

C.I.F. V
Registro de Afectados
Emisores
Nº 4390

ONAL DEL
VALORES

1995

ENTRADA

07913



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1995

Cuentas anuales individuales, propuesta de aplicación
del resultado e informe de gestión



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1995

Cuentas anuales individuales, propuesta de aplicación del resultado e informe de gestión de "la Caixa", que el Consejo de Administración, en la sesión del 25 de enero de 1996, acuerda elevar a la Asamblea General a celebrar el 22 de febrero de 1996.

ÍNDICE

Página

1	Informe de auditoría
3	Cuentas anuales individuales
4	Balances de situación
6	Cuentas de pérdidas y ganancias
8	Memoria
89	Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"
90	Informe de gestión de "la Caixa"

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA") (véanse las Notas 1, 2 y 3 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabecera del Grupo "la Caixa" está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 29 de enero de 1996, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación realizada en base a los registros contables de las entidades que componen el Grupo "la Caixa", en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuibles al Grupo por importes de 28.576 y 12.709 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y de 14.957 y 6.685 millones de pesetas en el ejercicio 1994, respectivamente, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados por importes de 1.154.644 y 93.505 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y de 784.202 y 71.654 millones de pesetas en el ejercicio 1994, respectivamente.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

29 de enero de 1996

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

Balances de situación al 31 de diciembre de
1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a
los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
de 1995 y 1994

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

CUENTAS ANUALES**BALANCES DE SITUACIÓN**

al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente (Notas 1 a 29),
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa")

Activo	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales	68.841	192.459
Caja	48.975	40.707
Banco de España	17.940	150.871
Otros bancos centrales	1.926	881
Deudas del Estado (ver Nota 6)	2.068.435	1.925.141
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.647.720	1.763.676
A la vista	51.989	50.942
Otros créditos	1.595.731	1.712.734
Créditos sobre clientes (ver Nota 8)	3.237.277	2.877.828
Obligaciones y otros valores de renta fija (ver Nota 9.1)	73.730	72.283
De emisión pública	168	1.467
Otros emisores	73.562	70.816
Acciones y otros títulos de renta variable (ver Nota 9.2)	11.719	13.054
Participaciones (ver Nota 9.3)	135.631	95.843
En entidades de crédito	7.417	467
Otras participaciones	128.214	95.376
Participaciones en empresas del grupo (ver Nota 9.4)	312.070	232.742
En entidades de crédito	74.498	43.137
Otras	237.572	189.605
Activos inmateriales (ver Nota 10)	42	42
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	42	42
Activos materiales (ver Nota 11)	311.460	286.824
Terrenos y edificios de uso propio	131.753	126.418
Otros inmuebles	101.358	89.397
Mobiliario, instalaciones y otros	78.349	71.009
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	88.500	121.477
Cuentas de periodificación	97.219	85.753
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	8.052.644	7.667.122
Cuentas de orden (ver Nota 18)	1.286.806	1.044.282

Pasivo

	1995	1994
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.002.371	1.066.479
A la vista	12.630	19.709
A plazo o con preaviso	989.741	1.046.770
Débitos a clientes (ver Nota 12)	6.067.413	5.778.121
Depósitos de ahorro	4.437.193	4.371.963
A la vista	1.795.718	1.763.333
A plazo	2.641.475	2.608.630
Otros débitos	1.630.220	1.406.158
A la vista	16.742	43.176
A plazo	1.613.478	1.362.982
Débitos representados por valores negociables (ver Nota 13)	187.435	85.730
Bonos y obligaciones en circulación	187.435	85.730
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	67.868	87.865
Cuentas de periodificación	192.467	159.166
Provisiones para riesgos y cargas (ver Nota 14)	73.728	63.592
Fondo de pensionistas	981	898
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	72.747	62.694
Fondo para riesgos generales (ver Nota 15)	224	268
Beneficios del ejercicio	43.512	40.934
Pasivos subordinados (ver Nota 16)	89.500	89.500
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	-	-
Reservas (ver Nota 17)	327.626	294.967
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	8.052.644	7.667.122

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1 a 29),
 en millones de pesetas
 CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa")

Debe	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	484.636	451.045
Comisiones pagadas	6.876	6.146
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	153.999	146.362
Gastos de personal (ver Nota 23)	105.096	104.805
De los que: Sueldos y salarios	86.710	82.884
Cargas sociales	14.554	17.995
De las que: Pensiones (ver Nota 14)	599	4.163
Otros gastos administrativos	48.903	41.557
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimiales (ver Notas 10 y 11)	17.693	16.282
Otras cargas de explotación	2.132	2.757
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles) (ver Nota 8)	19.577	16.864
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles) (ver Nota 9)	6.587	871
Quebrantos extraordinarios (ver Nota 24)	15.559	11.816
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios antes de impuestos	41.209	39.246
Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 25)	(2.303)	(1.688)
Beneficio del ejercicio	43.512	40.934
Total	748.268	691.389

Haber

	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	647.125	597.468
De los que: de la cartera de renta fija (ver Nota 27)	196.882	124.664
Rendimiento de la cartera de renta variable (ver Nota 27)	20.538	21.305
De acciones y otros títulos de renta variable	103	181
De participaciones	5.468	4.286
De participaciones en el grupo	14.967	16.838
Comisiones percibidas	56.603	50.569
Beneficios por operaciones financieras	2.987	884
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	733	46
Beneficios extraordinarios (ver Nota 24)	20.282	21.117
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	748.268	691.389

MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa").

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos y forma con ellos una unidad, al objeto de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como también de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en estas fechas.

1. Naturaleza de la Entidad

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa") es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 500 millones de pesetas.

Las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992 y de la Circular 10/1993, del Banco de España, de 17 de setiembre.
- b) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- c) Obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según se determina en el RDL 18/82, de 24 de setiembre, modificado por la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

2. Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de "la Caixa", y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad.

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (ver Nota 4.c4).

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 25 de enero de 1996. Estas cuentas anuales serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad, y sus administradores esperan su aprobación sin modificaciones.

3. Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

Para facilitar su comparación es necesario indicar lo siguiente:

- a) Las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994 del Banco de España, de 26 de setiembre, aplicadas ya sobre el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del mismo trimestre, cambiaban algunos criterios contables aplicados hasta entonces por la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España y establecían una nueva clasificación de las diferentes carteras de valores. El efecto resultante de aplicar estos nuevos criterios sobre los resultados del primer semestre del ejercicio 1994 habría sido irrelevante (ver Nota 9).
- b) Como consecuencia de una modificación establecida durante el año 1995 por el Banco de España en la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha adaptado la correspondiente al ejercicio 1994. Esta adaptación ha supuesto una modificación de la cuenta aprobada por la Asamblea General, en la cual 4.397 millones de pesetas del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales» se han reclasificado en «Quebrantos extraordinarios».

4. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España, así como por las posteriores modificaciones de ésta producidas, básicamente, por la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, y por la mencionada Circular 6/1994, ambas del Banco de España. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se haya aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Se resumen a continuación los más importantes:

- a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva (con la excepción indicada en el punto c1).
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser distinto de su fecha-valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.
- c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:
 - c1) Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que supone una excepción al principio del devengo.
 - c2) Transacciones en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1995 y 1994, a excepción de las inversiones financieras permanentes en moneda extranjera, que se valoran al valor teórico-contable de las inversiones al tipo de cambio medio del mercado de divisas español al cierre de cada ejercicio, con el límite del valor del coste histórico.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo, publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe «Otros activos/pasivos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo» de los balances de situación adjuntos, por lo que respecta a operaciones a plazo.

- c3) Respecto a las inversiones crediticias y otros activos a cobrar, y al fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los epígrafes «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal. La diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en las cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se ha abonado por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias, y se ha cargado por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se han determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se puedan manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual, y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas que han supuesto el 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5%.

El fondo de provisión para riesgo-país se dota en función de la clasificación estimada de dificultad financiera de cada país.

- c4) Cartera de valores:

- c4.1) Durante el ejercicio 1995 y el segundo semestre del ejercicio 1994, y de acuerdo con lo dispuesto por la mencionada Circular 6/1994 del Banco de España, la cartera de valores se clasifica y valora de la manera siguiente:

c4.1.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se presentan como se indica a continuación:

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original de hasta 12 meses, por su valor de reembolso.
- Los restantes valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto al final del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por una parte se carga el sumatorio de las diferencias negativas en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros títulos de renta fija» de los balances de situación adjuntos (ver Notas 6 y 9.1).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en el caso de los primeros se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, en la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; no obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son los que "la Caixa" ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 6/1994 del Banco de España. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c4.1.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" o de su Grupo Financiero.

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si es necesario, o a su valor de mercado, el que sea menor, con excepción de las participaciones en empresas del Grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 10% (si cotizan). Estas participaciones se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran, hasta el límite del precio de adquisición. Las mencionadas plusvalías derivadas de activos de explotación se amortizan en el período máximo de diez años con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de participaciones».

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este Fondo minorará los epígrafes «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del grupo» de los balances de situación adjuntos (ver Notas 9.2, 9.3 y 9.4).

c4.2) Durante el primer semestre del ejercicio 1994, la cartera de valores de renta fija se clasificó y valoró de la siguiente manera:

c4.2.1) De renta fija. Cartera de inversión

Los valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se presentaron a su precio de adquisición o al de mercado, el menor de los dos, considerando como valor de mercado la cotización media del último trimestre o la del último día de cotización (la que fuese menor). El importe de los descuentos de emisión devengados y no vencidos se contabilizó en el epígrafe «Cuentas de periodificación» del activo de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 y la Circular 18/1992, de 16 de octubre, ambas del Banco de España, se constituyó una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figuraba en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minoró los epígrafes «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros títulos de renta fija» de los balances de situación adjuntos. Asimismo, para aquellos valores de vencimiento residual superior a dos

años, se cargó en la cuenta de pérdidas y ganancias sólo la parte proporcional de la dotación que correspondía a este período de dos años, y el resto se registró en el epígrafe «Cuentas de periodificación».

c4.2.2) De renta fija. Cartera de negociación

Los valores de renta fija que integraban la cartera de negociación se presentaron a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producían por las variaciones de valoración en relación con su precio de adquisición se registraron por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras».

c5) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

Amortización del inmovilizado

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50-75
Construcción	8-25
Instalaciones	10-20
Mobiliario e instalaciones	4-8
Equipos electrónicos	7-14
Otros	

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c6) Pensiones y subsidios al personal:

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, "la Caixa" está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social a sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

Con efecto desde el 1 de enero de 1994, "la Caixa" contrató una póliza de seguros con su filial RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para garantizar los pagos por complementos de pensiones de su personal pasivo del Estado español, actual y futuro, así como las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez de este personal.

A partir de la contratación de esta póliza, "la Caixa" debe pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando el rendimiento de los activos en que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registra con cargo al epígrafe «Gastos de personal - Pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los compromisos por pensiones, prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal del Principado de Andorra están cubiertos por un fondo de pensiones interno no asegurado y dotado anualmente con el importe necesario, calculado por el método de capitalización individual (ver Nota 14).

c7) Operaciones de futuro:

La Entidad utiliza estos instrumentos básicamente como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales (ver Nota 21).

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de «operaciones de futuro», con las siguientes especificidades para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c2).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el que se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de interés y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura –también denominadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que han resultado de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

c8) Impuesto sobre Sociedades:

“la Caixa” ha registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

En 1995 y 1994, de acuerdo con las normas del Banco de España, se han registrado los impuestos anticipados por dotaciones al fondo de pensiones no deducibles, con las limitaciones establecidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España (ver Nota 25).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por doble imposición y bonificaciones, se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (ver Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c9) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros establecidas en el RDL 18/1982, de 24 de setiembre, y en la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen.

c10) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

5. Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1995 y 1994, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	500	500
Reservas	327.626	294.967
Subtotal	328.126	295.467
Beneficios del ejercicio	43.512	40.934
Total	371.638	336.401

El detalle de la propuesta de aplicación del excedente del ejercicio 1995 y la aplicación del excedente del ejercicio 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotación al Fondo Obra Social	12.148	8.630
Dotación a Reservas	31.277	31.840
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	87	464
Excedente	43.512	40.934

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del beneficio no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. Existe la obligación de reinvertir estos importes, en un período máximo de tres años, en inversiones realizadas en la citada comunidad autónoma.

6. Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de las letras del Tesoro adquiridas en firme, el valor de adquisición –corregido conforme a la citada Circular 6/1994 del Banco de España– de los bonos del Estado, obligaciones del Estado y otras deudas que forman parte de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, y el valor de mercado de bonos, obligaciones y letras que integran la cartera de negociación, así como el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo que dispone la Circular 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Estos certificados, que se amortizan semestralmente a partir del mes de marzo de 1993 hasta setiembre del año 2000, devengan un interés anual del 6%.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	1995			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Certificados del Banco de España	–	117.901	–	117.901
Letras del Tesoro	–	1.110.014	–	1.110.014
Bonos del Estado	–	330.128	481.628	811.756
Obligaciones del Estado	–	28.738	–	28.738
Otras	–	72	–	72
Subtotal	–	1.586.853	481.628	2.068.481
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	–	–	–	–
Fondo de fluctuación de valores	–	(46)	–	(46)
Total	–	1.586.807	481.628	2.068.435

	Millones de pesetas			
	1994			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Certificados del Banco de España	-	135.984	-	135.984
Letras del Tesoro	20.314	1.105.307	-	1.125.621
Bonos del Estado	-	274.765	364.072	638.837
Obligaciones del Estado	-	24.861	-	24.861
Otras	-	72	-	72
Subtotal	20.314	1.540.989	364.072	1.925.375
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	556	-	556
Fondo de fluctuación de valores	-	(790)	-	(790)
Total	20.314	1.540.755	364.072	1.925.141

En 1995, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 9,45% y del 10,93%, respectivamente. En 1994 fue del 8,21% y del 10,98%.

A 31 de diciembre de 1995, "la Caixa" tiene adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito: 48.475 millones de pesetas en letras del Tesoro, 34.476 millones de pesetas en bonos del Estado y 2.059 millones de pesetas en obligaciones del Estado (ver Nota 7); y tiene cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.057.571 millones de pesetas en letras del Tesoro, 706.566 millones de pesetas en bonos del Estado y 30.785 millones de pesetas en obligaciones del Estado. En 1994, "la Caixa" tenía adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito: 1.706 millones de pesetas en letras del Tesoro, 73.412 millones de pesetas en bonos del Estado y 37.557 millones de pesetas en obligaciones del Estado; y tenía cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.020.180 millones de pesetas en letras del Tesoro, 428.612 millones de pesetas en bonos del Estado y 61.298 millones de pesetas en obligaciones del Estado. Estas cesiones figuran contabilizadas, a su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación, en los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

1995

	Millones de pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	9.546	10.048	98.307	–	117.901
Letras del Tesoro	349.431	760.583	–	–	1.110.014
Bonos del Estado	–	257.900	544.800	9.056	811.756
Obligaciones del Estado	–	–	13.417	15.321	28.738
Otras	–	–	–	72	72
Total	358.977	1.028.531	656.524	24.449	2.068.481

1994

	Millones de pesetas				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Certificados del Banco de España	8.877	9.212	90.090	27.805	135.984
Letras del Tesoro	385.459	740.162	–	–	1.125.621
Bonos del Estado	10.280	12.365	616.192	–	638.837
Obligaciones del Estado	–	–	953	23.908	24.861
Otras	–	–	–	72	72
Total	404.616	761.739	707.235	51.785	1.925.375

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	790	35
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	206
Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	556
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	(556)	-
Fondos que han quedado disponibles	(188)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	46	790

La valoración de las carteras de negociación y de inversión, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, y los traspasos que se han producido entre ellas durante el ejercicio son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	-	19.496
Total	-	19.496

Cartera de inversión. Valor a precios de mercado

	Millones de pesetas			
	1995		1994	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Bonos del Estado	336.936	494.028	268.894	357.241
Obligaciones del Estado	31.801	-	25.424	-
Letras del Tesoro	1.064.870	-	1.065.901	-
Otros valores de renta fija del Estado	34	-	38	-
Total	1.433.641	494.028	1.360.257	357.241

La diferencia entre el precio de mercado de las letras del Tesoro, bonos del Estado, obligaciones del Estado y otros valores de renta fija y su valor contable no supone una minusvalía para la Entidad, pues hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- En el ejercicio 1995, los rendimientos pendientes de devengo de las letras del Tesoro han ascendido a 47.813 millones de pesetas. Por lo que respecta a 1994, ascendieron a 38.164 millones de pesetas. Estos importes se presentan en el epígrafe «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

- De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

En el ejercicio 1995 no se han producido traspasos entre carteras. Por lo que respecta a 1994, se detallan a continuación:

	Millones de pesetas		
	1994		
	Altas	Bajas	Total
Cartera de negociación	-	(27.683)	(27.683)
Cartera de inversión ordinaria	27.683	(172.317)	(144.634)
Cartera de inversión a vencimiento	172.317	-	172.317
Total	200.000	(200.000)	-

El traspaso de la cartera de inversión ordinaria a la cartera de inversión a vencimiento fue debido a la existencia de financiaciones vinculadas, de plazo equiparable a su vida residual.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por la Entidad, de acuerdo con lo dispuesto por la mencionada Circular 6/1994 del Banco de España, se detallan en la Nota 9.

7. Entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidades de crédito (Activo)

	Millones de pesetas	
	1995	1994
A la vista	51.989	50.942
Otros créditos	1.595.976	1.713.060
Subtotal	1.647.965	1.764.002
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(245)	(245)
Fondo de riesgo-país	-	(81)
Total	1.647.720	1.763.676

Entidades de crédito (Pasivo)

	Millones de pesetas	
	1995	1994
A la vista	12.630	19.709
A plazo o con preaviso	989.741	1.046.770
Total	1.002.371	1.066.479

Asimismo, el detalle por moneda, por naturaleza y por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por moneda

1995 Activo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	449.275	110.935	560.210
En moneda extranjera	1.008.437	79.073	1.087.510
Total	1.457.712	190.008	1.647.720

1994 Activo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	499.311	108.828	608.139
En moneda extranjera	1.090.461	65.076	1.155.537
Total	1.589.772	173.904	1.763.676

1995 Pasivo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	789.338	92.967	882.305
En moneda extranjera	100.613	19.453	120.066
Total	889.951	112.420	1.002.371

1994 Pasivo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	891.001	27.910	918.911
En moneda extranjera	138.309	9.259	147.568
Total	1.029.310	37.169	1.066.479

Por naturaleza

1995 Activo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	10.393	—	10.393
Cuentas a plazo	1.317.623	189.489	1.507.112
Otras cuentas	6.994	7	7.001
Cheques a cargo de entidades de crédito y otros	37.859	—	37.859
Adquisición temporal de activos	84.498	512	85.010
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	345	—	345
Total	1.457.712	190.008	1.647.720

1994 Activo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	9.712	—	9.712
Cuentas a plazo	1.416.028	173.265	1.589.293
Otras cuentas	6.847	639	7.486
Cheques a cargo de entidades de crédito y otros	40.166	—	40.166
Adquisición temporal de activos	116.675	—	116.675
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	344	—	344
Total	1.589.772	173.904	1.763.676

1995 Pasivo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	3.647	—	3.647
Cuentas a plazo	425.530	83.691	509.221
Otras cuentas	6.388	1.339	7.727
Banco de España	248.515	—	248.515
Cesión temporal de activos	203.175	27.390	230.565
Otros conceptos	2.696	—	2.696
Total	889.951	112.420	1.002.371

1994 Pasivo	Millones de pesetas		
	Terceros	Empresas del grupo	Total
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	9.242	—	9.242
Cuentas a plazo	474.437	28.384	502.821
Otras cuentas	8.708	1.223	9.931
Banco de España	394.380	—	394.380
Cesión temporal de activos	141.631	7.562	149.193
Otros conceptos	912	—	912
Total	1.029.310	37.169	1.066.479

Por plazos de vencimiento (Activos)

«Otros créditos» a 31-12-1995	Millones de pesetas					Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	1.282.795	119.068	87.970	17.279	1.507.112	8,91
Otras cuentas	2.369	—	—	—	2.369	
Adquisición temporal de activos	45.051	39.959	—	—	85.010	9,15
Préstamos de valores	—	895	—	—	895	
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	345	—	—	—	345	
Total	1.330.560	159.922	87.970	17.279	1.595.731	

«Otros créditos» a 31-12-1994	Millones de pesetas					Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	1.176.322	393.056	3.303	16.612	1.589.293	8,00
Otras cuentas	6.048	—	—	—	6.048	
Adquisición temporal de activos	87.700	26.896	2.079	—	116.675	8,20
Préstamos de valores	374	—	—	—	374	
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	344	—	—	—	344	
Total	1.270.788	419.952	5.382	16.612	1.712.734	

Por plazos de vencimiento (Pasivos)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1995	Millones de pesetas				Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Banco de España	248.515	–	–	–	248.515	8,86
Cuentas a plazo	424.545	64.358	7.292	13.026	509.221	7,97
Otras cuentas	1.440	–	–	–	1.440	
Cesión temporal de activos	211.713	18.852	–	–	230.565	9,09
Total	886.213	83.210	7.292	13.026	989.741	

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1994	Millones de pesetas				Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Banco de España	394.380	–	–	–	394.380	7,86
Cuentas a plazo	440.477	62.259	85	–	502.821	6,73
Otras cuentas	376	–	–	–	376	
Cesión temporal de activos	138.766	10.427	–	–	149.193	7,79
Total	973.999	72.686	85	–	1.046.770	

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

1995

	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Créditos en pesetas	3.247.526	10.822	2.546	3.260.894
Créditos en moneda extranjera	29.264	4.365	350	33.979
Subtotal	3.276.790	15.187	2.896	3.294.873
Menos:				
Fondo de provisión para insolvencias	(57.596)	—	—	(57.596)
Fondo de riesgo-país	—	—	—	—
Subtotal	(57.596)	—	—	(57.596)
Total	3.219.194	15.187	2.896	3.237.277

1994

	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Créditos en pesetas	2.873.606	18.604	6.728	2.898.938
Créditos en moneda extranjera	35.421	—	—	35.421
Subtotal	2.909.027	18.604	6.728	2.934.359
Menos:				
Fondo de provisión para insolvencias	(56.531)	—	—	(56.531)
Fondo de riesgo-país	—	—	—	—
Subtotal	(56.531)	—	—	(56.531)
Total	2.852.496	18.604	6.728	2.877.828

A continuación se detalla este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administraciones públicas	430.441	361.344
Otros sectores residentes	2.835.416	2.543.553
No residentes	29.016	29.462
Total	3.294.873	2.934.359

Por plazos residuales

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	140.146	135.532
Entre 3 meses y 1 año	368.666	313.014
Entre 1 y 5 años	1.082.446	994.039
Más de 5 años	1.703.615	1.491.774
Total	3.294.873	2.934.359

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administración central	77.951	61.709
Administraciones territoriales	291.278	288.557
Administración de la Seguridad Social	59.442	9.626
Crédito comercial	85.601	72.697
Deudores con garantía real	1.860.879	1.651.391
Otros deudores a plazo	719.236	649.096
Deudores a la vista y diversos	88.230	73.491
Arrendamientos financieros	6.312	1.574
Activos dudosos	105.944	126.218
Total	3.294.873	2.934.359

El movimiento producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minora el epígrafe «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

1995	Millones de pesetas	1994	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	56.531	Saldo al inicio del ejercicio	65.183
Más:		Más:	
Dotación neta con cargo a resultados	27.855	Dotación neta con cargo a resultados	26.679
Traspaso desde otros fondos (Ver Nota 14)	—	Traspaso desde otros fondos (Ver Nota 14)	375
Menos:		Menos:	
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(13.944)	Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(17.487)
Fondos que han quedado disponibles	(12.762)	Fondos que han quedado disponibles	(16.882)
Traspaso a otros fondos	—	Traspaso a otros fondos	(1.335)
Diferencias de cambio	(11)	Baja de fondos	(2)
Otros	(73)	Otros	—
Saldo al cierre del ejercicio	57.596	Saldo al cierre del ejercicio	56.531

En el ejercicio 1995, las amortizaciones sin fondo, las recuperaciones de activos en suspenso y las dotaciones netas al fondo para riesgo-país y a fondos para pasivos contingentes (ver Nota 14) han ascendido a 8.348, 4.552 y 688 millones de pesetas, respectivamente. Respecto al ejercicio 1994, ascendieron a 11.789, 4.498 y (224) millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En el cuadro que recoge la naturaleza de las operaciones de crédito, los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

9. Cartera de valores

La composición de la cartera de valores, deducidos el fondo de fluctuación de valores y el fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es la siguiente:

1995

	Millones de pesetas			Total
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	72.979	751	–	73.730
Acciones y otros títulos de renta variable	11.719	–	–	11.719
Participaciones	–	–	135.631	135.631
Participaciones en empresas del grupo	–	–	312.070	312.070
Total	84.698	751	447.701	533.150

1994

	Millones de pesetas			Total
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	72.283	–	–	72.283
Acciones y otros títulos de renta variable	13.054	–	–	13.054
Participaciones	–	–	95.843	95.843
Participaciones en empresas del grupo	–	–	232.742	232.742
Total	85.337	–	328.585	413.922

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	14.461	13.375
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	9.282	3.096
Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)	-	151
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	(152)	-
Utilización de fondos	(8.348)	(353)
Fondos que han quedado disponibles	(2.631)	(1.808)
Otros	(216)	-
Saldo al cierre del ejercicio	12.396	14.461

Durante los ejercicios 1995 y 1994, se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas 64 y 417 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a las dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores de participaciones no consideradas como inmovilizaciones financieras.

En las Notas 9.1, 9.2, 9.3 y 9.4 se detalla la evolución que ha experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 cada uno de los epígrafes de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores. Asimismo, se informa de los traspasos entre carteras y de los valores de mercado de las carteras de inversión ordinaria.

En cumplimiento de la citada Circular 6/1994 del Banco de España, "la Caixa" ha fijado los siguientes criterios en relación a la tipología de carteras de valores:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que "la Caixa", con capacidad financiera para hacerlo, ha decidido mantener hasta su amortización, y que, básicamente, están vinculados a determinados riesgos financieros o coberturas del riesgo de variación del tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: incluye las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas, y aquéllas que, sin poder ser consideradas participaciones en asociadas, la Entidad adquiere en concepto de inversión permanente.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

9.1 Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se distribuye de la siguiente manera:

1995

	Millones de pesetas		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Emisión pública. Cotizados	114	–	114
Emisión pública. No cotizados	54	–	54
Otros emisores españoles. Cotizados	6.313	–	6.313
Otros emisores españoles. No cotizados	60.878	–	60.878
Otros emisores extranjeros. Cotizados	2.895	–	2.895
Otros emisores extranjeros. No cotizados	2.725	751	3.476
Subtotal	72.979	751	73.730
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	–	–	–
Menos:			
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–
Total	72.979	751	73.730

1994

	Millones de pesetas		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Emisión pública. Cotizados	1.410	–	1.410
Emisión pública. No cotizados	57	–	57
Otros emisores españoles. Cotizados	7.619	–	7.619
Otros emisores españoles. No cotizados	59.561	–	59.561
Otros emisores extranjeros. Cotizados	1.532	–	1.532
Otros emisores extranjeros. No cotizados	2.104	–	2.104
Subtotal	72.283	–	72.283
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	152	–	152
Menos:			
Fondo de fluctuación de valores	(152)	–	(152)
Total	72.283	–	72.283

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 10,31% en 1995. En 1994 fue de un 10,33%.

A 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 73.821 millones de pesetas. En 1994 fue de 72.341 millones de pesetas.

En los ejercicios 1995 y 1994 no se han producido traspasos entre las carteras que afecten al epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija».

9.2 Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Españoles. Cotizados	8.363	9.104
Españoles. No cotizados	3.196	3.153
Extranjeros. Cotizados	1.389	2.131
Extranjeros. No cotizados	72	72
Subtotal	13.020	14.460
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.301)	(1.406)
Total	11.719	13.054

A 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 12.478 millones de pesetas. En 1994 fue de 13.592 millones de pesetas.

La totalidad del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» de los ejercicios 1995 y 1994 corresponde a la cartera de inversión ordinaria.

Los movimientos del epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	14.460	26.074
Compras y ampliaciones de capital	285	8.960
Ventas	(1.047)	(1.332)
Traspasos entre carteras	16	-
Traspasos y otros	(694)	(19.242)
Saldo final	13.020	14.460

Las operaciones más importantes del año 1995 han sido: la adquisición, por importe de 100 millones, de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas y las ventas, por importe de 286 y 634 millones de pesetas, de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas y en divisas, respectivamente.

Las diferencias de cambio de los títulos denominados en divisas ascienden a 108 millones de pesetas.

Respecto a 1994, las operaciones más importantes fueron: la adquisición de participaciones en fondos de inversión denominados en divisas por un valor de 993 millones de pesetas; la adquisición de acciones del Banco Español de Crédito, SA por un valor de 7.480 millones de pesetas; la venta de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas por 1.048 millones, y la cesión de los títulos de Telefónica de España, SA, a su valor contable, a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 19.024 millones de pesetas como parte de la transferencia del negocio asegurador que se realizó en fecha 1 de enero de 1994.

En el Anexo 1 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos recibidos en el ejercicio, de las participaciones directas en acciones y otros títulos de renta variable más significativas.

9.3 Participaciones

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, mantienen con el mismo una vinculación durable y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Españolas. Cotizadas	71.540	41.939
Españolas. No cotizadas	60.571	56.545
Extranjeras. Cotizadas	7.456	-
Extranjeras. No cotizadas	32	32
Subtotal	139.599	98.516
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.996)	(850)
Fondo especial específico de saneamiento (Según Norma 28, Circular 4/1991 del Banco de España)	(1.972)	(1.823)
Total	135.631	95.843

La totalidad de «Participaciones» de los ejercicios 1995 y 1994 corresponde a participaciones permanentes.

Los movimientos del «Fondo especial específico de saneamiento de participaciones» son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.823	–
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	149	784
Dotación con cargo a reservas (Aplicación Norma 28, Circular 4/1991 del Banco de España)	–	1.039
Saldo al cierre del ejercicio	1.972	1.823

Los movimientos del epígrafe «Participaciones» durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	98.516	105.647
Compras y ampliaciones de capital	38.786	3.839
Ventas	(76)	(6.185)
Traspasos entre carteras	2.747	–
Traspasos y otros	(374)	(4.785)
Saldo final	139.599	98.516

Las operaciones más importantes del año 1995 han sido: la compra de acciones de Telefónica de España, SA por 29.944 millones de pesetas y del Banco Português de Investimento por 7.456 millones de pesetas, así como la suscripción de la ampliación de capital de la compañía Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA por 172 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Aucat, Autopistes de Catalunya, SA por 1.710 millones de pesetas al epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de participación indirecta; el traspaso desde el epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» de los títulos de la sociedad Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA por 4.940 millones de pesetas y la posterior ampliación de capital por 1.146 millones de pesetas, así como el traspaso al epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» de la sociedad Corporación Hipotecaria Central, SCH, SA por 467 millones de pesetas, con la posterior compra del 50% de esta sociedad a la Organización Nacional de Ciegos Españoles (ONCE) por 375 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1994, las operaciones más importantes fueron las siguientes: la compra en Bolsa de acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por 938 millones de pesetas y la venta de acciones de esta misma compañía a Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, sociedad participada por "la Caixa", por 5.936 millones de pesetas; la compra de acciones de Corporación Hipotecaria Central, SCH, SA por 467 millones de pesetas; la suscripción de acciones de Soteltur, SL por 2.326 millones de pesetas, y la venta de acciones de esta misma compañía por 249 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA por 4.479 millones de pesetas al epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de participación indirecta.

En el Anexo 2 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos recibidos en el ejercicio, de las participaciones directas más significativas. En el Anexo 5 se detalla la información correspondiente a las participaciones indirectas.

9.4 Participaciones en empresas del grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del grupo, consolidables o no.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Españolas. Cotizadas	107.272	63.775
Españolas. No cotizadas	176.074	155.884
Extranjeras. Cotizadas	-	-
Extranjeras. No cotizadas	37.823	25.136
Subtotal	321.169	244.795
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(9.099)	(12.053)
Total	312.070	232.742

Los movimientos del epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	244.795	214.081
Compras y ampliaciones de capital	105.903	31.305
Ventas	(26.913)	(3.550)
Traspasos entre carteras	(2.763)	-
Traspasos y otros	147	2.959
Saldo final	321.169	244.795

Las operaciones más importantes del año 1995 han sido: la adquisición del 80,2% del Banco Herrero, SA por 44.324 millones de pesetas, instrumentada inicialmente por medio de una OPA sobre el 79,6% de su capital; la suscripción de acciones de HODEFI, SAS por 32.139 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de CaixaBank France por 3.848 millones de pesetas y la posterior venta de esta sociedad a HODEFI, SAS por 23.143 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de Inmobiliaria Colonial, SA por 15.970 millones de pesetas y de Promociones Inmobiliarias, SA por 3.000 millones de pesetas; las ampliaciones de capital de CaixaBank, SA y de Banco de Europa, SA por 2.000 y 1.910 millones de pesetas, respectivamente; la ampliación de capital de CaixaBank Monaco, SAM por 1.615 millones de pesetas y la posterior venta del 49,09% de esta sociedad al Banco Internacional de Luxemburgo, y la venta de acciones en Bolsa de la sociedad Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por 1.083 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA al epígrafe «Participaciones» por 4.940 millones de pesetas a causa de la disminución de la participación en esta sociedad, así como el traspaso desde el epígrafe «Participaciones» de los títulos de Aucat, Autopistes de Catalunya, SA y de Corporación Hipotecaria Central, SCH, SA por 1.710 y 467 millones de pesetas, respectivamente, y la posterior compra del 50% de esta sociedad a la Organización Nacional de Ciegos Españoles (ONCE) por 375 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1994, las operaciones más importantes fueron las siguientes: el aumento de la participación directa en Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por la compra de acciones en Bolsa de esta sociedad por importe de 2.059 millones de pesetas, y a Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA por 6.709 millones de pesetas, así como la venta en Bolsa de acciones por 868 millones de pesetas; la suscripción hasta el 75% del capital del Banco de Europa, SA por 3.721 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 4.394 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por 8.500 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de HipoteCaixa, SA Sociedad de Crédito Hipotecario por 650 millones de pesetas, y la aportación extraordinaria de 2.521 millones de pesetas a la misma sociedad; la aportación extraordinaria a GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA por 848 millones de pesetas; la ampliación de capital de CaixaLeasing, SA, SAF por la absorción de LeasingPensions, SA, SAF por un valor de 1.500 millones de pesetas; la baja de títulos de la sociedad Hotel Oasis de Lanzarote, SA por 1.450 millones de pesetas y de la sociedad Promociones Inmobiliarias Modelo, SA por 1.012 millones de pesetas, al haberse aportado ambas sociedades para la constitución de Soteltur, SL, y, por último, el traspaso desde «Participaciones» de los títulos de Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA por 4.479 millones de pesetas.

En el Anexo 3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos recibidos en el ejercicio, de las participaciones directas más significativas en empresas del Grupo. En el Anexo 5 se detalla la información correspondiente a las participaciones indirectas.

10. Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	42	82
Adiciones	13	42
Amortizaciones	(13)	(82)
Saldo al cierre del ejercicio	42	42

11. Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

1995	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Transferencias	
Terrenos y edificios de uso propio	126.418	7.324	(370)	(1.619)	131.753
Valor del activo	145.289	9.409	(488)	(1.834)	152.376
Fondo de amortización	(18.871)	(2.085)	118	215	(20.623)
Otros inmuebles	89.397	27.015	(16.588)	1.534	101.358
Valor del activo en explotación y venta	93.105	34.007	(21.418)	2.404	108.098
Valor del activo de la Obra Social	18.678	248	(208)	(538)	18.180
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(8.875)	(463)	2.816	(275)	(6.797)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social	(2.104)	(265)	4	(57)	(2.422)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(11.407)	(6.512)	2.218	–	(15.701)
Mobiliario, instalaciones y otros	71.009	7.543	(288)	85	78.349
Valor del activo en uso propio y explotación	148.002	22.017	(2.739)	359	167.639
Valor del activo de la Obra Social	7.465	180	(215)	(390)	7.040
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(79.161)	(14.336)	2.490	(243)	(91.250)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social	(5.297)	(318)	176	359	(5.080)
Total	286.824	41.882	(17.246)	–	311.460

1994	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Transferencias	
Terrenos y edificios de uso propio	125.685	1.194	(86)	(375)	126.418
Valor del activo	142.853	3.202	(210)	(556)	145.289
Fondo de amortización	(17.168)	(2.008)	124	181	(18.871)
Otros inmuebles	70.723	29.380	(11.081)	375	89.397
Valor del activo en explotación y venta	77.047	36.275	(17.547)	(2.670)	93.105
Valor del activo de la Obra Social	14.946	664	(41)	3.109	18.678
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(11.636)	(577)	3.368	(30)	(8.875)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social	(1.840)	(231)	1	(34)	(2.104)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(7.794)	(6.751)	3.138	-	(11.407)
Mobiliario, instalaciones y otros	70.581	1.114	(686)	-	71.009
Valor del activo en uso propio y explotación	136.922	14.552	(3.242)	(230)	148.002
Valor del activo de la Obra Social	6.868	292	(41)	346	7.465
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(68.812)	(12.913)	2.560	4	(79.161)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social	(4.397)	(817)	37	(120)	(5.297)
Total	266.989	31.688	(11.853)	-	286.824

Los importes registrados durante los ejercicios 1995 y 1994 en concepto de saneamientos de inmovilizado y de amortización de equipos informáticos en leasing ascienden a 796 y 702 millones de pesetas, respectivamente.

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 han sido de 16.457 y 15.854 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

12. Débitos a clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos correspondientes a 1995 y 1994, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por monedas

1995	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Pesetas	5.578.857	408.398	9.779	5.997.034
Moneda extranjera	70.379	—	—	70.379
Total	5.649.236	408.398	9.779	6.067.413

1994	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Pesetas	5.276.419	421.438	13.085	5.710.942
Moneda extranjera	67.179	—	—	67.179
Total	5.343.598	421.438	13.085	5.778.121

Dentro de este epígrafe, la rúbrica «Otros débitos - A plazo» recoge, fundamentalmente, el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (ver Nota 6).

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

1995	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Administraciones públicas	94.825	—	—	94.825
Otros sectores residentes	5.376.338	408.398	9.779	5.794.515
No residentes	178.073	—	—	178.073
Total	5.649.236	408.398	9.779	6.067.413

1994	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Administraciones públicas	88.730	—	—	88.730
Otros sectores residentes	5.093.872	421.438	13.085	5.528.395
No residentes	160.996	—	—	160.996
Total	5.343.598	421.438	13.085	5.778.121

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro - A plazo» y «Otros débitos - A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Depósitos de ahorro a plazo

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	837.360	2.882
Entre 3 meses y 1 año	1.331.250	2.007.647
Entre 1 y 5 años	472.865	598.101
Total	2.641.475	2.608.630

Otros débitos a plazo

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	580.304	137.244
Entre 3 meses y 1 año	741.761	902.960
Entre 1 y 5 años	266.790	282.273
Más de 5 años	24.623	40.505
Total	1.613.478	1.362.982

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	688.284	681.782
Cuentas de ahorro	1.043.352	1.004.216
Imposiciones a plazo	2.490.888	2.473.775
Cesión temporal de activos	1.556.838	1.355.514
Otras cuentas	15.153	13.108
Total	5.794.515	5.528.395

13. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Fecha	Serie	Emisión			Liquidación	Amortización
		Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-95 (millones de pesetas)
20-07-93 (*)	1ª CAPB (**)	20.000	9,65%	20-07-1996	Trimestral	16.935
20-12-93	2ª CAPB (**)	20.000	7,30%	20-12-1996	Trimestral	20.000
07-07-95	3ª CAPB (**)	100.000	9,18%	07-07-1998	Trimestral	100.000
30-10-95	4ª CAPB (**)	50.000	8,25%	30-10-1998	Trimestral	50.000
15-06-93	IBEX 35	500	Variable	15-06-1996	Opcional cada 6 meses	500
Total						187.435

(*) Con amortización opcional.
(**) Cédulas hipotecarias.

Fecha	Serie	Emisión			Liquidación	Amortización
		Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-94 (millones de pesetas)
07-07-90 (*)	8ª emisión (**)	50.000	10,57%	07-07-1995	Trimestral	46.693
20-07-93 (*)	1ª CAPB (**)	20.000	9,65%	20-07-1996	Trimestral	18.537
20-12-93	2ª CAPB (**)	20.000	7,30%	20-12-1996	Trimestral	20.000
15-06-93	IBEX 35	500	Variable	15-06-1996	Opcional cada 6 meses	500
Total						85.730

(*) Con amortizaciones opcionales.
(**) Cédulas hipotecarias.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

Los títulos propios comprados durante 1995 y 1994 ascienden a 695 y 1 millones de pesetas, respectivamente, y están contabilizados en el epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, las empresas del Grupo consolidable tenían adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa" por un importe de 82 millones de pesetas.

14. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de estos fondos en los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	981	898
Otras provisiones	72.747	62.694
Total	73.728	63.592

El movimiento del fondo de pensiones durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	898	219.439
Más:		
Aportaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	104	82
Menos:		
Pensiones pagadas	(21)	(16)
Fondos que han quedado disponibles	-	(32)
Suscripción de una póliza de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	-	(218.575)
Saldo al cierre del ejercicio	981	898

Los saldos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponden al fondo necesario para atender los compromisos por pensiones causadas y reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas, correspondientes al personal de las oficinas del Principado de Andorra.

El fondo de pensiones interno para el personal de España está cubierto por una póliza de seguros contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en fecha 1 de enero de 1994.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros es de 249.099 y 234.539 millones de pesetas, respectivamente.

El fondo de pensiones interno y las reservas matemáticas correspondientes al citado contrato de seguros han sido determinados en los ejercicios 1995 y 1994 según estudios

actuariales realizados por actuarios independientes, calculados en base al método de capitalización individual, utilizando tablas PEM/F-80 ajustadas según el análisis de la propia experiencia, certificada por actuario y presentada a la Dirección General de Seguros.

Las hipótesis más importantes que se han utilizado son las siguientes:

- Tasa de crecimiento del IPC, 2,91%.
- Interés técnico, el 10% los 59 primeros meses y el 6% el resto. En 1994 este interés técnico fue del 9,75% y del 6%, respectivamente.
- Tasa real de crecimiento salarial, 1%.
- Tasa real de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social, 0%.

Las primas pagadas a la compañía de seguros durante el año 1995 ascienden a 599 millones de pesetas, que han sido cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995. Por lo que respecta al año 1994, las primas pagadas a la compañía de seguros ascendieron a 222.738 millones de pesetas, 4.163 de los cuales correspondían al importe cargado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994.

Los pagos por complementos de pensiones de los ejercicios 1995 y 1994 han supuesto 10.477 y 10.140 millones de pesetas, respectivamente, y han sido reembolsados por Rent-
Caixa, SA de Seguros y Reaseguros.

En el apartado «Otras provisiones» se incluyen fondos especiales en relación con los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo para pasivos contingentes (riesgos de firma)	2.236	1.480
Provisiones para operaciones de futuro	-	895
Otros fondos específicos	58.171	48.698
Fondos para contingencias diversas	45.419	42.220
Fondos por ventas a participadas	8.697	4.687
Otros conceptos	4.055	1.791
Fondo Obra Social no computable para recursos propios	12.340	11.621
Total	72.747	62.694

La partida «Fondos específicos por ventas a participadas» corresponde a las provisiones constituidas por ventas de inmuebles a sociedades participadas y a la inmovilización de una parte del beneficio obtenido por ventas a participadas, que corresponde al porcentaje de participación del Grupo.

Los movimientos en «Otras provisiones» durante los años 1995 y 1994 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	62.694	55.531
Más:		
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	11.113	14.159
Trasposos y otros	1.648	1.297
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(1.563)	(6.633)
Utilización de fondos, trasposos y otros	(1.145)	(1.660)
Saldo al cierre del ejercicio	72.747	62.694

La partida «Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio» del año 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones para cubrir contingencias diversas que puedan producirse en el futuro. Esta partida, en 1994, correspondía, básicamente, a las dotaciones a fondos para contingencias fiscales (ver Nota 25.4) y a la parte no materializada en inmuebles de la Obra Social.

15. Fondo para riesgos generales

El movimiento del «Fondo para riesgos generales» durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	268	327
Menos:		
Traspaso a fondos especiales específicos	—	(9)
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 17)	(43)	(49)
Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 17)	(1)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	224	268

16. Pasivos subordinados

Las características principales de las emisiones de obligaciones subordinadas de carácter perpetuo (sin vencimiento) son las siguientes:

Fecha de emisión	Importe (millones de pesetas)	Abono cupones	Tipo de interés
Octubre 1985	3.000	Mensual	11,5% el primer año y variable el resto
Noviembre 1985	2.000	Mensual	11,5% el primer año y variable el resto
Marzo 1988	7.500	Mensual	10,5% los dieciséis primeros meses y variable el resto
Mayo-junio 1988	34.000	Mensual	10,5% los dos primeros años y variable el resto
Febrero 1991	43.000	Mensual	12% los dos primeros años y variable el resto
Total	89.500		

Estos títulos son al portador y de 100.000 pesetas nominales cada uno.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no hay ningún título pignorado.

Ninguna de las empresas del Grupo "la Caixa" tiene adquiridas obligaciones subordinadas emitidas por "la Caixa".

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 8,37% en 1995 y del 9,93% en 1994.

Los intereses devengados en 1995 y 1994 por las diferentes emisiones de deuda subordinada son:

Emisión	Millones de pesetas	
	1995	1994
Octubre 1985, de 3.000 millones de pesetas	222	278
Noviembre 1985, de 2.000 millones de pesetas	146	189
Marzo 1988, de 7.500 millones de pesetas	776	691
Mayo-junio 1988, de 34.000 millones de pesetas	2.948	3.609
Febrero 1991, de 43.000 millones de pesetas	3.397	4.120
Total	7.489	8.887

17. Reservas

A continuación, se detallan la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido en él durante los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	294.967	271.570
Aplicación Circular 11/1993 del Banco de España (ver Nota 9.3)	—	(1.039)
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	32.304	24.386
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 15)	43	49
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 15)	1	1
Otras	311	—
Saldo al cierre del ejercicio	327.626	294.967

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, la totalidad de reservas de "la Caixa" corresponde a «Otras reservas». A 31 de diciembre de 1995, incluye 464 millones de pesetas correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (ver Nota 5).

Según se determina en la Norma 4ª de la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo "la Caixa" cumple este requisito legal.

18. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.812	2.003
Fianzas, avales y cauciones	213.600	121.989
Otros pasivos contingentes	8.289	8.887
Subtotal	225.701	132.879
Compromisos		
Disponibles por terceros	1.045.606	890.176
Otros compromisos	15.499	21.227
Subtotal	1.061.105	911.403
Total	1.286.806	1.044.282

19. Obra Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes epígrafes:

Concepto	Epígrafe
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Fondo de la Obra Social que financia los inmuebles afectos a la Obra Social	- Otros pasivos
- Fondo de la Obra Social menos gastos de mantenimiento y menos financiación de inmuebles	- Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones

La parte del fondo de la Obra Social que figura en el epígrafe «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos forma parte de los recursos propios de "la Caixa".

En el siguiente cuadro figuran los saldos de los activos de la Obra Social a 31 de diciembre de 1995 y 1994.

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	Coste valorado	Amortización	Valor neto	Coste valorado	Amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	25.220	(7.502)	17.718	26.143	(7.401)	18.742
Inmuebles	18.180	(2.422)	15.758	18.678	(2.104)	16.574
Mobiliario e instalaciones	7.040	(5.080)	1.960	7.465	(5.297)	2.168
Otros activos			155			145
Total			17.873			18.887

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas de efectivo afectas a la Obra Social.

El gasto de amortización del inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa", ha ascendido a 584 millones de pesetas en 1995 y a 1.061 millones de pesetas en 1994 (ver Nota 4.c5).

El fondo de la Obra Social que, como ya se ha mencionado, se distribuye entre los epígrafes «Otros pasivos» y «Otras provisiones» de los balances de situación adjuntos, presenta, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, los saldos siguientes:

Composición del Fondo Obra Social

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	31.226	34.731
Otros pasivos	1.779	5.214
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(8.561)	(11.750)
Saldo al cierre del ejercicio	24.444	28.195

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones contraídas por la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del Fondo, antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1995 y 1994, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	34.731	28.399
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	8.630	15.010
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(11.750)	(8.614)
Otros movimientos	(385)	(64)
Saldo al cierre del ejercicio	31.226	34.731

20. Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c2, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, presenta "la Caixa":

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Total activo en moneda extranjera	1.175.215	1.228.811
Total pasivo en moneda extranjera	204.085	229.163

21. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones a plazo no vencidas, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, para la cobertura de riesgo de cambio, de tipo de interés y de mercado:

1995

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de pesetas
Compras de divisa hasta 2 días	Cobertura	De cambio	Divisa	531.486
Compras de divisa hasta 2 días	Negociación	De cambio	Divisa	2.506
Ventas de divisa hasta 2 días	Cobertura	De cambio	Divisa	1.073.537
Ventas de divisa hasta 2 días	Negociación	De cambio	Divisa	8.718
Compras a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	124.029
Compras a plazo de divisa	Negociación	De cambio	Divisa	2.753
Ventas a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	501.553
Ventas a plazo de divisa	Negociación	De cambio	Divisa	7.181
Compras a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Peseta	570.325
Ventas a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Peseta	558.904
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Peseta	148.356
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Divisa	29.995
Opciones compradas sobre divisas	Cobertura	De cambio	Divisa	1.051
Opciones emitidas sobre divisas	Cobertura	De cambio	Divisa	1.051
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	De mercado	Peseta	395
Opciones emitidas sobre valores	Negociación	De mercado	Peseta	1.040
Total				3.562.880

1994

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de pesetas
Compras a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	181.736
Compras a plazo de divisa	Negociación	De cambio	Divisa	4.958
Ventas a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	1.152.522
Ventas a plazo de divisa	Negociación	De cambio	Divisa	8.550
Fra's de negociación - Compras	Negociación	De interés	Peseta	66.600
Fra's de cobertura - Compras	Cobertura	De interés	Peseta	5.320
Fra's de negociación - Ventas	Negociación	De interés	Peseta	70.500
Fra's de cobertura - Ventas	Cobertura	De interés	Peseta	21.320
Futuros (MEFFSA) -Mibor- Vendidos	Negociación	De interés	Peseta	4.450
Futuros (MEFFSA) -Mibor- Comprados	Negociación	De interés	Peseta	8.500
Compras a plazo de deuda	Negociación	De interés	Peseta	25.709
Ventas a plazo de deuda	Negociación	De interés	Peseta	1.530
Total				1.551.695

Las posiciones abiertas por las operaciones indicadas en los cuadros anteriores no suponen ningún riesgo significativo de tipo de interés, ni de cambio, ni de mercado.

22. Arrendamientos financieros

A continuación se presentan los importes de las opciones de compra pendientes de ejercer correspondientes a las operaciones de arrendamiento financiero:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Activos		
Inmuebles de uso propio	—	34
Equipo informático	22	22

Los arrendamientos financieros concedidos por "la Caixa" están contabilizados en el epígrafe «Créditos sobre clientes» (ver Nota 8).

23. Gastos de personal

La composición de esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	86.710	82.884
Cargas sociales	14.554	17.995
Otros gastos	3.832	3.926
Total	105.096	104.805

En el ejercicio 1995, la plantilla media de "la Caixa" ha sido de 11.995 empleados, mientras que en 1994 fue de 12.154 empleados. Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Plantilla

	1995	1994
Directivos	124	123
Jefes	1.094	1.018
Directores	2.383	2.271
Subdirectores	2.357	2.226
Titulados, técnicos e informáticos	295	340
Administrativos	4.971	4.756
Subalternos y oficios diversos	255	275
Plantilla no fija	516	1.145
Total	11.995	12.154

La Entidad tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo», basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes, de forma temporal y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda de acuerdo con su categoría profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado continúa dado de alta en la Seguridad Social y en el Régimen de Previsión de Personal de la Entidad y se efectúan las cotizaciones y retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

Las características anteriores permiten considerar que la situación descrita no es jurídicamente equiparable a la situación de prejubilación, que implica la extinción del contrato de trabajo y el paso del trabajador a una situación de pensionista que es irreversible. Por este motivo, los pagos que se realizan en cada ejercicio se consideran como gastos corrientes.

El coste total actualizado de los compromisos de pagos futuros por estos acuerdos, calculado considerando el nivel de los salarios actuales, asciende a 7.200 millones de pesetas. En tanto que el calendario de pagos se concentra de una manera importante en los tres próximos ejercicios, la Dirección de la Entidad, de acuerdo con el Banco de España, ha decidido proceder a la cobertura íntegra de estos compromisos durante los próximos 36 meses, de manera que se acelera ligeramente el reconocimiento del gasto en relación a su devengo habitual.

