.553.542	1.453.090			
Empresas del grupo y asociadas, deudores	255.560	140.749	<b>ACREDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Deudores varios	1.125.796	1.325.496	Emisiones de obligaciones	69	69
Personal	784	9.325	Deudas con entidades de crédito	412	40.422
Administraciones Públicas	36.611	46.416	Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 11)	209.070	29.096
Provisiones	(333.638)	(283.431)	Acreedores comerciales	1.307.745	1.408.908
Inversiones financieras temporales (Nota 8)	1.746.133	1.258.815	Otras deudas no comerciales (Nota 2-c)	1.791.691	1.575.538
Tesorería	86.513	88.248	Total pasivo circulante	3.308.987	3.054.033
Ajustes por periodificación	1.207	989	<b>TOTAL PASIVO</b>	15.526.011	14.802.743
Total activo circulante	4.606.482	4.193.704			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	15.526.011	14.802.743			

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	62.661	50.333	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 13)-	5.677.873	5.318.004
Aprovisionamientos (Nota 13)	2.135.794	2.218.575	Ventas de agua	1.888.059	1.507.966
Gastos de personal (Nota 2-c)	2.868.160	2.578.392	Trabajos y servicios	296.573	329.593
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	559.581	556.986	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	225.059	254.361
Variaciones de las provisiones de tráfico (Nota 13)	57.867	27.388	Otros ingresos de explotación	-	18.200
Otros gastos de explotación-			Exceso de provisión para riesgos y gastos		
Servicios exteriores (Nota 13)	1.742.030	1.609.129			
Tributos	101.307	91.671			
Dotación al fondo de reversión (Nota 10)	71.749	61.530			
Beneficios de explotación	488.425	234.120	Pérdidas de explotación	-	-
Otros gastos financieros y gastos asimilados	11.839	10.951	Ingresos de participaciones en capital (Notas 8 y 9)	124.675	585.300
Diferencias negativas de cambio	-	62	Otros intereses e ingresos asimilados (Nota 8)	87.535	143.378
Resultados financieros positivos	200.371	718.282	Diferencias positivas de cambio	-	617
Beneficios de las actividades ordinarias	688.796	952.402	Resultados financieros negativos	-	-
			Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Variación de la provisión de inmovilizado material, inmaterial y cartera de control (Nota 8)	25.933	-	Beneficios en enajenación de inmovilizado	271	17.617
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	666	299	Ingresos extraordinarios	470	21.819
Gastos extraordinarios	12.184	479	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	2.374
Donación a la Fundación Aguas de Valencia	10.000	70.000	Resultados extraordinarios negativos	48.042	28.968
Resultados extraordinarios positivos	-	-	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Beneficios antes de impuestos	640.754	923.434			
Impuesto sobre sociedades	254.159	187.494	Pérdida del ejercicio	-	-
Beneficio del ejercicio	386.595	735.940			

# AGUAS DE VALENCIA, S.A.

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### (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 estas 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 estos 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 Empleo, 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 1998 adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y son presentadas básicamente de acuerdo con lo establecido en las 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 adjuntos han sido agrupadas distintas partidas a efectos de su presentación, según el siguiente detalle:

Existencias	Miles de Pesetas
Material diverso	3.117
Obras en curso (trabajos a facturar)	141.042
Provisiones	(10.185)
	133.974

Cientes por Ventas y Prestaciones de Servicios	Miles de Pesetas
Cientes (*)	1.269.867
Efectos comerciales a cobrar	7.360
Cientes de dudoso cobro (*)	276.315
	1.553.542

(\*) 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	410.279
Remuneraciones pendientes de pago	31.330
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	118
Cuentas de recaudación:	
Ayuntamiento de Valencia	289.082
Generalidad Valenciana (tasa de saneamiento)	871.387
Otras tasas	171.963
Otras deudas	17.532
	1.791.691

Gastos de Personal	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.910.082
Indemnizaciones	3.428
Seguridad Social	506.068
Pagos por complementos de jubilación (Notas 4-h y 10)	235.329
Dotación a la provisión para pensiones (Notas 4-h y 10)	192.000
Otros gastos sociales	21.253
	2.868.160

En los epígrafes de gastos de personal y otros gastos de explotación están incluidos 75 millones de pesetas que corresponden a retribuciones salariales,



activas y pasivas, y servicios profesionales devengados por Administradores de la Sociedad, no por dicha condición sino por su cargo de empleados ejecutivos y asesores de la Sociedad, siendo 150 millones de pesetas el valor actual de los compromisos de pensiones devengados al 31 de diciembre de 1998.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1998, formulada por los Administradores de la Sociedad, es la siguiente:

Distribución	Miles de Pesetas
Reserva voluntaria	40.999
Dividendos	345.596
<b>Beneficio neto del ejercicio 1998</b>	<b>386.595</b>

**(4) NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1998, acordes con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, en las 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 continuación:

*a) Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados por costes en que se ha incurrido para la puesta en marcha de nuevos abastecimientos y por estudios efectuados en relación con la obtención de nuevos contratos para abastecimiento de agua e implantación de nuevas líneas de negocio en las que existan motivos fundados de éxito técnico y económico. Están contabilizados por su valor de coste y se amortizan en un período de entre 3 y 5 años. No obstante, en relación con los gastos incurridos para la obtención de nuevos contratos, en el momento en que se pone de manifiesto su no obtención, se carga a resultados la totalidad de los gastos por este concepto pendientes de amortizar.

*b) Inmovilizaciones inmateriales-*

Los costes en que se incurre para el desarrollo de aplicaciones informáticas son contabilizados por su coste de adquisición. Estos saldos son amortizados a razón del 25% anual.

Los costes o cánones anticipados abonados en la consecución de concesiones administrativas o conceptos similares son contabilizados por su precio de coste y son amortizados linealmente en el período de duración de la concesión.

La cuenta "Otro inmovilizado" recoge el fondo de comercio originado como consecuencia de la adquisición de un porcentaje de participación en una Unión Temporal de Empresas en la que ya participaba la Sociedad, y se viene amortizando linealmente a lo largo de ocho años, período en que se estima contribuirá a la obtención de beneficios por parte de la Sociedad.

c) *Inmovilizaciones materiales-*

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

Los costes de ampliación, modernización o mejora 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 ha incurrido durante el ejercicio son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado son reflejados al coste acumulado resultante de añadir a los costes externos los internos, determinados estos últimos en función de los consumos propios de materiales de 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
Otros 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 1998. Estas presentan unas reservas que superan en 814 millones de pesetas y un resultado del ejercicio superior en 323 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 su mayor parte de una sociedad dependiente en el ejercicio anterior como dividendo en especie, se presentan a un valor que coincide con el valor contable que tenían las mismas 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 1998, así como sus respectivos porcentajes de participación, son los siguientes:

	Porcentaje Participación
AVSA - Sdad. Esp. Abastec., S.A. (Calpe) (*)	50,00%
AVSA - Daguas, S.L. (Altura)	50,00%
AVSA - Sdad Esp. Abastec., S.A. (Aspe)	50,00%
AVSA - Intagua, S.A. (Villena)	50,00%
AVSA - General de Servicios ITV, S.A. - Aragonesa de Servicios ITV, S.A.	50,00%
AVSA - Unión Fenosa, S.A. (Costa Rica)	13,00%
AVSA - Intagua - Gestagua (RSU Villena)	50,00%
AVSA - Cía. Gral. A. Catalunya (L'Atmella)	50,00%
AVSA - Gamaser, S.L.	50,00%
AVSA - Vanagua, S.A. (Mancom. Pamplona)	50,00%
AVSA - Luis Batalla, S.A. - Cida Hiroquímica, S.A. (Estación depuradora Calpe)	13,00%
AVSA - Fiv Energía y Servicios, S.L. - CYES, S.A. - Edificaciones Ferrando, S.A. - Pavasal, S.A. (cogeneración)	20,00%
AVSA - Europea de S. P., S.L. (RSU - Silla)	50,00%
AVSA - Daguas, S.L.-CVP (Orihuela Tremedal)	40,00%
AVSA - Daguas, S.L.-CVP (Mora de Rubielos)	40,00%
AVSA - Comsa, S.A. (EDAR Calafell)	50,00%

(\*) Este contrato se encontraba vencido al cierre del ejercicio 1998, habiéndose dejado de prestar el servicio desde el 15 de febrero de 1999. Los Administradores no esperan que como consecuencia de esta situación se deriven pasivos para la Sociedad.

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 Aguas de Valencia, S.A. - Comsa, S.A. y Aguas de Valencia, S.A. - Luis Batalla, S.A. - Cida Hiroquímica, S.A. para las cuales el efecto de integración no hubiese sido significativo), las cuales se valoran siguiendo los mismos criterios que los utilizados por la Sociedad.

*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 1 de julio de 1991 o derechohabientes, en caso de jubilación, invalidez, viudedad u orfandad. Dicho Reglamento establece 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 1998 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 (88,65% 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 Sociedad ha registrado como dotación para pensiones en el ejercicio 1998 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 235 millones de pesetas, aproximadamente. 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 1998 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 siguiente:

1. Fondo de reversión: Corresponde éste a la reconstitución del valor económico del activo revertible, dotándose, tal como se indica en la Nota 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 1998.

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.

2. Otras provisiones: Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables nacidas de litigios en curso. Su dotación se efectúa en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago (véase Nota 10).

j) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según sea el

caso, 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.

**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 1998 asciende a 585 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 período 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 1998, (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 1998, 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.

**l) 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.

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 en la cuenta de gastos de establecimiento es el que sigue:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	117.259
Adiciones	84.897
Traspaso (Nota 6)	(58.978)
Dotación para amortización	(35.655)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	107.523

Al 31 de diciembre de 1998 en este epígrafe del balance de situación se incluyen 29.613.000 pesetas correspondientes a gastos de licitación de una explotación pendiente de adjudicación. No obstante, antes de la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho contrato ha sido adjudicado a la Sociedad.

(6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas					
	Aplicaciones Informáticas		Concesiones Administrativas		Otro Inmovilizado Inmaterial	
	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada
Saldo inicial	145.484	(113.261)	793.607	(1.865)	20.000	(6.443)
Entradas o dotaciones	1.936	(7.590)	62.643	(40.504)	37.102	(3.266)
Traspaso (Nota 5)	-	-	58.978	-	-	-
Retiros	(12.617)	4.395	-	-	-	-
Saldo final	134.803	(116.456)	915.228	(42.369)	57.102	(9.709)

(7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 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 31-12-97	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Traspasos	Saldo al 31-12-98
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	314.459	140.325	-	-	454.784
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.749.817	43.364	(1.094)	3.417	1.795.504
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.045.881	33.751	(742)	9.408	1.088.298
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	165.264	326.725	(34.427)	(163.528)	294.034
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	8.575.490	1.112	(28.486)	150.703	8.698.819
Elementos de transporte	75.710	84.792	(16.171)	-	144.331
Equipos de proceso de datos	135.507	15.951	(6.982)	-	144.476
<b>Total coste</b>	<b>12.062.128</b>	<b>646.020</b>	<b>(87.902)</b>	<b>-</b>	<b>12.620.246</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	113.278	9.491	-	-	122.769
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.230.862	77.628	(1.094)	-	1.307.396
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	613.312	62.423	(142)	-	675.593
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	3.115.745	293.868	(2.745)	-	3.406.868
Elementos de transporte	51.871	10.544	(803)	-	61.613
Equipos de proceso de datos	90.867	23.783	(2.895)	-	111.755
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>5.215.936</b>	<b>477.737</b>	<b>(7.679)</b>	<b>-</b>	<b>5.685.994</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>6.846.192</b>				<b>6.934.252</b>

La adición en terrenos y edificios corresponde a una adquisición efectuada a una compañía del Grupo por parte de una unión temporal de empresas en la que la Sociedad participa en un 50%.

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 1998 son como sigue:

	Miles de Pesetas		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	23.383	-	23.383
Construcciones	66.868	9.721	57.147
Instalaciones técnicas	246.874	109.278	137.596
Maquinaria	21.399	9.090	12.309
Utilaje	12.532	4.602	7.930
Otras instalaciones	93.551	31.497	62.054
Mobiliario	28.251	14.280	13.971
Equipos proceso informático	4.167	4.167	-
Elementos de transporte	4.469	639	3.830
Otro inmovilizado material	2.248.891	269.606	1.979.285
	<b>2.750.385</b>	<b>452.880</b>	<b>2.297.505</b>

El efecto de la actualización practicada en el ejercicio 1996 en la dotación a la amortización del ejercicio 1998 ha ascendido a 199 millones de pesetas.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 están amortizados en su totalidad determinados elementos por importe de 1.571 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 del inmovilizado-

La clasificación del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998, 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:

Inmovilizado	Miles de Pesetas		
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Neto
Revertible	10.112.762	(4.485.395)	5.627.367
No revertible	2.213.449	(1.200.599)	1.012.850
Inmovilizado en curso	294.035	-	294.035
	<b>12.620.246</b>	<b>(5.685.994)</b>	<b>6.934.252</b>

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, en función de determinadas condiciones establecidas en el contrato de concesión (véanse Notas 4-i y 10).

**(8) 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	Depósitos y Fianzas	Otros Créditos	Inversiones Financieras Temporales
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.928.782	446.368	111.094	21.871	1.258.815
Adiciones	48.980	30.517	13.315	147.460	13.336.783
Retiradas o bajas	-	-	-	(52.886)	(12.849.465)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.977.762	476.885	124.409	116.445	1.746.133

Durante el ejercicio 1998, la Sociedad ha constituido una provisión por un importe total de 25.933.000 pesetas, para adecuar el valor contable de determinadas participaciones a su valor teórico (véase cuadro siguiente).

**Participación en empresas del grupo y  
asociadas-**

La información (no auditada, a excepción de la relativa a Aguas de Valencia Internacional, S.A.), más relevante al 31 de diciembre de 1998 de las inversiones en empresas del grupo y asociadas, es la siguiente:

Sociedad	Actividad	Domicilio Social	Participación		Capital	Reservas	Resultados Último Ejercicio	Valor contable de la Participación	
			Directa	Indirecta				Coste	Provisión
			Patrimonio de las Sociedades Participadas al 31 de diciembre de 1998						
Omnium Ibérico, S.A. (***)	(1)	Valencia	99,99%	-	570.000	1.127.410	348.021	1.118.282	-
Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	(3)	Valencia	99,74%	-	768.700	228.051	157.896	766.700 (***)	-
Companya General D'Aigües de Catalunya, S.A.	(2)	Barcelona	50,00%	-	100.000	(7.984)	(35.266)	50.000 (**)	(21.634)
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	(4)	Valencia	90,00%	-	10.000	-	18	9.000	-
Aigües de Morella, S.A.	(2)	Morella	49,00%	-	20.000	(1.631)	(7.142)	9.800	(4.299)
Aigües Potables de Valencia, S.A.	(2)	Valencia	90,00%	-	10.000	-	(62)	9.000 (*)	-
Operagua, S.A.	(2)	Valencia	99,80%	-	10.000	-	-	9.980 (*)	-
Viarsa, Agua y Residuos Urbanos, S.L.	(2)	Valencia	50,00%	-	10.000	-	-	5.000 (*)	-
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	(2)	Valencia	-	70,65%	92.320	8.838	17.853	1.977.762	(25.933)
Vanagua, S.A.	(2)	Bilbao	-	65,00%	20.800	(6.286)	(8.115)	-	-
Daguas, S.L.	(2)	Burriana	-	80,00%	20.600	16.756	17.146	-	-
General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	(5)	Valencia	-	80,00%	50.000	39.429	24.485	-	-
Valenciana de Aguas Depuradas, S.A.	(2)	Valencia	-	49,00%	50.000	-	-	-	-
Europea de Servicio Públicos, S.L.	(2)	Valencia	-	85,01%	61.760	7.819	6.264	-	-
Aigües de L'Horta, S.L.	(2)	Valencia	-	100,00%	500	(3)	(8)	-	-

(\*) Participaciones de sociedades constituidas en el ejercicio 1998.

(\*\*) Durante el ejercicio 1998, Companya General D'Aigües de Catalunya, S.A. ha ampliado su capital en 50 millones de pesetas.

(\*\*\*) Durante el ejercicio 1998, esta sociedad dependiente ha abonado a la sociedad un dividendo con cargo a los resultados del propio ejercicio por un importe de 125 millones de pesetas.

(\*\*\*\*) Los datos corresponden a los agregados de Omnium Ibérico, S.A. Y Omnium General, S.A. Esta última es la Sociedad beneficiaria de una escisión de la primera.

(1) Suministro de agua y mantenimiento de contadores.

(2) Prestación de servicios municipales del ciclo integral del agua.

(3) Arrendamiento de bienes muebles e inmuebles.

(4) Servicios integrales del agua, servicios ITV y otros.

(5) Análisis de agua.

**Otras inversiones financieras permanentes-**

La composición de la cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Participación en Ocoval, A.I.E.	2.000
Obligaciones en garantía contratos	129.999
Obligaciones, bonos y otros	344.886
	<b>476.885</b>

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

	Vencimiento	Interés	Valor (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
Obligaciones del Estado	Ene-29	6,00%	10.500
			<b>129.999</b>
Cédulas hipotecarias BCH	Diciembre 01	7,98%	250.920
Obligaciones subordinadas BCH	Diciembre 02	9%	92.392
Otras inversiones			1.574
			<b>344.886</b>

**Inversiones financieras temporales-**

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" están incluidos 1.586 millones de pesetas de cesiones temporales de activos financieros, materializados en deuda pública con distintas entidades de crédito. La práctica totalidad de los ingresos financieros, no provenientes de participaciones en capital, incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 provienen de estas inversiones. Durante el ejercicio 1998, han tenido una rentabilidad media del 3,5% nominal.

(9) 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 31-12-97	Distribución Resultado 1997	Otros Movimientos	Resultado de 1998	Saldo al 31-12-98
Capital suscrito	863.992	-	-	-	863.992
Prima de emisión	17.527	-	-	-	17.527
Reserva de revalorización	2.671.138	-	193	-	2.671.331
Reservas:					
Reserva legal	189.472	-	-	-	189.472
Reserva para acciones propias	290.400	-	(30.956)	-	259.444
Otras reservas:					
Reservas voluntarias	3.264.851	502.652	30.956	-	3.798.459
Reservas capital amortizado	83.367	-	-	-	83.367
Beneficio del ejercicio	735.940	(735.940)	-	386.595	386.595
<i>Dividendos repartidos</i>	-	233.287	-	-	-
<b>Total fondos propios</b>	<b>8.116.687</b>	<b>(233.288)</b>	<b>193</b>	<b>386.595</b>	<b>8.270.187</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 1998, los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, eran los siguientes:

	%
Saur International	34,12
Banco Central-Hispanoamericano, S.A.	21,46
Boluda Shipping, S.A.	13,44

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.

#### **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	5.779.336
Del inmovilizado financiero	1.017.651
	6.796.987
Menos traspasos a:	
Capital social	(414.859)
Reservas y otros	(3.414.579)
Fondos de reversión	(296.218)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>2.671.331</b>

El saldo a 31 de diciembre de 1998 corresponde a la "Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio", el cuál podrá destinarse a partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado dicho saldo (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), 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.

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.

#### **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 recibió, en concepto de dividendo en especie abonado por su filial Omnium Ibérico, S.A., acciones propias por un importe de 290.400.000 pesetas (véase Nota 4-k). El movimiento habido en el ejercicio en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	290.400
Adiciones	26.752
Retiros	(57.708)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>259.444</b>

Al 31 de diciembre de 1998, las acciones propias en cartera representan el 3,9% del capital, totalizando 67.350 acciones ordinarias, con un valor nominal global de 33.675.000 de pesetas y un precio medio de 3.852 pesetas por acción. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad ha procedido a dotar una reserva indisponible por acciones propias por el mencionado importe.

#### **Reservas voluntarias-**

Hasta que los saldos de gastos de establecimiento y de fondo de comercio no hayan sido totalmente amortizados, 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 1998, son indisponibles 154.916.000 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	Fondo de Reversión	Otras Provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.004.958	2.292.199	216.186
Dotaciones	192.000	71.749	7.132
Otros movimientos	-	3.663	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.196.958	2.367.611	223.318

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, que coinciden con las del ejercicio anterior, 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 1998, 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 31-12-98	Saldo Contable 31-12-98	Exceso (Defecto) 31-12-98
Pasivo actuarial total devengado	4.437		
Personal activo	861		
Personal pasivo	3.576		
Disposición transitoria cuarta (PGC)	4.232	1.197	(3.035)
Personal activo	656		
Personal pasivo	3.576		
Con cargo a fondos propios (11,35%)	480	480	
Con cargo a tarifa (88,65%)	3.752	717	(3.035)

### 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 "Regularización DL 13/1973" (1974)	-	-	58.467	58.467
Actualización practicada en 1983 RD 382/1984	-	-	237.750	237.750
Ejercicio 1984	8.888	-	76.593	85.481
Ejercicio 1985	9.465	-	129.046	138.511
Ejercicio 1986	13.599	-	172.874	186.473
Ejercicio 1987	15.423	-	160.576	175.999
Ejercicio 1988	20.823	-	-	20.823
Ejercicio 1989	20.823	-	-	20.823
Ejercicio 1990	22.000	-	-	22.000
Ejercicio 1991	27.900	-	240.651	268.551
Ejercicio 1992	28.884	4.658	249.848	283.390
Ejercicio 1993	30.900	6.198	267.678	304.776
Ejercicio 1994	33.100	6.743	281.691	321.534
Ejercicio 1995	34.600	11.198	(1.500)	44.298
Ejercicio 1996	34.600	26.112	(919)	59.793
Ejercicio 1997	34.600	26.930	-	61.530
Ejercicio 1998	34.600	40.812	-	75.412
	<b>370.205</b>	<b>122.651</b>	<b>1.874.755</b>	<b>2.367.611</b>

### Otras provisiones-

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 1998 del epígrafe "Otras provisiones" es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Liquidación complementaria tarifa Picassent	122.759
Liquidación Consell Metropolità de L'Horta	89.284
Provisiones para litigios en curso de menor cuantía	11.275
	223.318

#### a) Liquidación complementaria tarifa Picassent

Al 31 de diciembre de 1998 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.

#### b) 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 89.284.000 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.

### (11) DEUDAS NO COMERCIALES

#### Deudas con entidades de crédito a largo plazo-

El importe de este epígrafe corresponde en su totalidad a la integración de los saldos de una unión temporal de empresas en la que participa la Sociedad. Dicha deuda corresponde a una línea de crédito de límite 960 millones de pesetas, cuyo saldo

dispuesto al 31 de diciembre de 1998, en la parte participada por la Sociedad asciende a 28 millones de pesetas, siendo el vencimiento de la misma en marzo del 2002.

#### Otros acreedores a largo plazo-

El saldo de este epígrafe, 129.403.000 pesetas, corresponde en su totalidad a las fianzas recibidas por los contratos con los abonados de la empresa. De este importe 124.386.000 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.

#### Deudas con empresas del grupo y asociadas-

Las deudas con empresas del grupo corresponden a saldos por operaciones comerciales y deudas por adquisición de inmovilizado.

#### Avales-

A 31 de diciembre de 1998 los avales prestados por distintas entidades financieras a la Sociedad ascendían a 750 millones de pesetas, aproximadamente, de los cuales no se espera que se derive pasivo alguno. 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.