Los compromisos por pensiones de estos empleados, incluidos los futuros aún no devengados, hasta la edad pactada de jubilación, están totalmente cubiertos por el fondo correspondiente a 31 de diciembre de 1995.

24. Resultados extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y de los beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.898	388
Otras dotaciones a fondos especiales	16.159	16.820
Recuperación de otros fondos específicos	(3.722)	(8.862)
Pérdidas en participaciones permanentes	18	46
Otros quebrantos	1.206	3.424
Total	15.559	11.816

La partida «Otras dotaciones a fondos especiales» del ejercicio 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a otras contingencias diversas. Esta misma partida del ejercicio 1994 correspondía, básicamente, a las dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a dotaciones al fondo para contingencias fiscales.

La partida «Recuperación de otros fondos específicos» del ejercicio 1995 corresponde a la recuperación de fondos por inmuebles procedentes de regularización de créditos, no necesario al cierre del ejercicio. Esta misma partida correspondiente a 1994 contiene, básicamente, la recuperación del fondo específico de saneamiento de participaciones y la recuperación de fondos por inmuebles procedentes de regularización de créditos, no necesarios al cierre del ejercicio.

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	1.628	1.783
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (ver Nota 11)	16.457	15.854
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	106	158
Beneficios de ejercicios anteriores	1.359	116
Otros	732	3.206
Total	20.282	21.117

La partida «Beneficios netos por enajenación de inmovilizado» corresponde a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles procedentes de regularización de créditos, cuyo importe no es significativo, a nivel individual, en ningún caso.

25. Situación fiscal

25.1 Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 1995 y 1994 incluyen la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, que asciende a (2.303) y (1.688) millones de pesetas, respectivamente.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del Impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuota del Impuesto (35% del excedente)	14.423	13.735
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(12.056)	(10.894)
a) Dotaciones/prestaciones Fondo de Pensiones	(2.729)	(2.037)
b) Dotaciones Obra Social	(4.252)	(3.020)
c) Otros conceptos	(5.075)	(5.837)
Cuota del Impuesto sobre la base imponible fiscal	2.367	2.841
Deducciones, bonificaciones y otros	(4.670)	(4.529)
Impuesto sobre Sociedades imputado al ejercicio	(2.303)	(1.688)

Respecto a las dotaciones al fondo de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, la cifra anticipada de impuestos que podrá ser recuperada en los próximos años asciende a 59.381 y 61.995 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, de los cuales, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, sólo han sido contabilizados 22.814 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que figuran en el epígrafe «Otros activos» de los balances de situación adjuntos. Las diferencias, 36.567 y 39.181 millones de pesetas, respectivamente, no han sido reconocidas contablemente. Para hacer frente a las prestaciones comprometidas, durante el ejercicio 1994 se contrató una póliza de seguros con la aseguradora RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1995, se realizará un ajuste negativo neto de la base imponible correspondiente a incrementos patrimoniales contabilizados y no cobrados por la venta de acciones y de inmuebles con precio aplazado. En el balance de situación cerrado a 31 de diciembre de 1995, se ha contabilizado la cifra de 2.931 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de este ajuste negativo neto. La cifra contabilizada al cierre del ejercicio 1994 fue de 1.295 millones de pesetas, y el saldo de impuestos diferidos acumulado a 31 de diciembre de 1995 por estos dos conceptos es de 6.302 millones de pesetas.

Asimismo, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades, se efectuará la disminución de la base imponible, en concepto de diferencia temporal por la aceleración de amortizaciones autorizada por el RDL 3/1993, de 26 de febrero, y por los rendimientos devengados no vencidos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito. En el balance de situación cerrado a 31 de diciembre de 1995, se ha contabilizado la cifra de 2.293 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de estos ajustes negativos netos. La cifra contabilizada al cierre del ejercicio 1994, por estos dos conceptos y por la libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, regulada por el RDL 7/1994, de 20 de junio, fue de 1.973 millones de pesetas, y el saldo de impuestos diferidos acumulado a 31 de diciembre de 1995 por estos conceptos es de 9.181 millones de pesetas.

La Entidad tiene participación en otras sociedades que tributan por el Impuesto sobre Sociedades dentro del régimen de Transparencia Fiscal y ha optado por el criterio de imputarse en el mismo ejercicio la base imponible positiva y el resto de conceptos imputables.

25.2 Consolidación fiscal

De acuerdo con lo autorizado por la Ley 5/1990, de 29 de junio, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona solicitó, para los ejercicios 1991 a 1993, el régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 1994 se solicitó la prórroga del citado régimen para los ejercicios 1994 a 1996. La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 figura en el Anexo 4.

"la Caixa" tiene la intención de mantener el régimen de tributación consolidado en el Impuesto sobre Sociedades en los próximos ejercicios.

25.3 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante 1994, al amparo de la Ley 29/1991, se realizaron las siguientes operaciones:

- La fusión de CaixaLeasing, SA y LeasingPensions, SA por medio de la absorción de la segunda sociedad por parte de CaixaLeasing, SA. El valor de contabilización de los títulos recibidos ha sido de 1.500 millones de pesetas, cifra equivalente al valor neto contable de los títulos aportados.

- Intercambio de valores por medio de la aportación por parte de "la Caixa" de las acciones del Hotel Oasis de Lanzarote, SA y de Promociones Inmobiliarias Modelo, SA para suscribir la ampliación de capital de Soteltur, SL. El valor de contabilización de los títulos recibidos ha sido de 2.855 millones de pesetas, cifra equivalente al valor neto contable de los títulos aportados, más 30 millones de pesetas pagados en efectivo.
- Segregación de la rama de actividad aseguradora de "la Caixa" por medio de la transmisión en bloque de los elementos patrimoniales del activo y del pasivo afectos a la totalidad de la cartera de pólizas de seguros vigentes, a cambio de valores representativos del capital social de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros. El valor de contabilización de los títulos recibidos ha sido de 4.394 millones de pesetas, cifra equivalente al valor neto contable de los activos y pasivos aportados.

25.4 Otra información fiscal

La Entidad tiene pendiente de inspección fiscal 5 ejercicios.

La Administración Tributaria ha notificado al Grupo "la Caixa" las liquidaciones practicadas por los ejercicios 1986 a 1989, por las operaciones de seguros «Libreta 2000 SM» y «Libreta KD», esta última en su modalidad de «a capital reservado», por un importe de 38.771 millones de pesetas entre cuotas e intereses de demora, así como otras liquidaciones de menor importancia. "la Caixa" y el resto de entidades afectadas han manifestado su disconformidad mediante la interposición de los recursos pertinentes. En los balances de situación adjuntos figura la provisión que se estima suficiente para cubrir estos riesgos.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas» son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

26. Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Control o de Obras Sociales, tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de "la Caixa" ha sido, en 1995, de 204,5 millones de pesetas. En 1994 se satisficieron 184,2 millones de pesetas por estos conceptos. Estos importes incluyen las retribuciones salariales de los miembros del Consejo de Administración que, a su vez, son empleados de la Entidad y las dietas recibidas por los consejeros que lo son de empresas filiales o asociadas de "la Caixa".

El importe de las primas pagadas en 1995 por seguros contratados ha sido de 17,8 millones de pesetas. En 1994 este importe fue de 12,3 millones de pesetas.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en 1995 a los miembros del Consejo de Administración ha sido de 3 millones de pesetas, cifra que en 1994 fue de 67 millones de pesetas. La situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	Capital concedido	Capital pendiente	Tipo de interés	Capital concedido	Capital pendiente	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	-	7	Entre el 4% y el 12%	65	75	Entre el 9% y el 13%
Otros préstamos	3	27	Entre el 5% y el 13,75%	2	35	Entre el 9% y el 13%
Total	3	34		67	110	

27. Distribución de la cifra de negocio

De acuerdo con los datos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la distribución de los productos por categorías de actividad financiera es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	España	Extranjero	Total	España	Extranjero	Total
Banco de España	984	-	984	96	-	96
Entidades de crédito	113.130	7.580	120.710	151.901	6.282	158.183
Inversiones crediticias	326.948	1.601	328.549	313.013	1.512	314.525
Valores de renta fija	196.683	199	196.882	124.537	127	124.664
Certificados del Banco de España	7.607	-	7.607	8.652	-	8.652
Valores de administraciones públicas	181.888	-	181.888	108.552	7	108.559
Valores de entidades de crédito	3.526	-	3.526	3.482	-	3.482
Valores de otros sectores residentes	3.655	-	3.655	3.831	-	3.831
Valores de no residentes	7	199	206	20	120	140
Valores de renta variable	20.538	-	20.538	21.305	-	21.305
De acciones y otros títulos de renta variable	103	-	103	181	-	181
De participaciones	5.468	-	5.468	4.286	-	4.286
De participaciones en el grupo	14.967	-	14.967	16.838	-	16.838
Total	658.283	9.380	667.663	610.852	7.921	618.773

Respecto a la distribución geográfica del volumen de actividad, dado que todas las oficinas de la red territorial de "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, como representativa de la citada distribución:

Distribución geográfica del volumen de actividad

Comunidad Autónoma	1995		1994	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.606	61,96	1.587	66,29
Baleares	155	5,98	147	6,14
Andalucía	115	4,44	89	3,72
Aragón	34	1,31	28	1,17
Asturias	16	0,62	14	0,58
Canarias	55	2,12	51	2,13
Cantabria	26	1,00	25	1,04
Castilla y León	57	2,20	54	2,26
Castilla-La Mancha	38	1,47	38	1,59
Extremadura	14	0,54	7	0,29
Galicia	37	1,43	31	1,29
Madrid	237	9,14	166	6,93
Murcia	21	0,81	20	0,84
Navarra	13	0,50	10	0,42
País Vasco	36	1,39	28	1,17
La Rioja	8	0,31	6	0,25
Comunidad Valenciana	118	4,55	88	3,68
Total oficinas en España	2.586	99,77	2.389	99,79
Andorra	5	0,19	5	0,21
Portugal	1	0,04	-	-
Total oficinas	2.592	100,00	2.394	100,00

28. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994.

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos generados de las operaciones	78.094	62.795
2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	32.997	117.492 (a)
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	61.220 (b)
7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	1.440	11.614 (c)
8. Acreedores (incremento neto)	289.292	390.664 (d)
9. Empréstitos (incremento neto)	101.705	8.286
10. Venta de inversiones permanentes	53.483	34.219
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	19.780	6.512
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	33.703	27.707
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	29.457	-
Total	586.468	686.290

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	374.458	338.080
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	1.447	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Adquisición de inversiones permanentes	210.563	84.778
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	144.689	29.794
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	65.874	54.984
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	263.432 (e)
Total	586.468	686.290

(a) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (112.734) millones de pesetas, y al decremento neto de la financiación menos inversión en Banco de España y ECA: 4.758 millones de pesetas.

(b) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (81.193) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta fija: 19.973 millones de pesetas.

(c) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (19.024) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta variable: 7.410 millones de pesetas.

(d) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (218.993) millones de pesetas, y al incremento neto de acreedores: 609.657 millones de pesetas.

(e) Corresponde al importe del Fondo de Pensiones del personal de "la Caixa" adscrito al territorio español que fue traspasado a la sociedad filial RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros: 218.575 millones de pesetas, y a otros conceptos: 44.857 millones de pesetas.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable		
Amortizaciones	43.512	40.934
Variación neta fondo fluctuación de valores	21.987	20.679
Dotación neta al fondo de insolvencias	6.587	870
Dotación neta a fondos especiales	15.781	9.573
Beneficio neto por venta de inmovilizado	8.294	8.330
Beneficio neto por venta de participaciones	(16.457)	(15.854)
	(1.610)	(1.737)
Recursos generados de las operaciones	78.094	62.795

29. Acontecimientos más importantes producidos tras el cierre del ejercicio 1995

Adquisición de una participación del capital del Banco Granada Jerez, SA.

El Banco de España ha autorizado, en fecha 12 de enero de 1996, la adquisición del 60% del capital del Banco Granada Jerez, SA, por un total de 11.700 millones de pesetas.

Los datos más significativos del Banco Granada Jerez, SA a 31 de diciembre de 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas
Activos	175.000
Cartera de créditos	65.731
Depósitos de clientes	149.437
Beneficio neto	781

ANEXO 1
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Autopista Terrassa-Manresa, SA (AUTEMA) Actividad: explotación de autopistas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 680 08010 Barcelona	10,051	10.526	(3.035) (*)	(1.067) (*)	599	-
Banco Español de Crédito, SA (C) Actividad: banca	Paseo de la Castellana, 7 28046 Madrid	1,291	245.064	(12.418) (*)	11.166 (*)	6.510	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro Actividad: coordinación entre cajas de ahorro	Alcalá, 27 28014 Madrid	15,22	5.000	27.582 (*)	3.312 (*)	761	76

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

ANEXO 2
PARTICIPACIONES

Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas					Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación		
Banco Português de Investimento, SGPS, SA (C) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 274 4200 Porto (Portugal)	9,288	46.282	16.960	7.050	7.417	-	
Baqueira Beret, SA (C) Actividad: deporte de nieve	Salardú-Vall d'Aran 25598 Lleida	11,717	1.567	554 (*)	324 (*)	268	-	
Caifor, SA (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	12.165	3.112	4.098	6.143	1.770	
ChipCard, SA Actividad: sistemas de tarjetas mecánicas	Gustavo Fernández Balbuena, 15 28002 Madrid	26,652	188	(80)	4 (*)	29	-	
Edicions 62, SA Actividad: editorial	Provença, 278 08008 Barcelona	24,52	207	972	27 (*)	59	4	
Eltec, SA Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 Hospitalet de Llobregat	10 (**)	120	963	(209) (*)	349	-	
Gas Natural, SDG, SA (Grupo) (C) Actividad: distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	25,489	22.389	130.055	36.424	38.271	1.665	
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49	22.590	54.873	3.726	43.600	1.323	
Ibérica de Autopistas, SA (C) Actividad: explotación de autopistas	Pío Baroja, 6 28009 Madrid	6,07	6.770	4.995	2.460	671	-	
Inforsistem, SA Actividad: servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	25	25	21	32	6	1	
Ingeniería y Gestión de Redes, SA Actividad: informática	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	25,5 (**)	100	20	107	31	-	
Inverban SVB, SA Actividad: sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 28001 Madrid	50	2.134	1.013	127	1.637	-	
Inverban Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA Actividad: sociedad gestora IIC	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	50	150	7	8	56	-	
Miquel y Costas & Miquel, SA (C) Actividad: papelería	Tuset, 10 08006 Barcelona	4,6	1.492	2.114	312 (*)	72	3	
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (C) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	1,655 (**)	21.573	52.154	8.464	2.163	55	
Soteltur, SL (Grupo) Actividad: explotación hotelera	Modolell, 50 08021 Barcelona	50	5.099	150	394	2.077	-	

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas					Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación		
Telefónica de España, SA (Grupo) (C) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	2,085 (**)	469.735	976.793 (a)	60.147 (a)	29.944	588	
TGT-Tecnología y Gestión Telefónica, SA Actividad: servicios telefónicos de atención al cliente	Esteve Terradas, 7 08023 Barcelona	24,001 (**)	132	9 (*)	34 (*)	32	-	
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA Actividad: explotación túnel del Cadí	Av. Josep Tarradellas, 8 08029 Barcelona	35,391	17.584	105	-	4.721	-	

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 5).

(a) Datos a 30.06.95.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

ANEXO 3
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Participaciones en empresas del grupo

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas					Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación		
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	25 (**)	6.841	-	-	1.577	-	
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (Grupo) (c) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	33,758 (**)	108.998	17.134	22.220	58.469	5.477	
Banco de Europa, SA (Grupo) Actividad: banca	Roselló, 214 08008 Barcelona	81,065 (**)	6.946	(92)	(355)	5.268	-	
Banco Herrero, SA (Grupo) (c) Actividad: banca	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	3.847	32.417	4.785	44.324	-	
BuildingCenter, SA Actividad: administración de fincas	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	99,999	1.000	314	143	1.000	-	
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	12.000	959	4.096	6.000	1.800	
CaixaBank, SA (Grupo) Actividad: banca	Av. Diagonal, 427 bis 08036 Barcelona	99,999 (**)	7.671	720	58	8.477	-	
CaixaBank Monaco, SAM (Grupo) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	50,092	3.864	199	208	1.964	-	
CaixaFactoring, SA Entidad de Financiación Actividad: factoring	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,667	300	152	82	298	70	
CaixaLeasing, SA, SAF Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,999	3.000	96	451	3.030	774	
CaixaRenting, SA Actividad: leasing operativo (arrendamiento de bienes muebles)	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99	100	(1)	(36)	62	-	
Corporación Hipotecaria Central, SA, SCH Actividad: crédito hipotecario	Serrano, 89 28006 Madrid	100	750	183	(124)	842	-	
Corporación Hipotecaria Mutua, SA, SCH Actividad: crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70	500	45	10	350	6	
Crèdit Andorrà, SA Actividad: banca	Av. Meritxell, 80 56000 Andorra la Vella	32,61	10.000	29.278	6.631	3.720	1.198	
Euroleasing Inmobiliario, SA, SAF Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	50,002	500	175	48	250	15	

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas					Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación		
Eurosuministros, SA Actividad: sociedad inactiva	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	100	3.090	(1.764)	95	1.421	-	
FinanciaCaixa, SAF Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,967	300	35	44	303	29	
FinanciaCaixa 2, SAF Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,667	300	21	24	299	14	
GDS-Correduría de Seguros Actividad: correduría de seguros	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	67	5	1	114	21	72	
GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA Actividad: financiera	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,998	300	278	645	1.215	-	
GDS-Foment Immobiliari, SA Actividad: financiación de promociones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100	3.100	(828)	7	2.279	-	
GDS-Grupo de Servicios, SA Actividad: servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 613 08028 Barcelona	100	810	28	152	816	-	
GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,981	540	635	501	1.695	-	
GesCaixa I, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Actividad: gestora IIC	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,962	2.620	526	1.950	2.702	1.960	
HipoteCaixa, SA Sociedad de Crédito Hipotecario Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	1.150	586	843	2.634	-	
HODEFI, SAS (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92200 Neuilly Sur Seine	99,998 (**)	32.140	-	(195)	31.962	-	
Inmobiliaria Colonial, SA (Grupo) Actividad: promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	99,862	28.626	67.063	2.730	106.048	2.173	
Inverbroker, SA Actividad: servicios	Pº Castellana, 51 28046 Madrid	100	10	1.462	92	1.428	-	
MediCaixa, SA Actividad: servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,995	20	5	3	21	-	
Promociones Inmobiliarias, SA Actividad: arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,912	5.134	472	(46)	5.555	-	
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	10.000	232	805	10.034	70	

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas					Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación		
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) Actividad: explotación de aparcamientos	Passeig de Gràcia, 54 08007 Barcelona	24,064 (**)	2.258	6.734	1.208	4.479	234	
TecnoCaixa, SA (Grupo) Actividad: servicios informáticos	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	90,1	1.010	200	330	910	-	
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	20 (**)	10.100	1.592	4.493	2.022	1.050	

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 5).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

ANEXO 4
EMPRESAS QUE CONSOLIDAN FISCALMENTE

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 es la siguiente:

BuildingCenter, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros
CaixaBank Gestión, SA, SGIC
CaixaBank, SA
CaixaFactoring, SA
CaixaLeasing, SA, SAF
CaixaRenting, SA
GDS-CUSA, Entidad de Financiación, SA
GDS-Foment Immobiliari, SA
GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA
GesCaixa I, SA, SGIC
HipoteCaixa, SA, SCH
Inmobiliaria Colonial, SA
MediCaixa, SA
PromoCaixa, SA
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA
Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA
TecnoCaixa, SA

ANEXO 5
PARTICIPACIONES INDIRECTAS DEL GRUPO "la Caixa"

A continuación se detallan las sociedades en las que "la Caixa" tiene participación indirecta:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (Grupo) (C) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	7,899 (a)	108.998	17.134	22.220
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	11,081	6.841	-	-
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) Actividad: explotación de aparcamientos	Passeig de Gràcia, 54 08007 Barcelona	28,974	2.258	6.734	1.208
Banco de Europa, SA (Grupo) Actividad: banca	Rosselló, 214 08008 Barcelona	0,489	6.946	(92)	(355)
Investing Gestión, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Actividad: gestora IIC	Rosselló, 214 08008 Barcelona	81,554	100	6	4
Banco Herrero, SA					
Ballerton Corporation, NV Actividad: tenedora de acciones	Curaçao Antillas Holandesas	80,227	4	-	-
Banco Herrero Internacional, LTD Actividad: banca	Nassau Bahamas	80,227	607	971	10
Banco Mapfre, SA (C) Actividad: banca	Gobelos, 41-43 28023 Madrid	6,779	17.253	6.790	635 (*)
Colinas de Nueva Andalucía, SA Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,226	175	75	(2)
Correduría de Seguros Grupo Herrero, SA Actividad: correduría de seguros	Fruela, 11 33007 Oviedo	52,148	10	23	25
Hels Brokers, SA Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	600	601	(18)
Herrero Gestión, SA, SGIC Actividad: sociedad gestora de IIC	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	100	582	383
Herrero Pensiones, SGFP Actividad: sociedad gestora de fondos de pensiones	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	125	1	20
Herrero Servicios Telefónicos, SA Actividad: mediación operaciones financieras por teléfono	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	28	120	12

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario Actividad: sociedad de crédito hipotecario	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	250	751	132
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	6,066	37.732 (*)	53.418 (*)	11.280 (*)
Industrias Hidroeléctricas y Mineras, SA Actividad: tenedora de acciones	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	60	662	50
Inmobiliaria Asturiana, SA (C) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	31,607	33	686	136
Inmobiliaria Betoun, SA Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	50	3	(48)
Inmobiliaria Tietar, SA Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	225	325	56
Inversiones Herrero, SA (C) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	30,476	857	6.028	927
Invherleasing, SA, SAF Actividad: leasing	Cimadevilla, 8 33003 Oviedo	80,227	1.100	5.540	605
Naranjos del Mar, SA Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,226	125	75	(26)
Promociones y Financiaciones Herrero, SA Actividad: tenedora de acciones	Suárez Riva, 8 33007 Oviedo	80,227	575	33	7
Valores Mobiliarios Herrero, SA (C) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,155	600	879	185
Caifor, SA					
AgenciaCaixa, SA Actividad: agencia de seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	100	27	21
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	39,875	5.000	552	650
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	40	10.100	1.592	4.493
CaixaBank, SA (Grupo) Actividad: banca	Av. Diagonal, 427 bis 08036 Barcelona	0,001	7.671	720	58
CaixaBank Gestión, SA, SGIC Actividad: gestora IIC	Aribau, 198 08036 Barcelona	100	100	25	5

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
CaixaBank Monaco, SAM					
Caixa Investment Management, SAM Actividad: gestora IIC	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	49,841	25	2	51
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIIC Actividad: gestora IIC	2, Bd. Royal 99999 Luxembourg	50,092	12	1	193
Gas Natural, SDG, SA					
Compañía Española de Gas, SA Actividad: gas	Valencia	25,107	2.397	5.072	1.232
Enagas, SA Actividad: gas	Madrid	23,195	105.176	(2.036)	9.497
Gas Andalucía, SA Actividad: gas	Sevilla	17,052	1.069	1.404	100
Gas Castilla-La Mancha, SA Actividad: gas	Guadalajara	24,215	1.150	(164)	73
Gas Natural Internacional, LTD Actividad: sociedad de cartera	Dublín	25,489	4.220	995	149
Sociedad Catalana de Estudios Financieros, SA Actividad: sociedad de cartera	Barcelona	25,489	1.575	3.564	975
HODEFI, SAS (Grupo)					
Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92200 Neuilly Sur Seine				
CaixaBank France Actividad: banca	142, Bd. Malesherbes 75017 Paris	99,994	21.006	1.756	15
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA Actividad: financiera	142, Bd. Malesherbes 75017 Paris	99,325	298	(71)	14
Sodemi, SARL Actividad: inmobiliaria	142, Bd. Malesherbes 75017 Paris	100	9.234	-	2
SNC Caixa Gestión, SGIIC Actividad: gestora IIC	142, Bd. Malesherbes 75017 Paris	99,981	12	-	461
Inmobiliaria Colonial, SA					
Grand Península Comercial, SA Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,982	1.106	-	-
Grand Península Resort, SA Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,982	3.085	-	-
Plaça Vella, SA Actividad: explotación de aparcamiento	Pantà, 20 08221 Terrassa	87,479	500	1	(1)
Port Aventura, SA Actividad: explotación parque temático	Autovia de Salou/Vila-seca, km 2, Apartado 90 43480 Vila-seca. Tarragona	33,15	15.810	(4.213)	(72)

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA Actividad: servicios	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,861	300	17	109
Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA Actividad: aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	91,871	800	18	7
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (c) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	23,364 (a)	21.573	52.154	8.464
Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, SA Actividad: agua potable	Marqués de la Ensenada, 14 28004 Madrid	25,019	6.350	877	420
Auxiliar de Canalizaciones, SA (ACSA) Actividad: ingeniería y construcción	Manso Casanovas, s/n 08025 Barcelona	25,019	400	1.190	213
Agbar Mantenimiento, SA Actividad: mantenimiento y servicios	Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	25,019	1.325	370	(44)
Agbar Salud, SA Actividad: salud	Pg. Sant Joan, 43 08009 Barcelona	25,019	1.965	658	930
Compañía de Seguros Adeslas, SA (ADESLAS) Actividad: salud	Santa Engracia, 12 28010 Madrid	24,714	2.017	2.355	1.036
Eltec, SA Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambra Marina, 478 08907 Hospitalet de Llobregat	21,267	120	963	(209) (*)
Ingeniería y Gestión de Redes, SA Actividad: informática	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	6,129	100	20	107
SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, SA Actividad: agua potable	Diputació, 353 08009 Barcelona	25,019	700	1.387	390
TGT-Tecnología y Gestión Telefónica, SA Actividad: servicios telefónicos de atención al cliente	Esteve Terradas, 7 08023 Barcelona	19,01	132	9 (*)	34 (*)
Soteltur, SL					
Hotel Oasis de Lanzarote, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	48,42	1.408	(71)	129
Promociones Inmobiliarias Modelo, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	50	1.260	(237)	55
Renteguisse, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	50	1.561	(1.100)	225

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
TecnoCaixa, SA					
Caixa Information System, SA Actividad: servicios informáticos	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	89,987	99	(63)	88
Telefónica de España, SA (Grupo) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	1,997 (b)	469.735	976.793 (d)	60.147 (d)
Amper, SA Actividad: equipos y sistemas de telecomunicación	María de Molina, 37 28006 Madrid	0,627	6.977	(1.747)	846
Hispasat, SA Actividad: explotación de satélites de telecomunicaciones	Gobelas, 41-45 28023 Madrid	1,021	20.000	(3.795)	3.631
Telefónica Internacional de España, SA Actividad: telecomunicaciones	Jorge Manrique, 12 28006 Madrid	3,111	119.009	2.314	(18.931)
Telefónica Servicios Móviles, SA Actividad: telecomunicaciones	Plaza de la Independencia, 6 28001 Madrid	4,082	3.440	580	1.063

(a) Participación básicamente a través de Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA.

(b) Participación a través de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros.

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(c) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(d) Datos a 30.06.95.

A continuación se relacionan aquellas empresas en las que "la Caixa" tiene una participación indirecta y cuyo efecto patrimonial es poco significativo:

BuildingCenter, SA; CaixaFactoring, SA, Entidad de Financiación; CaixaLeasing, SA, SAF; CaixaRenting, SA; Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros; Cegipro, SNC; FinanciaCaixa, SAF; FinanciaCaixa 2, SAF; GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA; GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA; GesCaixa I, SA, SGIIC; HipoteCaixa, SA, SCH; Inmobiliaria Sil, SA; Inmobiliaria Ulla, SA; Inmobiliaria Ysoba, SA; MediCaixa, SA; Promociones Inmobiliarias, SA; RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros; Sofinep, Société Financière d'Etudes et de Placement, SA; y Sogal, SARL.

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

	Millones de pesetas
	1995
Dotación al Fondo Obra Social	12.148
Dotación a Reservas	31.277
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	87
Beneficio del ejercicio	43.512

INFORME DE GESTIÓN DE "la Caixa"

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 1995, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas futuras previsibles para "la Caixa".

Evolución de la actividad

El año 1995 ha sido un ejercicio muy positivo para "la Caixa". Así lo corrobora la evolución del margen de explotación, que ha aumentado un 31,4% y se ha situado en 62.649 millones de pesetas, en un ejercicio que se ha caracterizado por un fuerte programa de expansión territorial.

Otros aspectos destacables de la cuenta de resultados han sido la mejora del margen financiero —que se ha incrementado en un 9,1%—, la contención de los gastos de explotación y el buen ritmo de crecimiento de las comisiones por servicios prestados, un concepto que, a diferencia del margen financiero, no está condicionado por la evolución de los tipos de interés y, por tanto, depende únicamente de la gestión.

Por otro lado, se han aplicado criterios de gran prudencia en las dotaciones para insolvencias, que se han incrementado en un 16,1%, a pesar de la disminución del saldo de deudores dudosos en el balance. De esta manera, se ha conseguido mejorar el ratio de cobertura de estos deudores dudosos, que ha pasado del 44,8% al 54,4%.

A consecuencia de todo lo anterior, el resultado después de impuestos ha sido de 43.512 millones de pesetas, 2.578 millones más —un 6,3%— que el obtenido durante el ejercicio 1994. La propuesta de distribución del resultado contempla la asignación de 12.148 millones de pesetas a la Obra Social de "la Caixa", mientras que el resto —31.364 millones— se destinará a reforzar las reservas de la Entidad.

La misma evolución de la cuenta de resultados se observa en las principales cifras de negocio, las cuales, por otro lado, confirman la destacada posición que "la Caixa" está adquiriendo dentro del sector bancario español.

Los activos totales ascendían a 8.052.644 millones de pesetas, cifra que representa un incremento de la actividad global del 5% en relación con el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a los recursos ajenos, a 31 de diciembre de 1995 registraban un saldo de 6.344.348 millones de pesetas, 390.997 millones más que al final de 1994. Los creci-

mientos más importantes del ejercicio se han concentrado en las cesiones de deuda pública a clientes -que han aumentado en 96.063 millones- y en los empréstitos en circulación, ya que "la Caixa" ha realizado, durante 1995, dos nuevas emisiones de cédulas hipotecarias.

En el capítulo de las inversiones, destaca en primer lugar la evolución positiva de la cartera de créditos. A 31 de diciembre de 1995, los créditos sobre clientes ascendían a 3.237.277 millones de pesetas, 359.449 millones más -un 12,5%- que al final del ejercicio anterior. Se trata de un crecimiento muy sólido, pues el 58,3% corresponde a créditos con garantía real. Además, el saldo de deudores en situación de mora ha disminuido un 16,1%, con la consiguiente reducción del ratio de morosidad, que ha pasado del 4,30% al 3,22%.

Del balance, también conviene destacar la variación de la cartera de renta variable, que ha aumentado en 117.781 millones de pesetas, un 34,5% en términos relativos. Esta variación se explica básicamente por la incorporación del Banco Herrero, SA al Grupo, por el incremento de la participación en Telefónica de España, SA, por la adquisición del 9,3% del capital del Banco Português de Investimento, SA, y, también, por una ampliación de capital en Inmobiliaria Colonial, SA.

Otros aspectos

Como ya se ha comentado, el proceso de expansión emprendido por todo el territorio español constituye uno de los aspectos más remarcables de la trayectoria de "la Caixa" durante el ejercicio 1995.

Durante 1995, "la Caixa" ha abierto un total de 200 oficinas, de manera que al final del ejercicio contaba con una red de 2.592 oficinas. Las zonas de expansión prioritaria han sido Madrid capital y provincia, Andalucía y la Comunidad Valenciana. El incremento neto de la red ha sido de 198 oficinas, puesto que dos se han integrado a lo largo del año.

"la Caixa" también ha realizado una expansión indirecta por medio de la adquisición del Banco Herrero, SA, entidad que dispone de una red de 204 oficinas, concentradas en el noroeste de la península.

De nuevo, otro aspecto clave del ejercicio ha sido la utilización de los recursos tecnológicos, siempre en constante progresión, para el diseño de nuevos productos y servicios, en especial por lo que respecta a los medios de pago y a la utilización de canales alternativos de distribución. Así, "la Caixa" lidera la introducción de la Tarjeta Monedero en el sistema financiero español, que en la actualidad ya funciona en las ciudades de Granollers, Girona y Tarragona y en el recinto de la Universidad Autónoma de Barcelona. También a lo largo del ejercicio, "la Caixa" ha seguido potenciando los diferentes servicios de banca electrónica (*home banking*) que ofrece a sus clientes y ha puesto en marcha un nuevo servicio de banca telefónica, todo ello con la intención de facilitar al máximo el acceso de los clientes a sus productos y servicios. Con el mismo objetivo, se ha seguido ampliando la red de terminales

de autoservicio. Al final de diciembre, había en funcionamiento 3.319 cajeros automáticos y 638 terminales de información ServiCaixa; en consecuencia, las altas del ejercicio han sido de 215 y 42, respectivamente.

Las inversiones en tecnología también se orientan hacia la mecanización, al nivel más alto posible, de las tareas administrativas, con la finalidad de liberar recursos humanos para poderlos dedicar al desarrollo de actividades comerciales –de más contenido profesional–, que, en definitiva, son las principales generadoras del crecimiento y de la rentabilidad de "la Caixa". Por este motivo, el aumento de la base de clientes y su vinculación constituyen los objetivos primordiales para los próximos años, para cuyo cumplimiento se continuará insistiendo en la calidad de servicio, la formación del personal, la innovación de productos y el desarrollo tecnológico como ejes estratégicos básicos.

Hechos posteriores al cierre

El 25 de enero de 1996 ha tenido lugar la firma, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas anuales y del Informe de gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995. En fecha 12 de enero de 1996, el Banco de España ha autorizado la adquisición del 60% del capital del Banco Granada Jerez, SA, por un total de 11.700 millones de pesetas.

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 4390

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
- 8 MAR. 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 07913

Informe Anual

correspondiente al ejercicio de 1995

Incluye las Cuentas anuales y
el Informe de gestión consolidados, así como
el Informe de actividades de la Obra Social,
que el Consejo de Administración, en la sesión
del 25 de enero de 1996, acuerda elevar
a la Asamblea General a celebrar
el 22 de febrero de 1996.