### (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 de la Sociedad del ejercicio 1998 con la base del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficios antes de impuestos			640.754
Diferencias permanentes	247.658	(126.602)	121.056
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	4.792	(24.148)	(19.356)
Con origen en ejercicios anteriores	5.112	(17.270)	(12.158)
Base imponible			730.296

Las diferencias permanentes positivas tienen su origen, básicamente, en las dotaciones a pensiones realizadas en el ejercicio.

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 las estimaciones realizadas, al 31 de diciembre de 1998 el impuesto anticipado que se deriva de los compromisos por pensiones ascendía a 702 millones de pesetas.

Las diferencias permanentes negativas corresponden básicamente al dividendo percibido en el ejercicio de una sociedad dependiente (véase Nota 8).

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 5.515.000 pesetas.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998 incluye un importe de 6.960.000 de pesetas, correspondiente a ajustes positivos del ejercicio anterior.

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	154.815	54.185
Con origen en 1998	4.792	1.677	24.148	8.452
		6.205		62.637

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 acogió al régimen de reinversión de beneficios en la enajenación de inmovilizado por un importe de 17.569 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 1998 no se ha incorporado importe alguno a la base imponible, quedando pendiente de incorporar la totalidad del importe de los beneficios extraordinarios no integrados en la misma.

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación (cinco para el Impuesto sobre Sociedades). 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	939.335
Trabajos realizados por otras empresas	1.191.514
Variación de existencias	4.935
	<b>2.135.784</b>

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

	Miles de Pesetas
<b>Ingresos-</b>	
Venta de agua	201.284
Ingresos por prestaciones de servicios	84.567
Venta de materiales	3.711
Otros ingresos	16.403
Ingresos financieros	1.218
Dividendos cobrados (Notas 8 y 12)	124.675
<b>Gastos-</b>	
Compras de materiales	251.507
Gastos por prestación de servicios y otros	126.594
Gastos financieros	877
Arrendamientos	84.156
Otros gastos	11.061

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 1998 está localizada en la Provincia de Valencia. De dicha cifra de negocios, 856 millones de pesetas son aportados por las UTE's en las que participa la Sociedad (véase Nota 4-g).

El saldo del epígrafe "Variaciones de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta presenta el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas
Provisión para insolvencias	47.682
Provisión depreciación de existencias	10.185
	57.867

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	92
Técnicos no titulados	65
Administrativos	78
Lectores cobradores	3
Operarios	93
	331

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	401.306
Reparaciones y conservación	548.737
Arrendamientos y cánones	310.970
Servicios bancarios	49.047
Primas de seguros	57.076
Otros	374.894
	1.742.030

(14) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha abonado a los miembros de su Consejo de Administración 38.851.000 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) ASPECTOS DERIVADOS DEL AÑO 2000 Y ADAPTACIÓN AL EURO

Aguas de Valencia, S.A. dispone de los recursos necesarios para la identificación, adaptación y corrección de los efectos derivados del año 2000 y no considera necesario realizar inversiones adicionales significativas a las que ya está realizando dentro de un programa, más amplio, de mejora de sus sistemas informáticos. Dicho programa contempla importantes cambios y adaptaciones de sus sistemas y aplicaciones informáticas actuales y, prevé la resolución de forma positiva de los problemas derivados del año 2000.

Con respecto a las adaptaciones necesarias en relación a la introducción del euro, la Sociedad ha iniciado, dentro del programa comentado, la realización de pruebas y comprobaciones con resultados satisfactorios.

Los gastos derivados del programa de mejora informática que está desarrollando la Sociedad se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, siguiendo el criterio del devengo.



(16) CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	84.897	98.721	Recursos procedentes de las operaciones	1.229.395	901.239
Adquisición de inmovilizado:			Deudas a largo plazo	40.703	11.085
Inmovilizaciones inmateriales	101.681	819.239	Enajenación de inmovilizado	8.222	-
Inmovilizaciones materiales	646.020	430.040	Inmovilizaciones inmateriales	77.031	39.738
Inmovilizaciones financieras	220.259	106.729	Inmovilizaciones materiales	-	2.000
Acciones propias	26.752	-	Empresas asociadas	-	2.000
Dividendos	233.288	172.798	Otras inversiones financieras	-	2.000
Cancelación de deudas a largo plazo	-	33.000	Enajenación de acciones propias	57.709	-
			Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	52.886	585.525
			Otros	4.777	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.312.897</b>	<b>1.660.527</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>1.470.723</b>	<b>1.541.587</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>157.826</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>118.940</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.470.723</b>	<b>1.660.527</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.470.723</b>	<b>1.660.527</b>

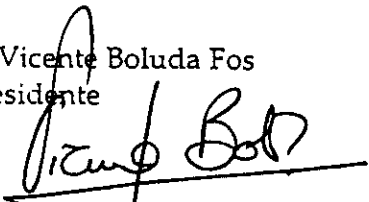
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1998		1997	
	Aumento	isminuicó	Aumento	isminuicó
Existencias	-	20.033	-	51.112
Deudores	-	52.988	540.137	-
Acreedores	-	254.954	-	247.623
Inversiones financieras temporales	487.318	-	-	246.151
Tesorería	-	1.735	-	115.179
Ajustes por periodificación	218	-	988	-
<b>TOTAL</b>	<b>487.536</b>	<b>329.710</b>	<b>541.125</b>	<b>660.065</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>157.826</b>			<b>118.940</b>

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

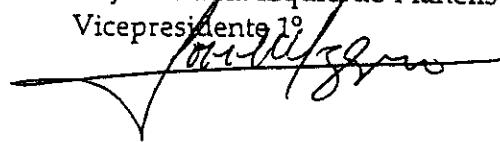
	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Resultado del ejercicio	386.595	735.940
Aumentos:		
Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	7.132	-
Dotación a las amortizaciones del inmovilizado	559.581	556.986
Dotación al fondo de pensiones	192.000	192.000
Dotación al fondo de reversión	71.749	61.530
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	3.192	-
Dotación a la provisión cartera de control	25.933	-
Disminuciones:		
Exceso de provisiones para riesgos y gastos	-	(18.200)
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	-	(19.692)
Imputación a resultados de gastos a distribuir en varios ejercicios y otros	(16.787)	(22.025)
Dividendos en acciones	-	(585.300)
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>1.229.395</b>	<b>901.239</b>

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración, en su reunión de fecha 9 de marzo de 1999, formuló las cuentas anuales, que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en una hoja de papel común, y la Memoria, contenida en 29 hojas de papel común numeradas del 1 al 29; cuentas anuales que han firmado todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Sociedad.

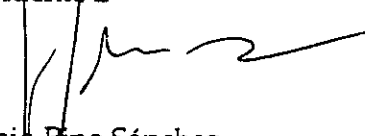
D. Vicente Boluda Fos  
Presidente



D. José María Izquierdo Planells  
Vicepresidente 1º



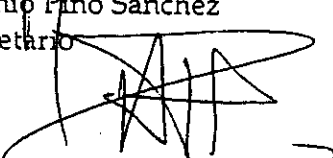
D. Juan Ignacio Muñoz Entrialgo  
Vicepresidente 2º



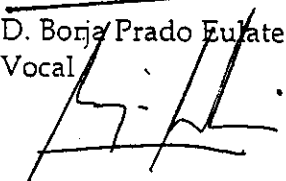
D. César Albiñana Cilveti  
Secretario



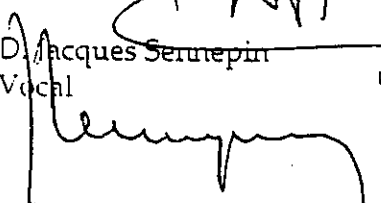
D. Antonio Pino Sánchez  
Vicesecretario



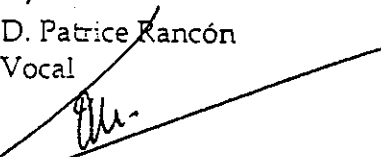
D. Borja Prado Eulate  
Vocal



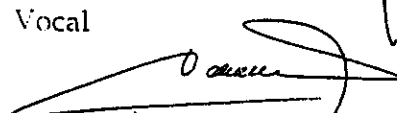
D. Jacques Sernepin  
Vocal



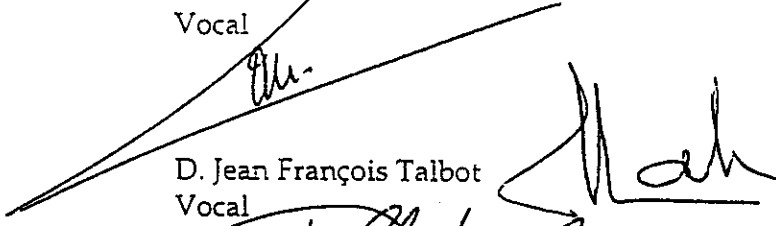
D. Patrice Rancón  
Vocal



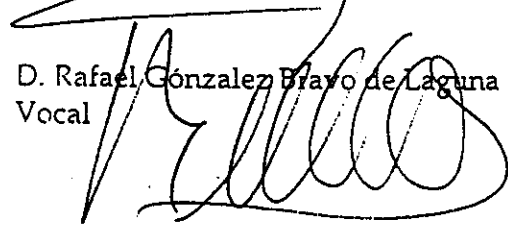
D. Louis Paul Peterschmitt  
Vocal



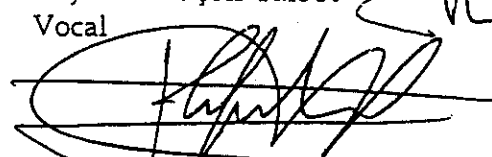
D. Jean François Talbot  
Vocal



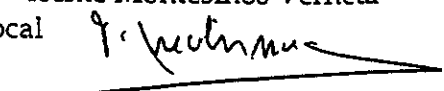
D. Rafael González Bravo de Laguna  
Vocal



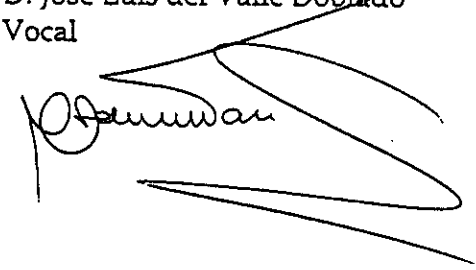
D. Juan Antonio Girona Noguera  
Vocal



D. Vicente Montesinos Verneta  
Vocal



D. José Luis del Valle Doblado  
Vocal



D. Agustín Escámez Sánchez  
Vocal



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

### *Informe de gestión del ejercicio 1998.*

#### **1.- Evolución de los negocios y situación de la Sociedad**

El importe neto de la cifra de negocios se ha situado al cierre del ejercicio 1998 en 7.566 millones de pesetas, un 10,8% superior al ejercicio anterior. Dicha evolución de la facturación ha estado motivada principalmente por:

- La realización de nuevas actividades, como la inspección técnica de vehículos y la consultoría en contratos internacionales y el incremento en otras como la recogida de residuos sólidos urbanos (RSU).
- Mayores volúmenes en las actividades tradicionales, tanto por mayores consumos en las explotaciones históricas, como por el logro de nuevos contratos.

Se han firmado nuevos contratos de suministro de agua potable, entre otros, con los municipios de Beniparrell, Albuixec y El Puig.

Por otra parte, y en relación con actividades de diversificación, es de destacar el inicio de la actividad de inspección técnica de vehículos desde el 1 de enero de 1998, la consecución de dos contratos en UTE (con unas participaciones de la Sociedad del 20%) para la cogeneración en dos de los principales hospitales públicos de la Comunidad Valenciana y, por último, el contrato de concesión obtenido por la Sociedad para prestar el servicio de RSU en la población de Carcaixent.

El beneficio de explotación se ha situado en 488 millones de pesetas, más del doble del obtenido en el ejercicio precedente, consecuencia de que el crecimiento de ingresos ha ido acompañado de una contención de los gastos de explotación correspondiente.

El beneficio neto del ejercicio es inferior al obtenido en el ejercicio anterior como consecuencia del dividendo que el pasado ejercicio recibió la Sociedad de Sociedades participadas suyas (que tenía su origen en organización de su autocartera). Descontando este efecto, el beneficio neto del ejercicio 1998 ha sido muy superior al del ejercicio anterior.

A continuación se muestran algunos cuadros, donde, en forma comparada con ejercicios anteriores, se resume la evolución de las actividades principales de la Sociedad:

### 1.1 Venta de agua

	Año			
	1997	1998	1999	2000
Número medio de abonados	440.679	460.310	484.166	5,18%
Número de abonados al 31-12	450.198	470.241	498.090	5,92%
Agua suministrada a las redes (Hm <sup>3</sup> )	101,70	110,53	116,02	4,97%
Facturación de agua (Hm <sup>3</sup> )	76,11	78,26	83,25	6,37%
Litros facturados por abonado y día	356	349	358	2,55%
Rendimiento de las Redes	74,84%	70,80%	71,75%	1,34%
Capacidad de producción (Hm <sup>3</sup> )	165,9	165,9	165,9	
Ratio producción /capacidad	61,30%	66,62%	69,93%	4,97%
Margen producción/capacidad (Hm <sup>3</sup> )	64,20	55,37	49,88	-9,92%

Km. de red instalados	1997	1998	1999	Varianción
Tubería de aducción	111,50	120,20	125,94	4,78%
Redes arteriales	1.285,21	1.290,87	1.324,13	2,58%
Red de baja presión	81,73	86,10	91,10	5,81%
Total	1.478,44	1.497,17	1.541,17	2,94%

Metros de tubería instalados en 1998	Metros
Hormigón	225
Fundición	10.545
Fibrocemento	21.741
Polietileno	11.489
Total	44.000

### 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 abastecimientos, la mayor parte de ellos efectuados para organismos públicos.

Durante el ejercicio 1998 se han realizado los trabajos que se presentan en el siguiente cuadro:

	Número de trabajos			
	1996	1997	1998	Variación
Acometidas	770	1056	705	-33,24%
Trabajos para terceros	86	91	170	86,81%

### 1.3 Otros

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998 está constituida por 326 empleados, distribuidos de la forma que se indica en el cuadro siguiente:

ESTADO DEL PERSONAL DE AGOASTO VALENCIA A 31 DE DICIEMBRE DE 1998			
GRUPOS	FIJOS	EVEN TUALES	TOTAL
Titulados medios y superiores	84	6	90
Técnicos no titulados	65		65
Administrativos	77		77
Auxiliares oficina	3		3
Operarios	91		91
<b>TOTAL</b>	<b>320</b>	<b>6</b>	<b>326</b>

Las dotaciones a las provisiones realizadas durante el ejercicio 1998 han sido, expresadas en millones de pesetas, las siguientes:

	Millones de Pesetas			Variación
	1996	1997	1998	
Provisión para insolvencias	83,9	27,4	57,9	111,29%
Fondo de reversión	59,8	61,5	71,7	16,61%
Dotación de pensiones	151,0	192,0	192,0	
Amortización del inmovilizado	290,6	557,0	559,6	0,47%
<b>Total</b>	<b>585,3</b>	<b>837,9</b>	<b>881,2</b>	<b>5,17%</b>

La dotación acumulada de pensiones realizada con cargo a recursos propios, que ha de cubrir el 11,35 % del total, asciende a 480 millones 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.- Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad ha firmado un Contrato de Gerencia Integral, por un período de cuatro años, del abastecimiento de agua de la población de Barquisimeto (Venezuela). Con independencia de este hecho, y hasta la fecha de formulación de este informe, no se ha producido ningún acontecimiento adicional digno de mencionarse.

## 3.- 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	1996	1997	1998
HORAS FORMACIÓN	6.748	10.412	6.803
ASISTENCIAS A CURSOS Y SEMINARIOS	453	465	365
BECARIOS: Convenio Universidad, Nacionales y extranjeros	23	25	42
PROGRAMA COMETT- Leonardo da Vinci	2	4	
CONCURSOS: - Traslados	3	2	1
- Promoción	1	2	
ALUMNOS F.P. Y CICLOS FORMATIVOS	35	15	18

Las actuaciones emprendidas en esta área han permitido un mejor aprovechamiento de los recursos humanos y materiales de la Sociedad.

En cumplimiento del acuerdo aprobado por 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. Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha aportado 10 millones de pesetas a dicha Fundación.

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

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad se ha mostrado muy activa en materia de investigación y desarrollo, continuando con los proyectos del ejercicio 1997, si bien el más importante de ellos, relativo al Sistema de Gestión de la Distribución, se ha traspasado a una de las Sociedades dependientes.

## 5.- Evolución previsible

Durante el ejercicio 1999 se prevé una facturación de unos 84 Hm<sup>3</sup> de agua. El número medio de abonados previsto es de 500.000, lo que representa un incremento sobre 1998 del 3,2%.

Se intensificará la campaña habitual anual de inspección de los aparatos de medida y control del abastecimiento, así como de incremento del rendimiento de las redes vía disminución de pérdidas de agua principalmente.

Los trabajos y servicios se mantendrán previsiblemente en las cifras de actividad del año 1998.

## **6.- Acciones propias**

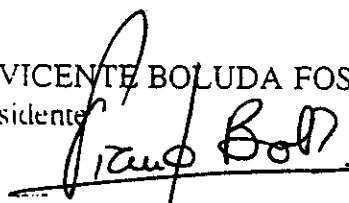
Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. en poder de la Sociedad representan el 3,90% del capital, totalizando 67.350 acciones ordinarias, con un valor nominal total de 33.675.000 pesetas.

El valor contable de estas acciones asciende a 259.444.000 pesetas. Dichas acciones propias obran en poder de Aguas de Valencia, S.A. como consecuencia de un dividendo, en especie, percibido durante el ejercicio 1997 de su filial Omnium Ibérico, S.A. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad ha dotado la correspondiente reserva indisponible por el mencionado importe.

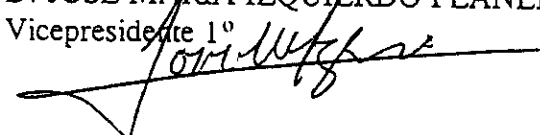


En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 9 de marzo de 1.999 formuló el informe de gestión, contenido en cinco hojas de papel común, numeradas del 1 al 5; que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la entidad.

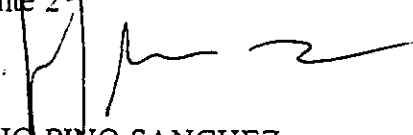
D. VICENTE BOLUDA FOS  
Presidente



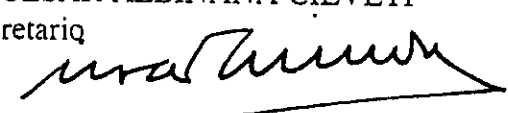
D. JOSE MARIA IZQUIERDO PLANELLS  
Vicepresidente 1º



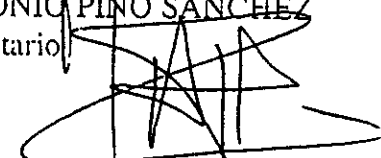
D. JUAN IGNACIO MUÑIZ ENTRIALGO  
Vicepresidente 2º



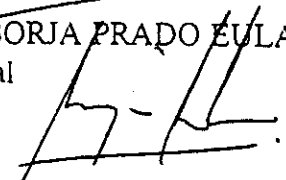
D. CESAR ALBIÑANA CILVETI  
Secretario



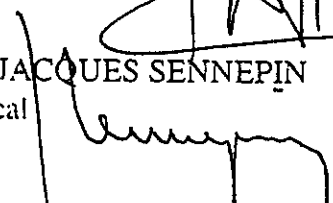
D. ANTONIO PINO SANCHEZ  
Vicesecretario



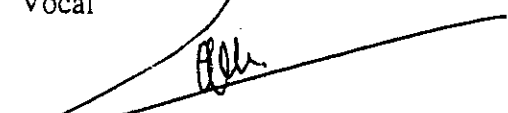
D. BORJA PRADO EULATE  
Vocal



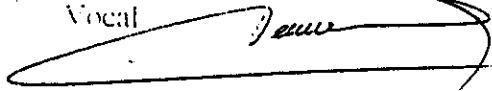
D. JACQUES SENNEPIN  
Vocal



D. PATRICE RANCON  
Vocal



D. LOUIS PETERSCHMITT  
Vocal



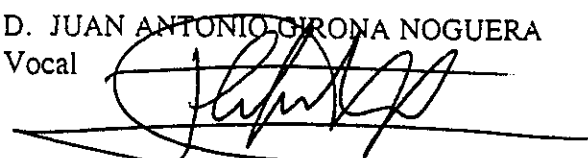
D. JEAN-FRANÇOIS TALBOT  
Vocal



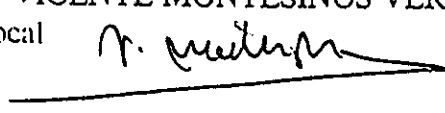
D. RAFAEL GONZALEZ BRAVO DE LAGUNA  
Vocal



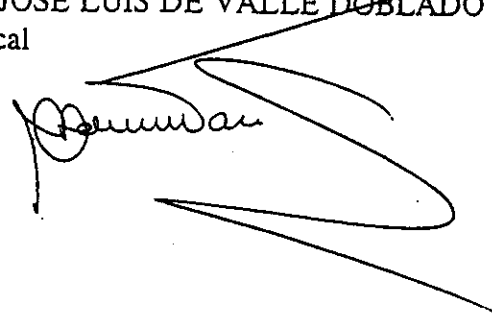
D. JUAN ANTONIO GIRONA NOGUERA  
Vocal



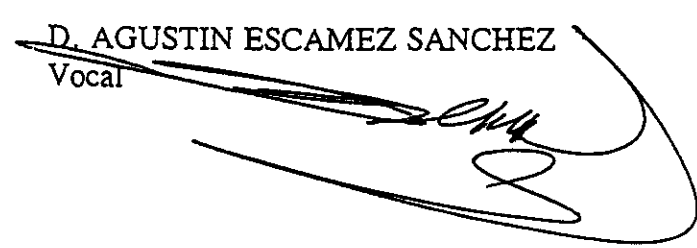
D. VICENTE MONTESINOS VERNETTA  
Vocal



D. JOSE LUIS DE VALLE DOBLADO  
Vocal



D. AGUSTIN ESCAMEZ SANCHEZ  
Vocal



# ARTHUR ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 7 JUN. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 ..... 27743 .....