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

Informe de auditoría

ARTHUR
ANDERSEN

Avda. Diagonal. 654
08034 Barcelona

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO "LA CAIXA" (véanse las Notas 1, 2 y 3 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Sociedades Dependientes que componen el Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

29 de enero de 1996

■ Cuentas anuales consolidadas

Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del beneficio

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

■ Balances de situación

al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 31),
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Activo

	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales	86.502	201.266
Caja	54.051	42.471
Banco de España	23.929	154.841
Otros bancos centrales	8.522	3.954
Deudas del Estado (ver Nota 6)	2.184.443	1.952.944
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.905.853	1.962.500
A la vista	68.158	57.835
Otros créditos	1.837.695	1.904.665
Créditos sobre clientes (ver Nota 8)	3.916.024	3.364.740
Obligaciones y otros valores de renta fija (ver Nota 9.1)	136.424	129.837
De emisión pública	1.350	2.096
Otros emisores	135.074	127.741
Acciones y otros títulos de renta variable (ver Nota 9.2)	25.854	17.220
Participaciones (ver Nota 9.3)	147.823	87.136
En entidades de crédito	7.417	-
Otras participaciones	140.406	87.136
Participaciones en empresas del grupo (ver Nota 9.4)	220.824	195.570
En entidades de crédito	-	-
Otras	220.824	195.570
Activos inmateriales (ver Nota 10)	332	301
Gastos de constitución y primer establecimiento	239	264
Otros gastos amortizables	93	37
Fondo de comercio de consolidación (ver Nota 10)	3.050	910
Por integración global y proporcional	3.050	676
Por puesta en equivalencia	-	234
Activos materiales (ver Nota 11)	364.196	309.427
Terrenos y edificios de uso propio	153.351	133.410
Otros inmuebles	118.022	94.820
Mobiliario, instalaciones y otros	92.823	81.197
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	103.117	131.295
Cuentas de periodificación	112.846	98.178
Pérdidas en sociedades consolidadas (ver Nota 19)	177	11.268
Por integración global y proporcional	108	4.916
Por puesta en equivalencia	69	6.352
Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
Total	9.207.465	8.462.592
Cuentas de orden (ver Nota 20)	1.332.120	1.049.732

Pasivo

	1995	1994
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.025.439	1.144.811
A la vista	17.057	16.550
A plazo o con preaviso	1.008.382	1.128.261
Débitos a clientes (ver Nota 12)	7.046.352	6.382.292
Depósitos de ahorro	5.300.748	4.901.895
A la vista	1.997.366	1.846.210
A plazo	3.303.382	3.055.685
Otros débitos	1.745.604	1.480.397
A la vista	17.050	45.008
A plazo	1.728.554	1.435.389
Débitos representados por valores negociables (ver Nota 13)	206.012	110.190
Bonos y obligaciones en circulación	205.828	109.921
Pagarés y otros valores	184	269
Otros pasivos	86.256	100.982
Cuentas de periodificación	214.643	178.363
Provisiones para riesgos y cargas (ver Nota 14)	71.217	51.269
Fondo de pensionistas	10.241	1.949
Provisión para impuestos	76	-
Otras provisiones	60.900	49.320
Fondo para riesgos generales (ver Nota 15)	224	268
Diferencia negativa de consolidación (ver Nota 10)	1.582	-
Beneficios consolidados del ejercicio	62.454	53.390
Del grupo	56.221	47.619
De minoritarios (ver Nota 17)	6.233	5.771
Pasivos subordinados (ver Nota 16)	89.500	89.500
Intereses minoritarios (ver Nota 17)	46.907	29.835
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	-	-
Reservas (ver Nota 18)	327.626	294.967
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (ver Nota 19)	28.753	26.225
Por integración global y proporcional	13.739	14.920
Por puesta en equivalencia	14.089	5.931
Por diferencias de conversión	925	5.374
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	9.207.465	8.462.592

■ Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1 a 31).
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Debe

	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	543.467	494.911
Comisiones pagadas	8.051	6.698
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	185.542	169.083
Gastos de personal (ver Nota 25)	122.050	117.723
De los que: Sueldos y salarios	99.258	91.918
Cargas sociales	18.240	20.693
De las que: Pensiones (ver Nota 14)	1.063	4.463
Otros gastos administrativos	63.492	51.360
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	21.162	19.102
Otras cargas de explotación	3.207	3.286
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles) (ver Nota 8)	22.800	20.514
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	860	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	653	354
Quebrantos extraordinarios (ver Nota 26)	19.759	12.562
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	37	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	37	-
Pérdidas por operaciones con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Beneficios antes de impuestos	76.620	65.472
Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 27)	14.166	12.082
Beneficio consolidado del ejercicio	62.454	53.390
Resultado atribuido a la minoría (ver Nota 17)	6.233	5.771
Beneficio atribuido al grupo	56.221	47.619
Total	882.158	791.982

Haber

	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	740.630	669.122
De los que: de la cartera de renta fija (ver Nota 29)	210.188	130.182
Rendimiento de la cartera de renta variable (ver Nota 29)	383	812
De acciones y otros títulos de renta variable	212	805
De participaciones	171	7
De participaciones en el grupo	-	-
Comisiones percibidas	67.222	58.801
Beneficios por operaciones financieras	2.487	2.440
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	93
Otros productos de explotación	5.077	462
Beneficios extraordinarios (ver Nota 26)	22.115	22.823
Beneficios por operaciones grupo	44.244	37.429
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	14	57
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.030	1.130
Beneficios por operaciones con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	43.200	36.242
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Resultados atribuidos a la minoría	-	-
Pérdidas atribuibles al grupo	-	-
Total	882.158	791.982

■ Memoria

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos y forma con ellos una unidad, al objeto de facilitar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

1) Naturaleza de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de su Grupo

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (de ahora en adelante, "la Caixa"), entidad dominante del Grupo "la Caixa", es una entidad nacida el 27 de julio de 1990 de la fusión de la Caja de Pensiones para la Vejez y de Ahorros de Cataluña y Baleares (Caja de Pensiones) y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (Caja de Barcelona), y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la personalidad de aquéllas en cuanto a su naturaleza, finalidades, derechos y obligaciones.

Por sus orígenes constitutivos, es una entidad de carácter financiero, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de patronato privado, independiente de cualquier empresa o entidad, e inscrita con el número 1 en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña.

Las finalidades señaladas en los estatutos se concretan en la intermediación financiera y en las operaciones de previsión y fomento del ahorro popular, canalizándolo hacia la inversión productiva en su doble vertiente económica y social.

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 500 millones de pesetas.

Las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento en forma de depósitos y de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992 y de la Circular 10/1993, del Banco de España, de 17 de setiembre.
- b) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a Reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.
- c) Obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según se determina en el RDL 18/1992, de 24 de setiembre, modificado por la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es la entidad dominante del Grupo "la Caixa", definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

En el Anexo 1 se presentan los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de "la Caixa" a 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente.

En el Anexo 2 se presentan los cuadros de financiación individuales de "la Caixa" de los ejercicios 1995 y 1994.

El Grupo "la Caixa" comprende 167 sociedades participadas, las cuales, de manera complementaria a la matriz, realizan actividades en las áreas financiera, de seguros y pensiones, inmobiliaria, y de promoción y participación empresarial (ver Anexos 3.1, 3.2 y 3.5).

2) Bases de presentación y principios de consolidación

2.1) Bases de presentación

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos se presentan siguiendo los modelos y principios contables y las normas de valoración establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo "la Caixa". Se han preparado a partir de los registros de contabilidad de "la Caixa" y de las sociedades dependientes que componen el Grupo "la Caixa", e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones a fin de homogeneizar los principios de contabilidad y las normas de valoración y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los de "la Caixa" (ver Nota 4).

Las cuentas anuales de "la Caixa" y las consolidadas del Grupo "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 25 de enero de 1996. Estas cuentas anuales y las de las sociedades dependientes consolidadas serán presentadas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad dominante y de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas, respectivamente. Los Administradores de la Entidad esperan su aprobación sin modificaciones.

2.2) Principios de consolidación

La definición del Grupo "la Caixa", y por tanto la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la citada Ley 13/1985 y disposiciones que la desarrollan, en especial el artículo segundo del mencionado Real Decreto 1371/1985 y la citada Circular 4/1991 del Banco de España, por los que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Las sociedades consolidables por su actividad, respecto a las cuales no existe una relación de control, pero de las que "la Caixa" tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso de que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las filiales no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, y según lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se han integrado en los estados financieros consolidados por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones del 20% como mínimo, o del 10% si la empresa asociada cotiza en Bolsa). También se ha puesto en equivalencia, con la

autorización del Banco de España, la participación en Telefónica de España, SA, en virtud del acuerdo de sindicación de acciones suscrito con otros accionistas significativos.

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 4 c4.

En los Anexos 3.1, 3.2 y 3.5 se detallan las sociedades dependientes consolidadas en 1995 por el método de integración global y proporcional, y por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa e indirectamente posee "la Caixa", así como otra información relevante.

La consolidación de todas las sociedades dependientes indicadas en el Anexo 3.1 se ha efectuado por los métodos de integración global y proporcional, de acuerdo con el artículo sexto del citado Real Decreto 1371/1985 y con las normas que contiene la referida Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el epígrafe «Intereses minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos (ver Nota 17). La consolidación de las entidades relacionadas en el Anexo 3.2 se ha efectuado por el procedimiento de puesta en equivalencia, de acuerdo con la Norma 21 de la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España (ver Nota 4 c4). A este efecto, se han utilizado los estados financieros de las sociedades dependientes, cerrados a 31 de diciembre de 1995, en aquellos casos en que se dispone de información, y cuando ésta no ha estado disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

A partir del 12 de julio de 1995, se ha incorporado en el perímetro de consolidación por el método de integración global la sociedad Banco Herrero, SA, incorporación que ha supuesto una aportación del 4,4% en el activo y del 2,7% en los ingresos. También se ha modificado el método de consolidación de la sociedad Corporación Hipotecaria Central, SA, SCH, que ha pasado de proporcional a global, una vez llevada a cabo la compra del resto de participaciones de la citada sociedad durante el mes de diciembre de 1995. Además, se ha puesto en equivalencia, a partir del 31 de mayo de 1995, y con autorización del Banco de España, la participación en Telefónica de España, SA. La incorporación de estas dos últimas sociedades no ha tenido un efecto significativo sobre el activo total y los ingresos del Grupo.

Por lo que respecta a 1994, las variaciones más significativas fueron: la adquisición del 75% de la participación del Banco de Europa, SA; del 50% de Soteltur, SL, y el incremento de participación en SABA-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA, hasta el 52,5%. Estas incorporaciones no tuvieron un efecto significativo sobre el activo total y los ingresos del Grupo.

3) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

Para facilitar su comparación es necesario indicar lo siguiente:

- a) Las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994 del Banco de España, de 26 de setiembre, aplicadas ya sobre el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del mismo trimestre, cambiaban algunos criterios contables aplicados hasta entonces por la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España y establecían una nueva clasificación de las diferentes carteras de valores. El efecto resultante de aplicar estos nuevos criterios sobre los resultados del primer semestre del ejercicio 1994 habría sido irrelevante (ver Nota 9).
- b) Como consecuencia de una modificación establecida durante el año 1995 por el Banco de España en la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha adaptado la correspondiente al ejercicio 1994. Esta adaptación ha supuesto una modificación de la cuenta aprobada por la Asamblea General, en la cual 4.657 millones de pesetas del capítulo «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales» se han reclasificado en «Quebrantos extraordinarios».

4) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de los estados financieros adjuntos son básicamente los establecidos por la citada Circular 4/1991 del Banco de España, así como por las posteriores modificaciones de ésta producidas, básicamente, por la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, y por la mencionada Circular 6/1994, ambas del Banco de España. No existe ningún principio contable ni norma de valoración obligatorios que no se hayan aplicado en la elaboración de los estados financieros adjuntos. Se resumen a continuación los más importantes:

a) **Principio del devengo.** Los ingresos y los gastos se registran en función de su flujo real, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva (con la excepción indicada en el punto c1).

b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser distinto de su fecha-valor, de acuerdo con la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) **Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas.** De acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España:

c1) Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que supone una excepción al principio del devengo.

c2) Transacciones en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidos los de las sociedades dependientes en el extranjero y las operaciones de compra-venta de divisas contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1995 y 1994, a excepción de:

- Las reservas de las sociedades dependientes y las inversiones permanentes en valores denominados en divisas y financiados en pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.

- Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades dependientes extranjeras, que se han convertido al tipo de cambio medio de cada ejercicio.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo, publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe «Otros activos/pasivos - Diferencias de cambio por operaciones a plazo» de los balances de situación adjuntos, por lo que respecta a operaciones a plazo.

Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran, respectivamente, en los capítulos «Pérdidas en sociedades consolidadas» y «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación consolidados adjuntos, deducida la parte de la citada diferencia correspondiente a accionistas minoritarios.

c3) Respecto a las inversiones crediticias y otros activos a cobrar, y al fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los epígrafes «Créditos sobre clientes» y «Entidades de crédito» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo librado o dispuesto por los deudores, excepto los activos a descuento, que lo son por su importe nominal, y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en las cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que se puedan producir en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se ha abonado por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias, y se ha cargado por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se han determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de aquellas pérdidas que se puedan manifestar en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual, y siguiendo la normativa del Banco de España, se han dotado provisiones genéricas que han supuesto para las entidades de crédito el 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria. En el caso de determinados créditos hipotecarios, de acuerdo con la misma normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,5%.

El fondo de provisión para riesgo-país se dota en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

c4) Cartera de valores:

c4.1) Durante el ejercicio 1995 y el segundo semestre del ejercicio 1994, y de acuerdo con lo dispuesto por la mencionada Circular 6/1994 del Banco de España, la cartera de valores se clasifica y valora de la manera siguiente:

c4.1.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, respecto a su precio de adquisición, se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se presentan como se indica a continuación:

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original de hasta 12 meses, por su valor de reembolso.
- Los restantes valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto al final del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por una parte se carga el sumatorio de las diferencias negativas en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros títulos de renta fija» de los balances de situación adjuntos (ver Notas 6 y 9.1).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en el caso de los primeros se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, en la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta, y se libera el exceso; no

obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son los que el Grupo "la Caixa" ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 6/1994 del Banco de España. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para éstos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero, en caso de beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c4.1.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" o del Grupo Financiero.

Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si es necesario, o a su valor de mercado, el que sea menor, con excepción de las participaciones en empresas del Grupo no consolidables, de las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación del 20% como mínimo (si no cotizan en Bolsa) o del 10% (si cotizan) y de la participación en Telefónica de España, SA. Estas participaciones se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduran.

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este Fondo minorará los epígrafes «Acciones y otros títulos de renta variable», «Participaciones» y «Participaciones en empresas del grupo» de los balances de situación adjuntos (ver Notas 9.2, 9.3 y 9.4).

c4.2) Durante el primer semestre del ejercicio 1994, la cartera de valores de renta fija se clasificó y valoró de la siguiente manera:

c4.2.1) De renta fija. Cartera de inversión

Los valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se presentaron a su precio de adquisición o al de mercado, el menor de los dos, considerando como valor de mercado la cotización media del último trimestre o la del último día de cotización (la que fuese menor). El importe de los descuentos de emisión devengados y no vencidos figuraba en el epígrafe «Cuentas de periodificación» del activo de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 y la Circular 18/1992, de 16 de octubre, ambas del Banco de España, se constituyó una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figuraba en la cuenta «Fondo de fluctuación de valores». Este fondo minoró los epígrafes «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros títulos de renta fija» de los balances de situación adjuntos. Asimismo, para aquellos valores de vencimiento residual superior a los dos años, se cargó en la cuenta de pérdidas y ganancias sólo la parte proporcional de la dotación que correspondía a este período de dos años, y el resto se registró en el epígrafe «Cuentas de periodificación».

c4.2.2) De renta fija. Cartera de negociación

Los valores de renta fija que integraban la cartera de negociación se presentaron a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producían por las variaciones de valoración en relación con su precio de adquisición se registraron por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras».

c5) Activos materiales:

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

Amortización del inmovilizado

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	50-75
Instalaciones	8-25
Mobiliario e instalaciones	10-20
Equipos electrónicos	4-8
Otros	7-14

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c6) Pensiones y subsidios al personal:

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, "la Caixa" y algunas de sus filiales están obligadas a complementar las percepciones de la Seguridad Social a sus empleados o derechohabientes en los casos de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

Con efecto desde el 1 de enero de 1994, "la Caixa" contrató una póliza de seguros con su filial RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros para garantizar los pagos por complementos de pensiones de su personal pasivo del Estado español, actual y futuro, así como las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez de este personal.

A partir de la contratación de esta póliza, "la Caixa" debe pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando el rendimiento de los activos en que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registra con cargo al epígrafe «Gastos de personal - Pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los compromisos por pensiones, prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal del Principado de Andorra y del resto de filiales están cubiertos por un fondo de pensiones interno no asegurado. Anualmente se dota este fondo con el importe necesario, calculado por el método de capitalización individual (ver Nota 14).

c7) Operaciones de futuro:

Las sociedades del Grupo "la Caixa" utilizan estos instrumentos básicamente como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales (ver Nota 23).

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de «operaciones de futuro», con las siguientes especificidades para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 4 c2).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés se entiende por elemento subyacente el importe sobre el que se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de interés y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura –también denominadas operaciones de negociación– contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que han resultado de estas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

c8) Impuesto sobre Sociedades:

"la Caixa" y las sociedades dependientes han registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico, aumentado o disminuido, en su caso, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

En los ejercicios 1995 y 1994, de acuerdo con las normas del Banco de España, se han registrado los impuestos anticipados por dotaciones al fondo de pensiones no deducibles, con las limitaciones establecidas en la citada Circular 4/1991 del Banco de España (ver Nota 27).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por doble imposición y bonificaciones, se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (ver Nota 27). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c9) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito establecidas en el RDL 18/1982, de 24 de setiembre, así como en la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, del Ministerio de Economía y Hacienda, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen.

c10) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

c11) **Activos inmateriales:**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes. Estos gastos se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

c12) **Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación:**

El capítulo «Fondo de comercio de consolidación» de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables a los activos de la sociedad participada pendientes de amortizar y que han sido originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas por los métodos de integración global o proporcional, o por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años. En aquellos casos en que resulta una diferencia negativa, se presenta en el epígrafe «Diferencias negativas de consolidación» del pasivo del balance de situación.