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

5974

AGUAS DE VALENCIA, S.A. Nº

Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL

GRUPO AGUAS DE VALENCIA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS V

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

Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5974

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO AGUAS DE VALENCIA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 3 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 (11,35% 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 (88,65% 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 5.100 millones de pesetas (4.889 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 2.315 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 1998 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 que integran el Grupo Aguas de Valencia al 31 de diciembre de 1998 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 1998 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 1998. 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

10 de marzo de 1999

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

(Miles de Pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>ACTIVO</b>					
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 10):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	103.862	161.569	Capital suscrito	863.992	863.992
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	1.039.723	835.988	Prima de emisión	17.527	17.527
Coste	1.218.381	965.864	Reserva de actualización	2.671.331	2.671.138
Amortizaciones	(178.658)	(129.876)	Otras reservas de la Sociedad dominante	4.330.741	3.828.089
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	10.091.374	10.210.934	Reservas no distribuíbles	532.282	563.238
Terrenos y construcciones	1.737.262	1.713.634	Reservas distribuíbles	3.798.459	3.264.851
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.407.214	2.380.867	Reservas en Sociedades consolidadas por integración global	813.585	1.126.102
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.448.042	2.292.910	Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	710.462	423.616
Anticipos e inmovilizaciones en curso	332.897	201.626	Beneficios consolidados	722.533	424.022
Otro inmovilizado	11.546.630	11.230.906	Beneficios atribuídos a socios externos	(12.071)	(406)
Amortizaciones	(8.380.671)	(7.609.009)	Total fondos propios	9.407.638	8.930.464
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)	1.244.279	990.493	SOCIOS EXTERNOS (Nota 11)	86.896	74.272
Participaciones puestas en equivalencia	63.368	59.300	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.547	1.980
Otras inversiones financieras permanentes	659.782	616.642	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12):		
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	521.129	314.551	Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.747.484	1.533.484
Acciones de la Sociedad dominante (Nota 10)	259.444	290.400	Otras provisiones	301.050	286.786
Total inmovilizado	12.738.682	12.489.384	Fondo de reversión	2.967.579	2.813.581
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)</b>		6.501	Total provisiones para riesgos y gastos	5.016.113	4.633.851
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>		37.598	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			Deudas con entidades de crédito del grupo (Nota 13)	622.933	153.405
Existencias (Nota 3-c)	280.809	237.919	Otros acreedores	225.851	208.672
Deudores	3.353.555	3.435.693	Total acreedores a largo plazo	848.784	362.077
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (Nota 3-c)	2.240.240	2.087.963	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Empresas puestas en equivalencia	22.531	1.521	Emisiones de obligaciones (Nota 13)	69	69
Empresas del grupo, deudores	192.630	20.252	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	60.264	98.406
Deudores varios	1.307.834	1.599.235	Deudas con sociedades en equivalencia	7.580	-
Personal	829	10.190	Acreeedores comerciales	1.889.166	1.932.413
Administraciones Públicas	104.926	166.867	Otras deudas no comerciales (Nota 3-c)	2.340.058	2.704.107
Provisiones	(515.435)	(450.335)	Total acreedores a corto plazo	4.297.137	4.734.995
Inversiones financieras temporales (Nota 9)	3.088.652	2.320.367	TOTAL PASIVO	19.658.115	18.737.639
Tesorería	160.149	208.688			
Ajustes por periodificación	1.206	1.489			
Total activo circulante	6.884.371	6.204.156			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.658.115</b>	<b>18.737.639</b>			

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998

**AGUAS DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO AGUAS DE VALENCIA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**  
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Disminución de existencias de productos terminados y en curso	14.398	42.789	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	7.105.594	6.622.914
Aprovisionamientos (Nota 15)	2.677.430	2.673.085	Venta de agua	2.557.138	2.436.274
Gastos de personal (Nota 3-c)	3.490.824	3.159.875	Trabajos y servicios	593.331	239.745
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	944.153	981.013	Venta de contadores y materiales	503.068	503.692
Variaciones de las provisiones de tráfico (Nota 15)	76.667	46.696	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	252.331	271.618
Otros gastos de explotación:			Otros ingresos de explotación	-	75.055
Servicios exteriores (Nota 15)	2.391.396	2.284.674	Exceso de provisión para riesgos y gastos (Nota 12)	-	-
Tributos	140.631	130.424		-	-
Dotación al fondo de reversión (Nota 12)	162.422	152.353		-	-
Beneficios de explotación	1.113.541	678.389		-	-
Gastos financieros por deudas a largo plazo	45.138	23.525	Otros intereses e ingresos asimilados	157.193	202.934
Otros gastos financieros y gastos asimilados	7.085	9.403	Ingresos por participaciones en capital	10	5
Diferencias negativas de cambio	1.030	-	Diferencias positivas de cambio	-	555
Resultados financieros positivos	103.950	170.566	Resultados financieros negativos	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puesta en equivalencia	25.932	-		-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 5)	6.501	12.152	Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	1.340
Beneficios de las actividades ordinarias	1.185.058	838.143	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Provisión depreciación acciones de la Sociedad dominante	2.376	1.175	Beneficios procedentes del inmovilizado	108.492	32.043
Pérdidas procedentes del inmovilizado	2.895	-	Beneficios por operaciones en acciones de la sociedad dominante	96	-
Pérdidas por operaciones en acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros del grupo	17.338	509	Ingresos extraordinarios	14.101	24.227
Otros gastos extraordinarios	60.000	110.000		-	-
Donación a la Fundación Aguas de Valencia	40.080	-	Resultados extraordinarios negativos	-	55.414
Resultados extraordinarios positivos	1.225.138	782.729	Pérdidas consolidadas antes de impuestos	-	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	502.605	358.707		-	-
Impuesto sobre beneficios	722.533	424.022	Resultado consolidado del ejercicio (Pérdida)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	12.071	406	Resultado del ejercicio atribuido a la	-	-
Resultado atribuidos a socios externos			Sociedad dominante (Pérdida)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (Beneficio)	710.462	423.616		-	-

Las Notas 1 a 17 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

**AGUAS DE VALENCIA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL**  
**GRUPO AGUAS DE VALENCIA**

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**(1) SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

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

Razón social	Domicilio	Actividad Principal	Sociedad Tenedora					
			% de participación			Nominal Participación (Millones de Pesetas)		
			AV	OI	EG	AV	OI	EG
Aguas de Valencia, S.A. (*) - (AV)	Valencia	Abastecimiento de agua	3,90			33,67		
<b>Empresas grupo:</b>								
Omnium Ibérico, S.A. - (OI) (***)	Valencia	Abastecimiento de agua	100,00			570,00		
Sociedad Española de Abastecimientos, S.A. - (SE)	Valencia	Abastecimiento de agua		70,65			65,22	
Empresa Gral. de Servicios Públicos Urbanos, S.L. - (EG)	Valencia	Arrendamiento de bienes muebles e inmuebles	99,74			766,70		
Daguas, S.L.	Castellón	Abastecimiento de agua			80,00			16,48
Europa de Servicios Públicos, S.L.	Valencia	Abastecimiento de agua			85,01			52,50
Gral. de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	Valencia	Análisis de agua			80,00			40,00
Vanagua, S.A.	Vizcaya	Abastecimiento de agua			65,00			13,52
Aigües de L'Horta, S.L.	Valencia	Abastecimiento de agua		20,00	80,00		0,10	0,40
Aguas de Valencia Int, S.A.	Valencia	Desarrollo internacional	90,00			9,00		
Aigües Potables de Valencia, S.A. (**)	Valencia	Abastecimiento de agua	90,00			9,00		
Operagua, S.A. (**)	Valencia	Abastecimiento de agua	99,98	0,01	0,01	9,98	0,10	0,10
<b>Empresas asociadas:</b>								
Companyia Gral. D'Aigües de Catalunya, S.A.	Barcelona	Abastecimiento de agua	50,00			50,00		
Viarsa, Agua y Residuos Urbanos, S.L. (**)	Valencia	Abastecimiento de agua y otros	50,00			5,00		
VADESA	Valencia	Inactiva		48,80			24,40	0,10
Aigües de Morella, S.A.	Morella	Abastecimiento de agua	49,00			9,80		

(\*) Sociedad dominante.

(\*\*) Sociedades incorporadas en 1998 al perímetro de consolidación.

(\*\*\*) Los datos corresponden a los agregados de Omnium Ibérico, S.A. y Omnium General, S.A.. Esta última es la sociedad beneficiaria de una escisión de la primera.

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.

Asimismo, en el cuadro anterior se han incluido las sociedades asociadas, considerando como tales aquellas en las que el Grupo ejerce una influencia notable 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 1998.

## (2) ACTIVIDAD DE LAS SOCIEDADES

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 estas 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.

Al 31 de diciembre de 1998 las sociedades del Grupo eran titulares, o participaban, en unos 100 contratos de concesiones administrativas que incluyen servicios como abastecimiento de agua, saneamiento, recogida de residuos sólidos, etc. De dichos contratos no existe ninguno cuyo vencimiento sea en los próximos dos años y cuya incidencia sea significativa en relación con las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



**(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*a) Principios de consolidación*

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables de Aguas de Valencia, S.A. y las sociedades que integran el Grupo Aguas de Valencia, 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 1998 de cada una de las sociedades, junto con las cuentas anuales consolidadas adjuntas 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 por pensiones 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 consolidados están compuestos por las siguientes partidas, que han sido agrupadas a efecto de su presentación:

Existencias	Miles de Pesetas
Repuestos y materiales diversos	59.157
Obras en curso (trabajos a facturar)	221.652
	<b>280.809</b>

Cientes por Ventas y Prestaciones de Servicio	Miles de Pesetas
Cientes (*)	1.793.566
Efectos comerciales a cobrar	15.335
Cientes de dudoso cobro (*)	430.321
Liquidaciones de recibos pendientes	1.018
	<b>2.240.240</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	699.615
Remuneraciones pendientes de pago	32.114
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	5.948
Cuentas de recaudación	1.583.792
Otras deudas	18.589
	<b>2.340.058</b>

Gastos de Personal	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	2.336.868
Indemnizaciones	4.042
Seguridad social	628.534
Pagos por complementos de jubilación (Notas 4-i y 12)	276.280
Provisión para pensiones (Nota 4-i)	214.000
Otros gastos sociales	31.100
	<b>3.490.824</b>

En los epígrafes de gastos de personal y otros gastos de explotación están incluidos 79 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 150 millones de pesetas el valor actual de los compromisos de pensiones devengados al 31 de diciembre de 1998.

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, las 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 la adquisición de acciones de la sociedad Daguas, S.L. y el valor teórico contable de la misma, puesta de manifiesto en la primera consolidación 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 capítulo del activo del balance de situación consolidado, con la consideración de gastos diferidos, amortizándose linealmente en cinco años. Al 31 de diciembre de 1998 se ha amortizado la totalidad del fondo de comercio de consolidación.

##### b) *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-j y 12).

##### c) *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.

*d) 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 período de vigencia de cada una de las concesiones.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su coste de adquisición o coste de producción. Estos gastos se vienen amortizando a razón del 20% anual.

*e) Inmovilizado material-*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las 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	40-60
Instalaciones técnicas y maquinaria	16-66
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	8-20
Otro inmovilizado:	
Instalaciones de conducción y distribución	36-40
Elementos de transporte	7-14
Equipos para proceso de información	4

**f) 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.

Las participaciones en sociedades dependientes en las que la Sociedad dominante o alguna empresa del grupo mantiene una participación entre el 20% y el 50% se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

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.

**g) 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.

**h) 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.

i) *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. Dicho Reglamento establece 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 y ejercicios posteriores, acordó introducir en las tarifas de los sucesivos ejercicios, para el personal afecto al servicio de abastecimiento de agua (88,65% 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 1998 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 1998 no es significativo.

*j) Otras provisiones para riesgos y gastos-*

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

1. Fondo de reversión: corresponde a la reconstitución del valor económico del activo revertible, dotándose, tal como se indica en la Nota 12, 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 1998.

Con respecto al resto de explotaciones, se dota linealmente en el período 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.

2. Otras provisiones: 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).

*k) 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.

**l) 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 1998 asciende a 803 millones de pesetas aproximadamente, y ha sido incluido en el epígrafe "Ingresos por venta de agua" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta, con cargo al epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del adjunto balance de situación consolidado. 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 consolidada 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 1998, que asciende a 36 millones 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 consolidada adjunta.

**m) 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.

**n) Unión Temporal de Empresas-**

De acuerdo con la normativa contable vigente, las Uniones Temporales de Empresas en las que participan las sociedades del Grupo están integradas proporcionalmente en función del porcentaje de participación en los registros contables de dichas sociedades. Dichas UTE's en el ejercicio 1998 aportan 1.128 millones de pesetas a la cifra de negocios consolidada.



(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 1997	6.501
Dotaciones amortización	(6.501)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-

Dicho fondo de comercio correspondía 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 1997	161.569
Adiciones	75.734
Dotación amortización	(74.463)
Traspaso (Nota 7)	(58.978)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	103.862

Al 31 de diciembre de 1998 en este epígrafe del balance de situación se incluyen 24.118.000 pesetas correspondientes a gastos de licitación de una explotación pendiente de adjudicación. No obstante, antes de la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, dicho contrato ha sido adjudicado a la Sociedad dominante.

(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		Concesiones Administrativas		Otro Inmovilizado Inmaterial		Derechos sobre Bienes en Arrendamiento Financiero	
	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada	Coste	Amortización Acumulada
Saldo inicial	152.120	(113.844)	783.059	(7.936)	28.816	(6.959)	1.869	(1.137)
Entradas o Dotaciones	44.686	(11.055)	72.804	(39.776)	43.610	(4.645)	-	(25)
Salidas o retiros	-	-	(3)	-	-	-	-	-
Trasposos (Notas 6 y 8)	(8.863)	4.395	63.386	-	38.766	1.163	(1.869)	1.162
Saldo final	187.943	(120.504)	919.246	(47.712)	111.192	(10.441)	-	-

(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 31-12-97	Entradas o Dotaciones	Salidas, Bajas o Reducciones	Trasposos (Nota 7)	Saldo al 31-12-98
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	1.713.634	64.807	(37.863)	(3.316)	1.737.262
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.380.867	39.183	(17.010)	4.174	2.407.214
Otras instalaciones, aparatos de medida, utilaje y mobiliario	2.292.910	46.529	(6.911)	115.514	2.448.042
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	201.626	551.019	(27.928)	(391.820)	332.897
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	10.756.000	1.992	(86.736)	239.115	10.910.371
Elementos de transporte	236.301	155.343	(20.603)	1.869	372.910
Equipo de proceso de datos	238.605	32.192	(466)	(6.982)	263.349
<b>Total coste</b>	<b>17.819.943</b>	<b>891.065</b>	<b>(197.517)</b>	<b>(41.446)</b>	<b>18.472.045</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Construcciones	299.056	48.987	(10.338)	-	337.705
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.509.353	104.005	(9.499)	-	1.603.859
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	1.387.183	146.136	(4.390)	(29)	1.528.900
Otro inmovilizado:					
Instalaciones de conducción y distribución	4.176.061	419.911	(2.386)	-	4.593.586
Elementos de transporte	112.644	37.473	(5.178)	1.162	146.101
Equipo de proceso de datos	124.712	48.864	(161)	(2.895)	170.520
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>7.609.009</b>	<b>805.376</b>	<b>(31.952)</b>	<b>(1.762)</b>	<b>8.380.671</b>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>10.210.934</b>				<b>10.091.374</b>

Durante el ejercicio 1998 el Grupo ha procedido a la venta de parte de su inmovilizado generando un resultado extraordinario de 107 millones de pesetas que aparece registrado en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta.

Determinados inmuebles del Grupo se encuentran hipotecados en garantía del préstamo de 554.613.000 pesetas con vencimiento en el año 2018 (véase Nota 13).

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 1998 son como sigue:

	Miles de Pesetas		
	Incremento	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos	58.864	-	58.864
Construcciones	104.430	(13.414)	91.016
Instalaciones técnicas	374.133	(126.942)	247.191
Maquinaria	34.492	(17.057)	17.435
Utilaje	26.928	(10.404)	16.524
Otras instalaciones	130.687	(49.138)	81.549
Mobiliario	30.686	(15.634)	15.052
Equipos proceso informático	5.469	(5.409)	60
Elementos de transporte	7.559	(3.637)	3.922
Otro inmovilizado material	2.608.726	(453.798)	2.154.928
	3.381.974	(695.433)	2.686.541

El efecto de la actualización practicada en el ejercicio 1996 en la dotación a la amortización del ejercicio asciende a 276 millones de pesetas.

Del inmovilizado material de las Sociedades al 31 de diciembre de 1998, están totalmente amortizados determinados elementos por importe de 3.006 millones 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 del inmovilizado:

La clasificación del inmovilizado material de las sociedades que integran el Grupo Aguas de Valencia al 31 de diciembre de 1998, 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:

Inmovilizado	Miles de Pesetas		
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Neto
Revertible	12.062.211	(5.284.582)	6.777.629
No revertible	6.076.937	(3.096.089)	2.980.848
Inmovilizado en curso	332.897	-	332.897
	10.210.935	(8.380.671)	10.091.374

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, en función de determinadas condiciones establecidas en el contrato de concesión (véanse Notas 4-j y 12). 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.

(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			
	Participaciones Puestas en Equivalencia	Otras Inversiones Permanentes	Depósitos y Fianzas a Largo	Inversiones Financieras Temporales
Saldo al 31 de diciembre de 1997	59.300	616.642	314.551	2.320.367
Adiciones	30.000	43.140	309.186	22.170.678
Traspasos, retiros y bajas	(25.932)	-	(102.608)	(21.402.394)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	63.368	659.782	521.129	3.088.652

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

	Miles de Pesetas			
	Saldo al 31-12-97	Adiciones	Reducciones	Saldo 31-12-98
Cia. Gral d' Aigües de Catalunya, S.A.	25.000	25.000	(21.633)	28.367
Valenciana de Aguas Depuradas, S.A.	24.500	-	-	24.500
Aigües de Morella, S.A.	9.800	-	(4.299)	5.501
Viarsa, Aguas y Residuos Urbanos, S.L.	-	5.000	-	5.000
	59.300	30.000	(25.932)	63.368

La composición de la cuenta "Otras inversiones permanentes" al 31 de diciembre de 1998 es la que sigue:

	Miles de Pesetas
Participación en Ocoval, A.I.E.	2.000
Obligaciones en garantía contratos	129.999
Obligaciones, bonos y otros	527.783
	659.782

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
Obligaciones del Estado	Ene-29	6,00%	10.500
			129.999
Cédulas hipotecarias BCH	Dic-01	7,98%	250.920
Obligaciones subordinadas BCH	Dic-02	9,00%	92.392
Obligaciones Iberdrola	Jul-02	8,03%	182.352
Otras inversiones			2.119
			527.783

Dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales" están incluidos 3.042 millones de pesetas de imposiciones a plazo en distintas entidades de crédito, así como inversiones en valores de renta fija, con vencimiento en 1999 y un tipo de interés medio anual del 3,5%. La práctica totalidad de los ingresos financieros incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 tienen su origen en estas inversiones y en las clasificadas como "Otras Inversiones Permanentes".

(10) FONDOS PROPIOS

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

	Miles de Pesetas				
	Saldo al 31-12-97	Distribución Resultado	Otros Movimientos	Resultado de 1998	Saldo al 31-12-98
Capital suscrito	863.992	-	-	-	863.992
Prima de emisión	17.527	-	-	-	17.527
Reserva de actual. RDL 7/1996	2.671.138	-	193	-	2.671.331
Reservas Sociedad Dominante:					
Reservas no distribuibles	563.238	-	(30.956)	-	532.282
Reservas distribuibles	3.264.851	502.652	30.956	-	3.798.459
Reservas soc.cons.integr.global	1.126.102	(312.324)	(193)	-	813.585
Beneficio del ejercicio	423.616	(423.616)	-	710.462	710.462
Dividendos repartidos	-	233.288	-	-	-
<b>Total fondos propios</b>	<b>8.930.464</b>	<b>(233.288)</b>	<b>-</b>	<b>710.462</b>	<b>9.407.638</b>

#### Capital suscrito:

Al 31 de diciembre de 1998 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 1998 los accionistas de Aguas de Valencia, S.A. con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito eran los siguientes:

	%
Saur Internacional	34,12
Banco Central-Hispanoamericano, S.A.	21,46
Boluda Shipping, S.A.	13,44

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	3.105.449
Del inmovilizado financiero	1.017.651
Actualización RD Ley 7/96 (Nota 8)	2.673.887
	6.796.987
Menos traspasos a:	
Capital social	(414.859)
Reservas y otros	(3.414.579)
Fondo de reversión	(296.218)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.671.331

El saldo a 31 de diciembre de 1998 corresponde a la "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio", el cuál podrá destinarse a partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado dicho saldo (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), 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.

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.



### Reserva legal-

El saldo de la reserva legal de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 1998 asciende a 189.472.000 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.

### Acciones propias-

Durante el ejercicio 1997 la Sociedad dominante recibió, en concepto de dividendo en especie abonado por su filial Omnium Ibérico, S.A., acciones propias por un importe de 290.400.000 pesetas (véase Nota 4-k). El movimiento habido en el ejercicio en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	290.400
Adiciones	26.752
Retiros	(57.708)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	259.444

Al 31 de diciembre de 1998, las acciones propias en cartera representan el 3,9% del capital, totalizando 67.350 acciones ordinarias, con un valor nominal global de 33.675.000 pesetas y un precio medio de 3.852 pesetas por acción. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad dominante ha procedido a dotar una reserva indisponible por acciones propias por el mencionado importe.

### Reserva por capital amortizado-

La reserva por capital amortizado, por importe de 83.367.000 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 de situación consolidado adjunto.

Sociedad	Miles de Pesetas
Omnium Ibérico, S.A. (Véase Nota 1)	604.799
Empresa Gral. de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	227.457
Gral. de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	31.543
Europea de Servicios Públicos, S.L.	6.649
Sdad. Española de Abastecimientos, S.A.	(38.081)
Vanagua, S.A.	(3.745)
Daguas, S.L.	(15.035)
Aigües de L'Horta, S.L.	(2)
	813.585

Las Sociedades dependientes presentan en sus cuentas anuales individuales 255 y 623 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 los saldos de gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo no hayan sido totalmente amortizados, 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 1998, son indisponibles 204.613.000 pesetas.

### (11) SOCIOS EXTERNOS

El movimiento habido en el capítulo "Socios externos" durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas			
	Saldo Inicial	Cambios en participación y otros	Resultado del ejercicio	Saldo Final
Sdad. Española de Abastecim., S.A.	29.809	(122)	5.239	34.926
Daguas, S.L.	7.471	-	3.429	10.900
Gral. de Análisis, Mat. y Servic., S.L.	17.886	-	4.897	22.783
Vanagua, S.A.	5.081	-	(2.840)	2.241
Europa de Servicios Públicos, S.L.	10.432	-	939	11.371
Empresa General Servicios Públicos Urbanos, S.L.	2.593	(325)	411	2.679
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	1.000	-	2	1.002
Aigües Potables de Valencia, S.A.	-	1.000	(6)	994
	74.272	553	12.071	86.896

El saldo incluido en este capítulo del adjunto balance de situación al 31 de diciembre de 1998 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas y se desglosa según detalle a continuación:

Sociedad	Miles de Pesetas			
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Sdad. Española de Abastecimiento, S.A.	27.096	2.594	5.239	34.929
Daguas, S.L.	4.120	3.351	3.429	10.900
Gral. de Análisis, Mat. Y Servic., S.L.	10.000	7.886	4.897	22.783
Vanagua, S.A.	7.280	(2.200)	(2.840)	2.240
Europa de Servicios Públicos, S.L.	9.258	1.172	939	11.369
Empresa Gral. Servicios P. Urbanos, S.L.	2.000	268	411	2.679
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	1.000	-	2	1.002
Aigües Potables de Valencia, S.A.	1.000	-	(6)	994
	61.754	13.071	12.071	86.896

(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	Fondo de Reversión	Otras Provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.533.484	2.813.581	286.786
Dotaciones	214.000	162.422	14.264
Salidas	-	(8.424)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.747.484	2.967.579	301.050

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 adecuado en el ejercicio 1998 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 1998, 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	886	4.214	5.100	-	-
Disposición Transitoria Cuarta (PGC)	675	4.214	4.889	1.747	(3.142)

Este defecto de provisión, considerando el efecto del impuesto anticipado, quedaría reducido 2.315 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-i).