5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Los estados financieros adjuntos se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto consolidado atribuible al Grupo, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	500	500
Reservas	327.626	294.967
Reservas en sociedades consolidadas	28.753	26.225
Pérdidas en sociedades consolidadas	(177)	(11.268)
Subtotal	356.702	310.424
Beneficios del ejercicio atribuidos al grupo	56.221	47.619
Total	412.923	358.043

El detalle de la propuesta de aplicación del excedente de "la Caixa" del ejercicio 1995 y la aplicación del excedente del ejercicio 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotación al Fondo Obra Social	12.148	8.630
Dotación a Reservas	31.277	31.840
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	87	464
Excedente	43.512	40.934

El artículo 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio, establece que las sociedades y otras entidades jurídicas sujetas al Impuesto sobre Sociedades tendrán derecho a la reducción, en la base imponible de este impuesto, del 90% de la parte del beneficio no distribuido que haya sido obtenido en establecimientos situados en la Comunidad Autónoma de Canarias. Existe la obligación de reinvertir estos importes en un período máximo de tres años en inversiones realizadas en la mencionada Comunidad.

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo "la Caixa" se aplicarán de la manera que acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6) Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de las letras del Tesoro adquiridas en firme; el valor de adquisición –corregido conforme a la citada Circular 6/1994 del Banco de España– de los bonos del Estado, obligaciones del Estado y otras deudas que forman parte de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, y el valor de mercado de bonos, obligaciones y letras que integran la cartera de negociación, así como el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo que dispone la Circular 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Estos certificados, que se amortizan semestralmente a partir del mes de marzo de 1993 hasta setiembre del año 2000, devengan un interés anual del 6%.

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	1995			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Certificados del Banco de España	-	132.899	2.326	135.225
Letras del Tesoro	7	1.162.543	-	1.162.550
Bonos del Estado	1.199	364.393	491.550	857.142
Obligaciones del Estado	222	28.738	430	29.390
Otras	-	182	-	182
Subtotal	1.428	1.688.755	494.306	2.184.489
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	-	-	-
Fondo de fluctuación de valores	-	(46)	-	(46)
Total	1.428	1.688.709	494.306	2.184.443

	Millones de pesetas			
	1994			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Certificados del Banco de España	-	141.422	-	141.422
Letras del Tesoro	20.314	1.119.477	1.894	1.141.685
Bonos del Estado	192	274.765	369.731	644.688
Obligaciones del Estado	42	24.861	408	25.311
Otras	-	72	-	72
Subtotal	20.548	1.560.597	372.033	1.953.178
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	556	-	556
Fondo de fluctuación de valores	-	(790)	-	(790)
Total	20.548	1.560.363	372.033	1.952.944

En el ejercicio 1995, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 9,44% y del 10,86%, respectivamente. En el ejercicio 1994 fue del 8,21% y del 10,97%.

A 31 de diciembre de 1995, "la Caixa" tiene adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito: 48.475 millones de pesetas en letras del Tesoro, 34.476 millones de pesetas en bonos del Estado y 2.059 millones de pesetas en obligaciones del Estado; y tiene cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.057.571 millones de pesetas en letras del Tesoro, 706.566 millones de pesetas en bonos del Estado y 30.785 millones de pesetas en obligaciones del Estado. Por lo que respecta a 31 de diciembre de 1994, "la Caixa" tenía adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito: 1.706 millones de pesetas en letras del Tesoro, 73.412 millones de pesetas en bonos del Estado y 37.557 millones de pesetas en obligaciones del Estado; y tenía cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.020.180 millones de pesetas en letras del Tesoro, 428.612 millones de pesetas en bonos del Estado y 61.298 millones de pesetas en obligaciones del Estado. Estas cesiones figuran contabilizadas, a su valor efectivo, en el pasivo de los balances de situación, en los capítulos «Entidades de crédito» y «Débitos a clientes».

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre, por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	1995				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados del Banco de España	10.783	11.790	112.652	-	135.225
Letras del Tesoro	358.224	804.326	-	-	1.162.550
Bonos del Estado	-	266.348	576.324	14.470	857.142
Obligaciones del Estado	-	-	13.782	15.608	29.390
Otras	-	104	5	73	182
Total	369.007	1.082.568	702.763	30.151	2.184.489

	Millones de pesetas				
	1994				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados del Banco de España	9.148	9.669	93.950	28.655	141.422
Letras del Tesoro	393.590	748.095	-	-	1.141.685
Bonos del Estado	10.280	14.448	619.960	-	644.688
Obligaciones del Estado	-	-	1.153	24.158	25.311
Otras	-	-	-	72	72
Total	413.018	772.212	715.063	52.885	1.953.178

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	790	35
Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	206
Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	556
Menos: Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	(556)	-
Fondos que han quedado disponibles	(188)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	46	790

La valoración de las carteras de negociación y de inversión, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, y los traspasos que se han producido entre ellas durante el ejercicio son los siguientes:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	7	19.496
Bonos del Estado	1.197	192
Obligaciones del Estado	221	42
Total	1.425	19.730

Cartera de inversión. Valor a precios de mercado

	Millones de pesetas			
	1995		1994	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Bonos del Estado	372.039	504.338	268.894	362.976
Obligaciones del Estado	31.801	475	25.424	410
Letras del Tesoro	1.117.259	-	1.080.015	1.854
Otros valores de renta fija del Estado	142	-	38	-
Total	1.521.241	504.813	1.374.371	365.240

La diferencia entre el precio de mercado de las letras del Tesoro, bonos del Estado, obligaciones del Estado y otros valores de renta fija y su valor contable no supone una minusvalía para el Grupo "la Caixa", pues hay que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Los rendimientos pendientes de devengo de las letras del Tesoro ascienden a 50.030 millones de pesetas en el ejercicio 1995 y a 38.385 millones de pesetas en el ejercicio 1994. Estos importes se presentan en el epígrafe «Cuentas de periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

- De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

En el ejercicio 1995 no se han producido traspasos entre carteras. Por lo que respecta a 1994, se detallan a continuación:

	Millones de pesetas		
	1994		
	Altas	Bajas	Total
Cartera de negociación	192	(27.683)	(27.491)
Cartera de inversión ordinaria	27.683	(180.470)	(152.787)
Cartera de inversión a vencimiento	180.278	-	180.278
Total	208.153	(208.153)	-

El traspaso de la cartera de inversión ordinaria a la cartera de inversión a vencimiento fue debido a la existencia de financiaciones vinculadas, de plazo equiparable a su vida residual.

Los criterios de clasificación de las carteras establecidos por el Grupo "la Caixa", de acuerdo con lo dispuesto por la mencionada Circular 6/1994 del Banco de España, se detallan en la Nota 9.

7) Entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidades de crédito (Activo)

	Millones de pesetas	
	1995	1994
A la vista	68.158	57.835
Otros créditos	1.837.940	1.905.029
Subtotal	1.906.098	1.962.864
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(245)	(245)
Fondo de riesgo-país	-	(119)
Total	1.905.853	1.962.500

Entidades de crédito (Pasivo)

	Millones de pesetas	
	1995	1994
A la vista	17.057	16.550
A plazo o con preaviso	1.008.382	1.128.261
Total	1.025.439	1.144.811

Asimismo, el detalle por moneda, por naturaleza y por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por moneda

Activo	Millones de pesetas	
	1995	1994
En pesetas	850.917	842.598
En moneda extranjera	1.054.936	1.119.902
Total	1.905.853	1.962.500

Pasivo	Millones de pesetas	
	1995	1994
En pesetas	835.523	904.622
En moneda extranjera	189.916	240.189
Total	1.025.439	1.144.811

Por naturaleza

Activo	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	23.284	15.617
Cuentas a plazo	1.737.563	1.764.231
Otras cuentas	14.247	9.717
Cheques a cargo de entidades de crédito y otros	41.031	42.125
Adquisición temporal de activos	89.382	130.487
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	346	323
Total	1.905.853	1.962.500

Pasivo	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	8.337	10.687
Cuentas a plazo	463.241	505.066
Otras cuentas	19.912	6.125
Banco de España	266.895	397.123
Cesión temporal de activos	219.399	165.932
Otros conceptos	47.655	59.878
Total	1.025.439	1.144.811

La totalidad de los saldos con «Entidades de crédito» de los ejercicios 1995 y 1994 corresponde a terceros.

Por plazos de vencimiento (Activos)

«Otros créditos» a 31-12-1995	Millones de pesetas				Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	1.564.626	117.770	36.264	18.903	1.737.563	8,91
Otras cuentas	7.842	174	8	1.486	9.510	
Adquisición temporal de activos	49.935	39.447	-	-	89.382	9,15
Préstamos de valores	-	895	-	-	895	
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	345	-	-	-	345	
Total	1.622.748	158.286	36.272	20.389	1.837.695	

«Otros créditos» a 31-12-1994	Millones de pesetas					Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Cuentas a plazo	1.442.058	301.710	3.684	16.778	1.764.230	7,89	
Otras cuentas	8.222	53	-	-	8.275		
Adquisición temporal de activos	99.881	28.527	2.079	-	130.487	8,18	
Préstamos de valores	374	-	-	-	374		
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	323	-	-	-	323		
Otros	976	-	-	-	976		
Total	1.551.834	330.290	5.763	16.778	1.904.665		

Por plazos de vencimiento (Pasivos)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1995	Millones de pesetas					Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Banco de España	266.895	-	-	-	266.895	8,86	
Cuentas a plazo	396.544	46.379	7.292	13.026	463.241	7,97	
Otras cuentas	55.436	1.615	1.796	-	58.847		
Cesión temporal de activos	202.753	16.615	21	10	219.399	9,09	
Total	921.628	64.609	9.109	13.036	1.008.382		

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1994	Millones de pesetas					Total	Tipo de interés
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
Banco de España	397.123	-	-	-	397.123	7,86	
Cuentas a plazo	422.254	81.266	1.546	-	505.066	6,74	
Otras cuentas	58.291	1.499	350	-	60.140		
Cesión temporal de activos	156.288	8.875	444	325	165.932	7,79	
Total	1.033.956	91.640	2.340	325	1.128.261		

8) Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Créditos en pesetas	3.686.271	3.128.090
Créditos en moneda extranjera	326.739	331.904
Subtotal	4.013.010	3.459.994
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	(96.603)	(95.254)
Fondo de riesgo-país	(383)	-
Subtotal	(96.986)	(95.254)
Total	3.916.024	3.364.740

A 31 de diciembre de 1995, 15.425 millones de pesetas del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables, y 2.877 millones de pesetas, a empresas asociadas.

Por lo que respecta a 31 de diciembre de 1994, 17.899 millones de pesetas correspondían a empresas del Grupo no consolidables, y 6.735 millones de pesetas, a empresas asociadas.

A continuación se detalla este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin deducir los saldos de las cuentas «Fondo de provisión para insolvencias» y «Fondo de riesgo-país», atendiendo al sector, al plazo residual y a la naturaleza de las operaciones de crédito:

Por sectores

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administraciones públicas	442.119	364.491
Otros sectores residentes	3.206.510	2.725.227
No residentes	364.381	370.276
Total	4.013.010	3.459.994

Por plazos residuales

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	230.652	221.730
Entre 3 meses y 1 año	442.376	408.478
Entre 1 y 5 años	1.284.001	1.110.820
Más de 5 años	2.055.981	1.718.966
Total	4.013.010	3.459.994

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administración central	85.665	65.113
Administraciones territoriales	303.870	291.351
Administración de la Seguridad Social	59.442	9.626
Crédito comercial	130.221	91.364
Deudores con garantía real	2.172.701	1.905.833
Otros deudores a plazo	869.184	699.770
Deudores a la vista y diversos	108.877	111.854
Arrendamientos financieros	100.127	79.445
Activos dudosos	182.923	205.638
Total	4.013.010	3.459.994

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minorra el epígrafe «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	95.254	102.091
Más: Dotación neta con cargo a resultados	35.475	36.707
Variación del perímetro de consolidación	6.576	4.698
Diferencias de cambio	97	323
Trasposos desde otros fondos	-	2.210
Menos: Cancelación por trasposos a créditos en suspenso	(20.228)	(25.727)
Fondos que han quedado disponibles	(19.441)	(24.714)
Traspaso a otros fondos	(900)	-
Otros movimientos	(230)	(334)
Saldo al cierre del ejercicio	96.603	95.254

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de provisión para riesgo-país

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	-	83
Más: Dotación neta con cargo a resultados	18	-
Variación del perímetro de consolidación	351	-
Trasposos desde otros fondos	38	-
Menos: Utilización de fondos	-	(83)
Fondos que han quedado disponibles	(21)	-
Diferencias de cambio	(3)	-
Saldo al cierre del ejercicio	383	-

En el ejercicio 1995, las amortizaciones sin fondo, las recuperaciones de activos en suspenso y las dotaciones netas totales al fondo para riesgo-país y a fondos para pasivos contingentes (ver Nota 14) han ascendido a 11.465, 5.409 y 710 millones de pesetas, respectivamente. Respecto a 1994, ascendieron a 13.535, 4.841 y (173) millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En el cuadro que recoge la naturaleza de las operaciones de crédito, los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta «Arrendamientos financieros» por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

9) Cartera de valores

La composición de la cartera de valores, deducido el fondo de fluctuación de valores, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es la siguiente:

	Millones de pesetas				Total
	1995				
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.760	99.565	35.099	-	136.424
Acciones y otros títulos de renta variable	206	25.196	-	452	25.854
Participaciones	-	-	-	147.823	147.823
Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	220.824	220.824
Total	1.966	124.761	35.099	369.099	530.925

	Millones de pesetas				Total
	1994				
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	102.857	26.980	-	129.837
Acciones y otros títulos de renta variable	-	17.147	-	73	17.220
Participaciones	-	-	-	87.136	87.136
Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	195.570	195.570
Total	-	120.004	26.980	282.779	429.763

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	8.843	7.579
Más: Variación del perímetro de consolidación	1.313	352
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.297	1.030
Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)	-	1.834
Diferencias de cambio	-	5
Menos: Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	(2.339)	-
Utilización de fondos	(232)	(844)
Fondos que han quedado disponibles	(1.207)	(1.078)
Trasposos y otros	(47)	(35)
Saldo al cierre del ejercicio	7.628	8.843

En las Notas 9.1, 9.2, 9.3 y 9.4 se detalla la evolución que han experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 cada uno de los epígrafes de los balances de situación adjuntos que componen la cartera de valores. Asimismo, se informa de los trasposos entre carteras y de los valores de mercado de las carteras de inversión ordinaria.

En cumplimiento de la citada Circular 6/1994 del Banco de España, "la Caixa" y las entidades de crédito españolas que controla han fijado los siguientes criterios en relación a la tipología de carteras de valores:

- a) Cartera de negociación: incluye los valores cuya finalidad es beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores que "la Caixa" y su Grupo Financiero, con capacidad financiera para hacerlo, han decidido mantener hasta su amortización, y que básicamente están vinculados a determinados riesgos financieros o coberturas del riesgo de variación de tipo de interés.
- c) Cartera de participaciones permanentes: incluye las participaciones en empresas del Grupo y en empresas asociadas, y aquéllas que, sin poder ser consideradas como participaciones en asociadas, la Entidad adquiere en concepto de inversión permanente.
- d) Cartera de inversión ordinaria: incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las anteriores categorías.

9.1) Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija se distribuye de la siguiente manera:

	Millones de pesetas			
	1995			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Emisión pública. Cotizados	-	114	1.182	1.296
Emisión pública. No cotizados	-	54	-	54
Otros emisores españoles. Cotizados	36	7.634	365	8.035
Otros emisores españoles. No cotizados	100	61.423	279	61.802
Otros emisores extranjeros. Cotizados	1.624	20.052	32.522	54.198
Otros emisores extranjeros. No cotizados	-	11.183	751	11.934
Subtotal	1.760	100.460	35.099	137.319
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	-	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(895)	-	(895)
Total	1.760	99.565	35.099	136.424

	Millones de pesetas		
	1994		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Emisión pública. Cotizados	1.410	629	2.039
Emisión pública. No cotizados	57	-	57
Otros emisores españoles. Cotizados	7.724	-	7.724
Otros emisores españoles. No cotizados	61.583	-	61.583
Otros emisores extranjeros. Cotizados	23.407	26.351	49.758
Otros emisores extranjeros. No cotizados	8.684	-	8.684
Subtotal	102.865	26.980	129.845
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	1.834	-	1.834
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.842)	-	(1.842)
Total	102.857	26.980	129.837

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 9,68% en 1995. En 1994 fue de un 9,50%.

A 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 102.004 millones de pesetas. En 1994 fue de 103.677 millones de pesetas.

En los ejercicios 1995 y 1994 no se han producido traspasos entre las carteras que afecten al epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija».

9.2) Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa y al 3% si cotizan, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Millones de pesetas			
	1995			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Españoles. Cotizados	24	14.394	-	14.418
Españoles. No cotizados	-	3.732	72	3.804
Extranjeros. Cotizados	-	4.311	190	4.501
Extranjeros. No cotizados	184	4.373	284	4.841
Subtotal	208	26.810	546	27.564
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(1.616)	(94)	(1.710)
Total	208	25.194	452	25.854

	Millones de pesetas		
	1994		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Españoles. Cotizados	9.628	-	9.628
Españoles. No cotizados	3.349	73	3.422
Extranjeros. Cotizados	3.151	-	3.151
Extranjeros. No cotizados	2.540	-	2.540
Subtotal	18.668	73	18.741
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.521)	-	(1.521)
Total	17.147	73	17.220

A 31 de diciembre de 1995, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 26.259 millones de pesetas. En 1994 fue de 17.800 millones de pesetas.

GesCaixa I, dependiente de "la Caixa", es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva que proviene de la fusión de GesCaixa I, GesCaixa II, GesCaixa III y GDS-Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA, que forma parte del Grupo de sociedades dependientes consolidadas relacionado en el Anexo 3.1 y gestiona 17 fondos de inversión. Herrero Gestión, SA es una sociedad dependiente del Grupo Herrero que gestiona cinco fondos. Por su parte, CaixaBank Gestión, SA SGIIC es una sociedad dependiente de CaixaBank, SA que gestiona dos fondos de inversión constituidos en 1993. Por último, Investing Gestión, SA SGIIC es una sociedad dependiente del Banco de Europa, SA que gestiona cuatro fondos de inversión.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, las participaciones del Grupo "la Caixa" en estos fondos suman 4.565 millones de pesetas (3.390 de los cuales son del Grupo Banco Herrero) y 129 millones de pesetas, respectivamente. El patrimonio gestionado en los ejercicios 1995 y 1994 es de 1.017.282 y 876.335 millones de pesetas, respectivamente.