**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-l. El detalle de las dotaciones efectuadas es el mostrado a continuación:

	Miles de Pesetas			
	Fondos tarifarios		Fondos Extra-Tarifarios	Total
	Valencia	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	267.678	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	(919)	130.157
Ejercicio 1997	34.600	117.753	-	152.353
Ejercicio 1998	34.600	127.822	-	162.422
Cancelaciones por finalización de contrato	-	(110.442)	-	(110.442)
	370.206	722.619	1.874.754	2.967.579

**Otras provisiones-**

El detalle del saldo del epígrafe "Otras provisiones" a 31 de diciembre de 1998 es el que sigue:

	Miles de Pesetas
Liquidación complementaria tarifa de Picassent	122.759
Provisión por reversión anticipada	70.600
Liquidaciones C.M.H.	89.284
Provisión para litigios en curso de menor cuantía	18.407
	301.050

**a) Liquidación complementaria tarifa de Picassent-**

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad dominante 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.

*b) Provisión por reversión anticipada-*

El saldo de esta cuenta corresponde a la provisión, dotada en ejercicios anteriores por una sociedad dependiente, para hacer frente a la posible reversión al Ayuntamiento de Alzira del inmovilizado afecto a la explotación de dicho municipio. Los Administradores de dicha sociedad mantienen conversaciones con el Ayuntamiento de Alzira 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 el Grupo.

*c) 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 período comprendido entre agosto de 1994 y junio de 1995 por un total de 89.284.000 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 el Grupo Aguas de Valencia.

(13) DEUDAS NO COMERCIALES

**Deudas con entidades de crédito-**

El detalle de estas deudas y sus condiciones más significativas se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas								Tipo Interés	Último Vcto.
	Corto Plazo	Largo Plazo						Total		
		1999	2000	2001	2002	2003	Resto			
Crédito AVSA						28.000	28.000	4,400%	Mar-07	
Préstamo OISA	40.986	40.320	-	-	-	-	40.320	4,900%	Oct-00	
Préstamo EGSPU	19.278	22.029	22.838	23.682	24.552	461.512	554.613	3,625%	Ene-18	
	60.264	62.349	22.838	23.682	24.552	489.512	622.933			

Los intereses pendientes de devengo están incluidos en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del adjunto balance de situación consolidado.

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 consolidada del ejercicio 1998 adjunta.

Al 31 de diciembre de 1998 los avales prestados por distintas entidades financieras a algunas Sociedades consolidadas ascendían a 777 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 207.476.000 pesetas, que corresponden a las fianzas recibidas por los contratos con los abonados. De este importe 178.231.000 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, entendido 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		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficios antes de impuestos			1.225.138
Diferencias permanentes	60.527	(24.235)	36.292
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	218.790	(213.327)	5.463
Con origen en ejercicios anteriores	11.624	(23.393)	(11.769)
Ajustes de consolidación:			
Diferencias permanentes	43.859	-	43.859
Diferencias temporales	139.113	-	139.113
Compensación de BIN's	-	(13.633)	(13.633)
<b>Base imponible</b>			<b>1.424.463</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 derivado de la posible compensación futura de dichas bases imponibles negativas.

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 (véase Nota 4-i).

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 54.895.000 y 151.121.000 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 en materia de investigación y desarrollo y formación del personal. Las Sociedades se han acogido a los beneficios fiscales previstos en la citada legislación, deduciéndose de la cuota del Impuesto sobre Sociedades la cantidad de 20.496.000 pesetas.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998 incluye un importe 6.743.000 de pesetas, correspondiente a ajustes positivos del ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 1998 las Sociedades tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son de aplicación (cinco para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad dominante 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 repuestos y materiales diversos	1.315.566
Trabajos realizados por otras empresas	1.362.302
Variación de existencias	(438)
	2.677.430



La práctica totalidad del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 1998, correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades, que asciende a 10.256 millones de pesetas, está localizada en la Comunidad Valenciana.

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 consolidadas adjuntas.

El saldo del epígrafe "Variaciones de las provisiones de tráfico" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde a:

	Miles de Pesetas
Provisión depreciación existencias	10.185
Provisión insolvencias	66.482
	76.667

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	109
Técnicos no titulados	91
Administrativos	114
Auxiliares oficina	3
Operarios	181
	498

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	593.608
Reparaciones y conservación	807.009
Arrendamientos y cánones	349.105
Servicios bancarios	63.459
Primas de seguros	70.399
Otros	507.816
	2.391.396

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 Sociedad dominante	Resultado atribuible a socios externos	Total
Aguas de Valencia, S.A.	386.595	-	386.595
Omnium Ibérico, S.A. (Véase Nota 1)	348.021	-	348.021
Empr.Gral. de Servicios Públicos Urbanos, S.L.	157.485	410	157.895
Sociedad Española de Abastecimientos, S.A.	12.613	5.240	17.853
Daguas, S.L.	13.717	3.429	17.146
Vanagua, S.A.	(5.275)	(2.840)	(8.115)
Europea de Servicios Públicos, S.L.	5.325	939	6.264
Gral. de Análisis, Materiales y Servicios, S.L.	19.588	4.897	24.485
Aigües Potables de Valencia, S.A.	(55)	(6)	(61)
Aguas de Valencia Internacional, S.A.	16	2	18
Aigües de L'Horta, S.A.	(8)	-	(8)
Ajustes de consolidación	(227.560)	-	(227.560)
	<b>710.462</b>	<b>12.071</b>	<b>722.533</b>

Los ajustes de consolidación incluidos en el cuadro anterior, corresponden básicamente a los dividendos recibidos por la Sociedad dominante de una sociedad dependiente, a la amortización del fondo de comercio de consolidación practicada en el ejercicio y a la eliminación del 50% del beneficio en la venta de un terreno a una Unión Temporal de Empresa integrada en su 50%.

**(16) ASPECTOS DERIVADOS DEL AÑO 2000 Y ADAPTACIÓN AL EURO**

El Grupo Aguas de Valencia dispone de los recursos necesarios para la identificación, adaptación y corrección de los efectos derivados del año 2000 y no considera necesario realizar inversiones adicionales significativas a las que ya está realizando dentro de un programa, más amplio, de mejora de sus sistemas informáticos. Dicho programa contempla importantes cambios y adaptaciones de sus sistemas y aplicaciones informáticas actuales y prevé la resolución de forma positiva de los problemas derivados del año 2000.

Con respecto a las adaptaciones necesarias en relación a la introducción del euro, la Sociedad dominante ha iniciado, dentro del programa comentado, la realización de pruebas y comprobaciones con resultados satisfactorios.

Los gastos derivados del programa de mejora informática que está desarrollando el Grupo se registran en función del criterio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente.

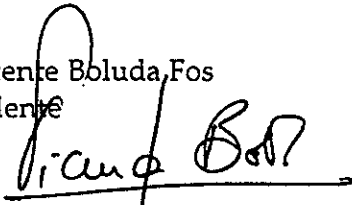
(17) **RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Durante el ejercicio las Sociedades han registrado 63 millones de pesetas en concepto de dietas y atenciones estatutarias percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

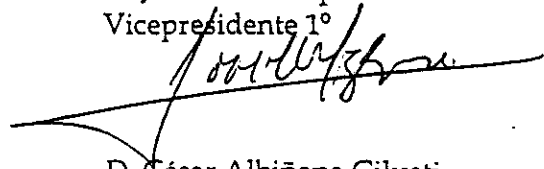
No existen anticipos, créditos ni compromisos por pensiones o seguros de vida concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante por dicha condición.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración, en su reunión de fecha 9 de marzo de 1999, formuló las cuentas anuales, que comprenden el balance consolidado, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, contenida en una hoja de papel común, y la Memoria consolidada, contenida en 29 hojas de papel común numeradas del 1 al 29; cuentas anuales consolidadas que han firmado todos los Administradores de la Sociedad dominante. Todas las hojas están identificadas con el sello de la Sociedad dominante.

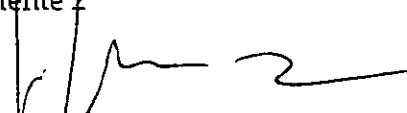
D. Vicente Boluda Fos  
Presidente



D. José María Izquierdo Planells  
Vicepresidente 1º



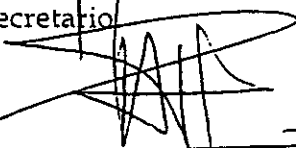
D. Juan Ignacio Muñiz Entrialgo  
Vicepresidente 2º



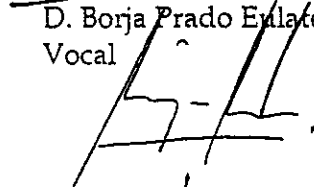
D. César Albiñana Cilveti  
Secretario



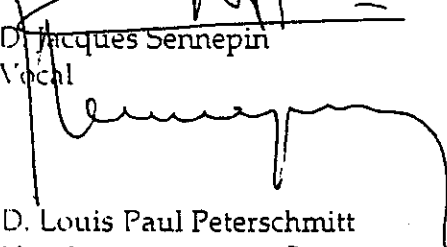
D. Antonio Pino Sánchez  
Vicesecretario



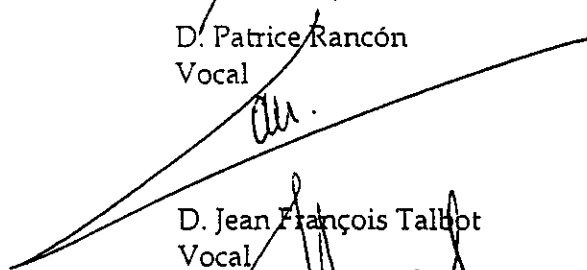
D. Borja Prado Eulate  
Vocal



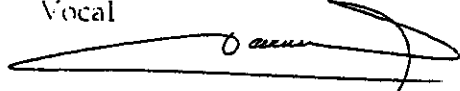
D. Jacques Sennepin  
Vocal



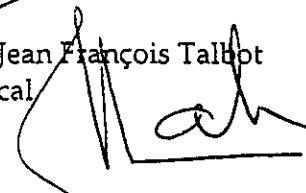
D. Patrice Rancón  
Vocal



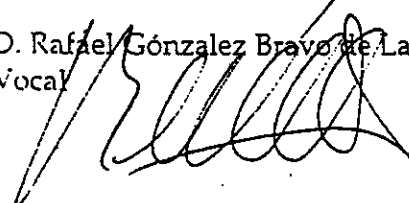
D. Louis Paul Peterschmitt  
Vocal



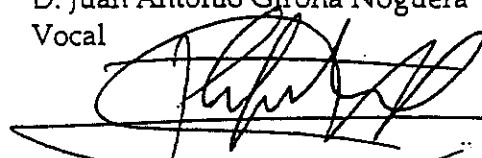
D. Jean François Talbot  
Vocal



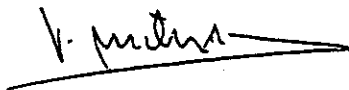
D. Rafael González Bravo de Laguna  
Vocal



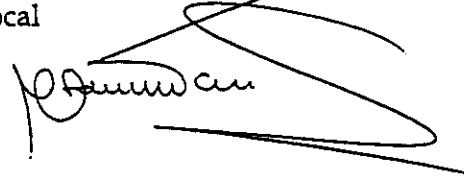
D. Juan Antonio Girona Noguera  
Vocal



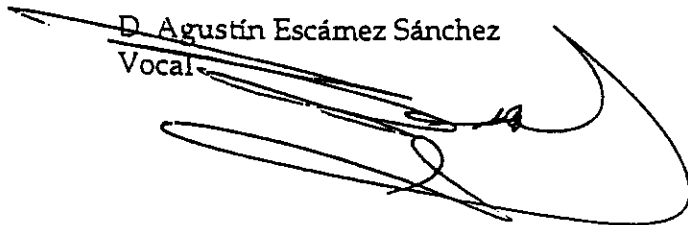
D. Vicente Montesinos Verneta  
Vocal



D. José Luis del Valle Doblado  
Vocal



D. Agustín Escámez Sánchez  
Vocal



# *Aguas de Valencia, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Aguas de Valencia*

## *Informe de gestión consolidado del ejercicio 1998.*

### **1.- Evolución de los negocios y situación de las Sociedades**

El importe neto de la cifra de negocios consolidada se ha situado al cierre del ejercicio 1998 en 10.256 millones de pesetas, un 10,3% superior al ejercicio anterior. Dicha evolución de la facturación ha estado motivada principalmente por:

- La realización de nuevas actividades, como la inspección técnica de vehículos y la consultoría en contratos internacionales y el incremento en otras como la recogida de residuos sólidos urbanos (RSU).
- Mayores volúmenes en las actividades tradicionales, tanto por mayores consumos en las explotaciones históricas, como por el logro de nuevos contratos.

Se han firmado nuevos contratos de suministro de agua potable, entre otros, con los municipios de Beniparrell, Albuxec y El Puig.

Por otra parte, y en relación con actividades de diversificación, es de destacar el inicio de la actividad de inspección técnica de vehículos desde el 1 de enero de 1998, la consecución de dos contratos en UTE (con unas participaciones del Grupo del 20%) para la cogeneración en dos de los principales hospitales públicos de la Comunidad Valenciana y, por último, los contratos de concesión obtenidos por el Grupo para prestar el servicio de RSU en las poblaciones de Carcaixent y Silla, entre otros.

El beneficio de explotación se ha situado en 1.113 millones de pesetas, un 64% superior al del ejercicio anterior, consecuencia de que el crecimiento de ingresos ha ido acompañado de una contención de los gastos de explotación.

Con todo ello, el resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante se ha situado en 710 millones de pesetas, frente a los 424 obtenidos en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 67,5%.

A continuación se muestran algunos cuadros, en los que, en forma comparada con ejercicios anteriores, se resume la evolución de las actividades principales de las Sociedades del Grupo:

### 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 1998.

	Año 1996	Año 1997	Año 1998	Variación Relativa
Número de abonados al 31/12	620.675	644.819	671.495	4,14%
Agua suministrada a la red (Hm3)	137,10	136,13	155,90	14,52%
Agua facturada (Hm3)	89,20	97,64	115,22	18,00%
Rendimiento de las redes	65,06%	71,73%	73,91%	3,04%
Cifra de negocio por venta de agua (millones de pesetas)	5.889,90	6.622,91	7.105,59	7,29%

### 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 1998 se han realizado los trabajos que se presentan en el siguiente cuadro:

	Nº de trabajos			Variación relativa
	1996	1997	1998	
Acometidas	1.460	1.889	1.510	-20,06%
Trabajos para terceros	127	154	288	87,01%

### 1.3 Otros

Las dotaciones a amortizaciones y provisiones realizadas durante el ejercicio 1998, expresadas en millones de pesetas, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas			Variación relativa
	1996	1997	1998	
Provisión para operac.tráfico	131,30	46,70	76,67	64,17%
Fondo de reversión	130,20	152,35	162,42	6,61%
Dotación de pensiones	264,00	214,00	214,00	0,00%
Amortizaciones	511,80	981,01	944,15	-3,76%
Total	1.037,30	1.394,06	1.397,24	0,23%

La plantilla total a 31 de diciembre de 1998 está formada por 495 empleados, distribuidos de la forma que se indica en el cuadro siguiente:

ESTADO DEL PERSONAL A 31 DE DICIEMBRE DE 1998	
GRUPOS	TOTAL
Titulados medios y superiores	105
Técnicos no titulados	90
Administrativos	113
Auxiliares oficina	3
Operarios	184
TOTAL	495

## 2.- Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio la Sociedad dominante ha firmado un Contrato de Gerencia Integral, por un período de cuatro años, del abastecimiento de agua de la población de Barquisimeto (Venezuela). Con independencia de este hecho, y hasta la fecha de formulación de este informe, no se ha producido ningún acontecimiento adicional digno de mencionarse.

## 3.- Desarrollo y Formación

Durante el ejercicio 1998 ha continuado perfeccionándose el Sistema de Atención al Abonado implantado en nuestro sistema informático AS/400, incluyendo la adaptación de los sistemas al año 2000 y a la introducción del euro.

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

TIPO DE FORMACIÓN	1996	1997	1998
HORAS FORMACIÓN	7.177	10.412	7.494
ASISTENCIAS A CURSOS Y SEMINARIOS	470	465	403
BECARIOS: Convenio Universidad, Nacionales y Extranjeros	23	25	66
PROGRAMA COMETT-Leonardo da Vinci	2	4	
CONCURSOS: - Traslados	3	2	1
- Promoción	1	2	
ALUMNOS F.P. Y CICLOS FORMATIVOS	35	15	21

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, S.A. y Omnium Ibérico, S.A. 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 durante el ejercicio 1998 un total de 60 millones de pesetas a dicha Fundación.

#### **4.- Actuaciones realizadas en materia de investigación y desarrollo**

Durante el ejercicio 1998 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 Gestión de la Distribución, 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.

#### **5.- Evolución previsible**

Durante el ejercicio 1999 se prevé una facturación de unos 104 Hm<sup>3</sup> de agua. El número medio de abonados previsto es de 697.000, lo que representa un incremento sobre 1998 del 1,5%. Este objetivo 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 así como la de chequeo de redes y reducción del número de fugas al objeto de incrementar el rendimiento de las mismas.



Los trabajos y servicios se mantendrán previsiblemente en las cifra de actividad del año 1998.

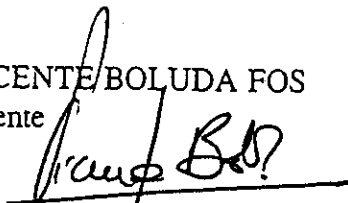
## **6.- Acciones propias**

Las acciones de Aguas de Valencia, S.A. en poder de la Sociedad dominante representan el 3,90% del capital, totalizando 67.350 acciones ordinarias, con un valor nominal total de 33.675.000 pesetas.

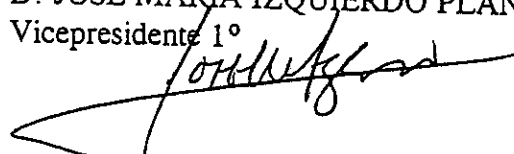
El valor contable de estas acciones, asciende a 259.444.000 pesetas. Dichas acciones propias obran en poder de Aguas de Valencia, S.A. como consecuencia de un dividendo en especie percibido durante el ejercicio de su filial Omnium Ibérico, S.A. De acuerdo con la legislación mercantil vigente, la Sociedad dominante ha dotado la correspondiente reserva indisponible por el mencionado importe.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 9 de marzo de 1.999 formuló el informe de gestión consolidado, contenido en cinco hojas de papel común, numeradas del 1 al 5; que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la entidad.

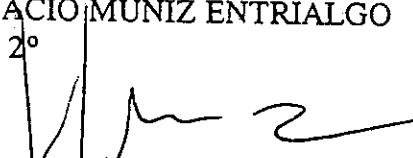
D. VICENTE BOLUDA FOS  
Presidente



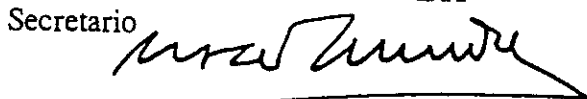
D. JOSE MARIA IZQUIERDO PLANELLS  
Vicepresidente 1º



D. JUAN IGNACIO MUÑIZ ENTRIALGO  
Vicepresidente 2º



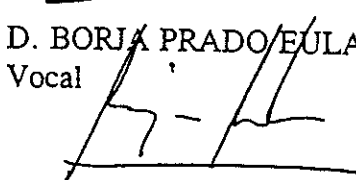
D. CESAR ALBIÑANA CILVETI  
Secretario



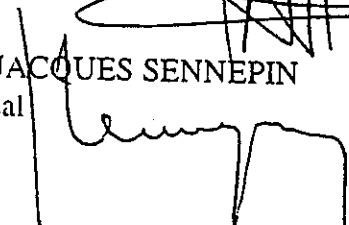
D. ANTONIO PINO SANCHEZ  
Vicesecretario



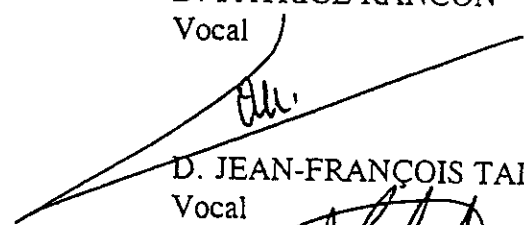
D. BORJA PRADO EULATE  
Vocal



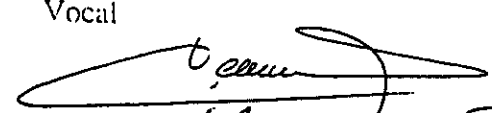
D. JACQUES SENNEPIN  
Vocal



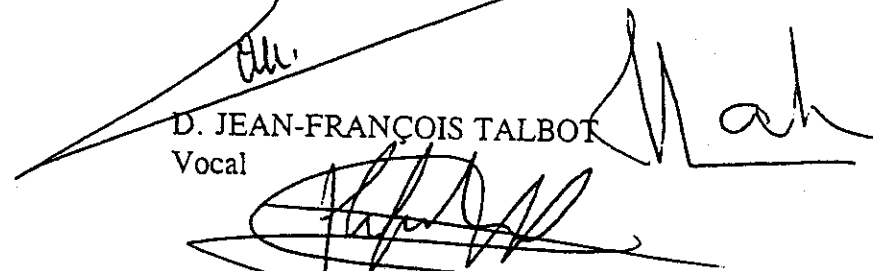
D. PATRICE RANCON  
Vocal



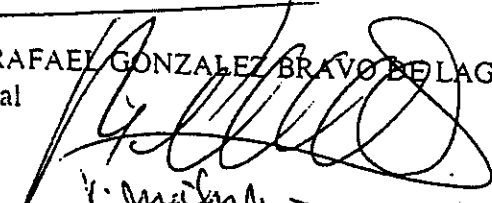
D. LOUIS PETERSCHMITT  
Vocal



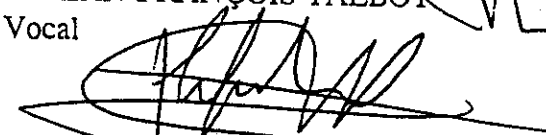
D. JEAN-FRANÇOIS TALBOT  
Vocal



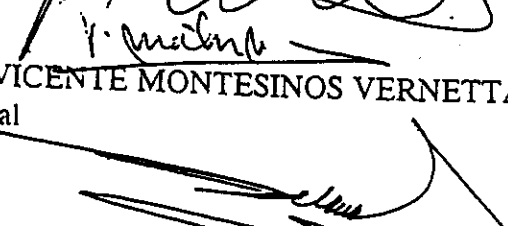
D. RAFAEL GONZALEZ BRAVO DELAGUNA  
Vocal



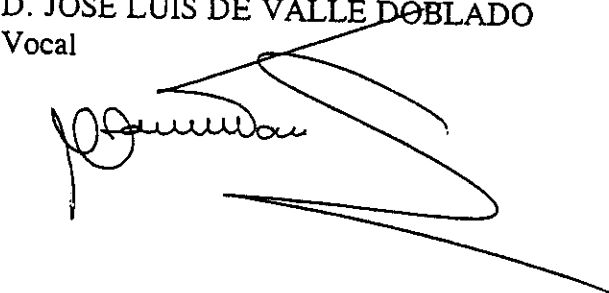
D. JUAN ANTONIO GIRONA NOGUERA  
Vocal



D. VICENTE MONTESINOS VERNETTA  
Vocal



D. JOSE LUIS DE VALLE DOBLADO  
Vocal



D. AGUSTIN ESCAMEZ SANCHEZ  
Vocal