Los movimientos del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	18.741	30.233
Compras y ampliaciones de capital	4.187	10.653
Variación del perímetro de consolidación	8.384	-
Ventas	(4.737)	(1.752)
Traspasos y otros	989	(20.393)
Saldo final	27.564	18.741

La operación más importante del año 1995 ha sido la incorporación de la cartera de renta variable del Grupo Banco Herrero, de 8.384 millones de pesetas, que corresponde básicamente a la cartera de Inversiones Herrero, SA y a su participación en Herrero Fondo Internacional, FIM.

Respecto a 1994, las operaciones más importantes fueron: la adquisición de participaciones en fondos de inversión denominados en divisas por un valor de 993 millones de pesetas; la adquisición de acciones del Banco Español de Crédito, SA por un valor de 7.480 millones de pesetas; la venta de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas por 1.048 millones de pesetas, y la cesión de los títulos de Telefónica de España, SA, a su valor contable, a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 19.024 millones de pesetas como parte de la transferencia del negocio asegurador que se realizó en fecha 1 de enero de 1994.

En el Anexo 3.3 se detallan: nombre, domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados, coste de la participación y dividendos recibidos en el ejercicio, de las participaciones directas en acciones y otros títulos de renta variable más significativas.

9.3) Participaciones

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al Grupo económico, mantienen con el mismo una vinculación durable y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la citada Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones como mínimo del 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Españolas. Cotizadas	124.235	71.777
Españolas. No cotizadas	16.469	13.985
Extranjeras. Cotizadas	7.456	-
Extranjeras. No cotizadas	1.579	2.505
Subtotal	149.739	88.267
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.916)	(1.131)
Total	147.823	87.136

La totalidad de «Participaciones» de los ejercicios 1995 y 1994 corresponde a participaciones permanentes.

Los movimientos del epígrafe «Participaciones» durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	88.267	92.203
Compras y ampliaciones de capital	45.020	1.983
Variación del perímetro de consolidación	6.921	-
Ventas	(1.401)	(3.285)
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	10.932	(2.634)
Saldo final	149.739	88.267

Las operaciones más importantes en 1995 han sido: la compra de acciones de Telefónica de España, SA por 29.944 millones de pesetas y del Banco Portugués de Inversión, SGPS, SA por 7.456 millones de pesetas, así como la incorporación de la cartera de «Participaciones» del Banco Herrero, SA por 6.921 millones de pesetas, y la posterior compra de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, SA por 6.178 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Aucat, Autopistes de Catalunya, SA por 1.710 millones de pesetas al epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de participación indirecta; el traspaso desde el epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» de los títulos de la sociedad Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA por 4.940 millones de pesetas y la posterior ampliación de capital por 1.146 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1994, las operaciones más importantes fueron: la compra en Bolsa de acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por 938 millones de pesetas y la venta de acciones de esta misma compañía a Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA, sociedad participada por "la Caixa", por 3.027 millones de pesetas (corresponde a la parte no poseída por el Grupo). Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA por 4.479 millones de pesetas al epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de la participación en esta sociedad.

Las empresas en que la Entidad dominante tiene participaciones directa e indirectamente, como mínimo de un 20% si no cotizan en Bolsa o de un 3% si cotizan, y que no figuran en los Anexos 3.1 y 3.2, se detallan en los Anexos 3.4 y 3.5.

9.4) Participaciones en empresas del grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

Participaciones permanentes

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Españolas. Cotizadas	73.439	71.747
Españolas. No cotizadas	150.169	127.937
Extranjeras. Cotizadas	-	-
Extranjeras. No cotizadas	323	235
Subtotal	223.931	199.919
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.107)	(4.349)
Total	220.824	195.570

Los movimientos del epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	199.919	189.306
Compras y ampliaciones de capital	19.692	19.165
Ventas	(1.810)	(1.476)
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	6.130	(7.076)
Saldo final	223.931	199.919

Las operaciones más importantes del año 1995 han sido: la suscripción de la ampliación de capital de Inmobiliaria Colonial, SA por 15.970 millones de pesetas y de Promociones Inmobiliarias, SA por 3.000 millones de pesetas, y la venta de acciones en Bolsa de la sociedad Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por 1.083 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de los títulos de Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA al epígrafe «Participaciones» por 4.940 millones de pesetas a causa de la disminución de la participación en esta sociedad, así como el traspaso desde el epígrafe «Participaciones» de los títulos de Aucat, Autopistes de Catalunya, SA.

Por lo que respecta a 1994, las operaciones más importantes fueron: el aumento de la participación directa en Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por la compra de acciones a Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA por importe de 3.895 millones de pesetas (corresponde a la parte no poseída por el Grupo), con el objeto de reestructurar la cartera de este holding; el aumento de la participación directa en Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por la compra de acciones en Bolsa por importe de 2.059 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 4.394 millones de pesetas, y la suscripción de la ampliación de capital de RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por 8.500 millones de pesetas. Hay que indicar también la venta en Bolsa de títulos de Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por 868 millones de pesetas y, por último, el traspaso desde «Participaciones» de los títulos de Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA por 4.479 millones de pesetas.

10) Activos inmateriales, Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	301	356
Adiciones	143	151
Amortizaciones	(112)	(206)
Saldo al cierre del ejercicio	332	301

Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio a 31 de diciembre de 1995 corresponde a la adquisición, una vez asignadas las plusvalías tácitas a los correspondientes activos, de la sociedad dependiente Banco Herrero, SA y al fondo pendiente de amortizar de Sotelur, SL.

Por lo que respecta al fondo de comercio a 31 de diciembre de 1994, estaba formado por la adquisición de las sociedades dependientes Sotelur, SL y ChipCard, SA, y por el fondo pendiente de amortizar de Eltec, SA.

Diferencia negativa de consolidación

La diferencia negativa de consolidación se ha originado por la primera puesta en equivalencia de Telefónica de España, SA.

11) Activos materiales

La composición de las cuentas del inmovilizado y sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Transferencias	
					1995
"la Caixa"	286.824	41.882	(17.246)	-	311.460
Terrenos y edificios de uso propio	126.418	7.324	(370)	(1.619)	131.753
Valor del activo	145.289	9.409	(488)	(1.834)	152.376
Fondo de amortización	(18.871)	(2.085)	118	215	(20.623)
Otros inmuebles	89.397	27.015	(16.588)	1.534	101.358
Valor del activo en explotación y en venta	93.105	34.007	(21.418)	2.404	108.098
Valor del activo de la Obra Social	18.678	248	(208)	(538)	18.180
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(8.875)	(463)	2.816	(275)	(6.797)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social	(2.104)	(265)	4	(57)	(2.422)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(11.407)	(6.512)	2.218	-	(15.701)
Mobiliario, instalaciones y otros	71.009	7.543	(288)	85	78.349
Valor del activo en uso propio y explotación	148.002	22.017	(2.739)	359	167.639
Valor del activo de la Obra Social	7.465	180	(215)	(390)	7.040
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(79.161)	(14.336)	2.490	(243)	(91.250)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social	(5.297)	(318)	176	359	(5.080)
Sociedades dependientes	22.603	31.409	(1.276)	-	52.736
Terrenos y edificios de uso propio	6.992	17.335	(29)	(2.700)	21.598
Valor del activo	8.952	18.825	(44)	(2.516)	25.217
Fondo de amortización	(1.960)	(1.490)	15	(184)	(3.619)
Otros inmuebles	6.044	9.857	(860)	1.623	16.664
Valor del activo	7.481	12.819	(1.247)	1.537	20.590
Fondo de amortización	(74)	(460)	37	86	(411)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(1.363)	(2.502)	350	-	(3.515)
Mobiliario, instalaciones y otros	9.567	4.217	(387)	1.077	14.474
Valor del activo	20.649	16.401	(1.494)	979	36.535
Fondo de amortización	(11.082)	(12.184)	1.107	98	(22.061)
Total consolidado	309.427	73.291	(18.522)	-	364.196

	Millones de pesetas				
	1994				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Transferencias	Saldo final
"la Caixa"	266.989	31.688	(11.853)	-	286.824
Terrenos y edificios de uso propio	125.685	1.194	(86)	(375)	126.418
Valor del activo	142.853	3.202	(210)	(556)	145.289
Fondo de amortización	(17.168)	(2.008)	124	181	(18.871)
Otros inmuebles	70.723	29.380	(11.081)	375	89.397
Valor del activo en explotación y en venta	77.047	36.275	(17.547)	(2.670)	93.105
Valor del activo de la Obra Social	14.946	664	(41)	3.109	18.678
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(11.636)	(577)	3.368	(30)	(8.875)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social	(1.840)	(231)	1	(34)	(2.104)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(7.794)	(6.751)	3.138	-	(11.407)
Mobiliario, instalaciones y otros	70.581	1.114	(686)	-	71.009
Valor del activo en uso propio y explotación	136.922	14.552	(3.242)	(230)	148.002
Valor del activo de la Obra Social	6.868	292	(41)	346	7.465
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(68.812)	(12.913)	2.560	4	(79.161)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social	(4.397)	(817)	37	(120)	(5.297)
Sociedades dependientes	21.349	3.646	(2.392)	-	22.603
Terrenos y edificios de uso propio	5.209	685	(36)	1.134	6.992
Valor del activo	6.878	972	(36)	1.138	8.952
Fondo de amortización	(1.669)	(287)	-	(4)	(1.960)
Otros inmuebles	7.013	1.865	(1.725)	(1.109)	6.044
Valor del activo	8.493	2.304	(1.914)	(1.402)	7.481
Fondo de amortización	(376)	(5)	14	293	(74)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(1.104)	(434)	175	-	(1.363)
Mobiliario, instalaciones y otros	9.127	1.096	(631)	(25)	9.567
Valor del activo	16.564	4.877	(950)	158	20.649
Fondo de amortización	(7.437)	(3.781)	319	(183)	(11.082)
Total consolidado	288.338	35.334	(14.245)	-	309.427

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 han sido de 17.734 y 16.785 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo «Beneficios extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

12) Débitos a clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos correspondientes a 1995 y 1994, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por monedas

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pesetas	6.603.364	5.951.908
Moneda extranjera	442.988	430.384
Total	7.046.352	6.382.292

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, del total de «Débitos a clientes», 405.805 y 418.663 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo y participadas no consolidables.

Dentro de este epígrafe, la rúbrica «Otros débitos - A plazo» recoge, fundamentalmente, el importe de las deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (ver Nota 6).

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Administraciones públicas	108.723	94.337
Otros sectores residentes	6.192.551	5.615.298
No residentes	745.078	672.657
Total	7.046.352	6.382.292

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	760.226	706.038
Cuentas de ahorro	1.099.944	1.005.849
Imposiciones a plazo	2.656.605	2.508.671
Cesión temporal de activos	1.659.501	1.380.945
Otras cuentas	16.275	13.795
Total	6.192.551	5.615.298

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en las rúbricas «Depósitos de ahorro - A plazo» y «Otros débitos - A plazo» de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Depósitos de ahorro a plazo

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	1.196.693	307.972
Entre 3 meses y 1 año	1.499.958	2.078.178
Entre 1 y 5 años	569.336	632.788
Más de 5 años	37.395	36.747
Total	3.303.382	3.055.685

Otros débitos a plazo

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	687.702	200.087
Entre 3 meses y 1 año	748.718	911.770
Entre 1 y 5 años	266.790	283.027
Más de 5 años	25.344	40.505
Total	1.728.554	1.435.389

13) Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 1995, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Emitidas por "la Caixa"

Emisión					Liquidación	Amortización
Fecha	Serie	Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-95 (millones de pesetas)
20-07-93 (*)	1.ª CAPB (**)	20.000	9,650%	20-07-1996	Trimestral	16.935
20-12-93	2.ª CAPB (**)	20.000	7,300%	20-12-1996	Trimestral	20.000
07-07-95	3.ª CAPB (**)	100.000	9,180%	07-07-1998	Trimestral	100.000
30-10-95	4.ª CAPB (**)	50.000	8,250%	30-10-1998	Trimestral	50.000
15-06-93	IBEX 35	500	Variable	15-06-1996	Opcional cada 6 meses	418
Total						187.353

(*) Con amortización opcional.
(**) Cédulas hipotecarias.

Emitidas por CaixaBank France

Emisión					Liquidación	Amortización	
Fecha	Serie	Importe nominal (millones de FF)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-95 (millones de FF)	(millones de pesetas)
30-12-86	-	400,0	8,5%	30-12-1996	Vencimiento	400,0	9.911
20-08-90	-	82,0	10,0%	20-08-1998	Vencimiento	82,0	2.020
05-11-90	-	150,0	11,0%	05-11-2000	Vencimiento	150,0	3.716
18-11-91	-	100,0	9,4%	18-11-2001	Vencimiento	100,0	2.478
Total						18.125	

Emitidas por Banco Herrero

Emisión					Liquidación	Amortización
Fecha	Serie	Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-95 (millones de pesetas)
27-05-91	-	350	12,20%	27-05-1996	Descuento	350
Total						350

A 31 de diciembre de 1994, el Grupo consolidado tenía pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Emitidas por "la Caixa"

Fecha	Serie	Emisión		Fecha amortización	Liquidación	Amortización
		Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal		Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-94 (millones de pesetas)
07-07-90 (*)	8.ª emisión (**)	50.000	10,575%	07-07-1995	Trimestral	46.693
20-07-93 (*)	1.ª CAPB (**)	20.000	9,650%	20-07-1996	Trimestral	18.537
20-12-93	2.ª CAPB (**)	20.000	7,300%	20-12-1996	Trimestral	20.000
15-06-93	IBEX 35	500	Variable	15-06-1996	Opcional cada 6 meses	418
Total						85.648

(*) Con amortizaciones opcionales.

(**) Cédulas hipotecarias.

Emitidas por CaixaBank France

Fecha	Serie	Emisión		Fecha amortización	Abono cupones	Amortización	
		Importe nominal (millones de FF)	Tipo de interés nominal			(millones de FF)	(millones de pesetas)
30-12-86	-	400,0	8,5%	30-12-1996	Vencimiento	400,0	9.857
20-08-90	-	135,0	10,0%	20-08-1998	Vencimiento	135,0	3.327
05-11-90	-	150,0	11,0%	05-11-2000	Vencimiento	150,0	3.696
18-11-91	-	165,0	9,4%	18-11-2001	Vencimiento	165,0	4.066
18-12-91	-	35,0	9,4%	18-11-2001	Vencimiento	35,0	863
23-03-92	-	100,0	9,2%	23-03-2002	Vencimiento	100,0	2.464
Total						826,0	24.273

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, CaixaLeasing, SA, SAF e Invherleasing SA, SAF tenían emitidos pagarés por 184 y 269 millones de pesetas, respectivamente.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

Los títulos propios comprados por "la Caixa" durante 1995 y 1994 por importes de 695 y 1 millón de pesetas, respectivamente, están contabilizados en el epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, las empresas del Grupo consolidables tienen adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa" por un importe de 82 millones de pesetas.

14) Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de estos fondos en los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	10.241	1.949
Provisión para impuestos	76	-
Otras provisiones	60.900	49.320
Total	71.217	51.269

El movimiento del fondo de pensiones durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.949	219.490
Más: Aportaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.119	311
Incorporación fondo Banco de Europa	-	920
Incorporación fondo Banco Herrero	7.527	-
Otros	-	33
Menos: Pensiones pagadas	(352)	(68)
Fondos que han quedado disponibles	(2)	(162)
Suscripción de una póliza de seguro con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	-	(218.575)
Saldo al cierre del ejercicio	10.241	1.949

El fondo de pensiones interno de "la Caixa" para el personal de España está cubierto por una póliza de seguros contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en fecha 1 de enero de 1994.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, los importes de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguros fueron de 249.099 y 234.539 millones de pesetas, respectivamente.

Las reservas matemáticas han sido determinadas en los ejercicios 1995 y 1994 según estudios actuariales realizados por actuarios independientes, calculados en base al método de capitalización individual, utilizando tablas PEM/F-80 ajustadas según el análisis de la propia experiencia, certificada por actuario y presentada a la Dirección General de Seguros.

Las hipótesis más importantes utilizadas han sido las siguientes:

- Tasa de crecimiento del IPC, 2,91%.
- Interés técnico, el 10% los 59 primeros meses y el 6% el resto. En 1994 este interés técnico había sido del 9,75% y del 6%, respectivamente.
- Tasa real de crecimiento salarial, 1%.
- Tasa real de crecimiento de las bases de cotización de la Seguridad Social, 0%.

Las primas pagadas a la compañía de seguros durante el año 1995 ascienden a 599 millones de pesetas, que han sido cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995. Por lo que respecta al año 1994, las primas pagadas a la compañía de seguros ascendieron a 222.738 millones de pesetas, 4.163 de los cuales correspondían al importe cargado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994.

Los pagos por complementos de pensiones de los ejercicios 1995 y 1994 han supuesto 10.477 y 10.140 millones de pesetas, respectivamente, y han sido reembolsados por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

Los saldos a 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponden a los fondos necesarios para atender los compromisos por pensiones causadas y reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas del personal de las oficinas del Principado de Andorra, CaixaBank, SA, Banco de Europa, SA y Banco Herrero, SA, y han sido determinados según estudios actuariales realizados por actuarios independientes, calculados en base al método de capitalización individual.

En el apartado «Otras provisiones» se incluyen fondos especiales en relación con los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo para pasivos contingentes	2.662	1.530
Provisiones para operaciones de futuro	-	895
Otros fondos específicos	45.898	35.274
Fondo Obra Social no computable para recursos propios	12.340	11.621
Total	60.900	49.320

En 1995 y 1994, los movimientos en «Otras provisiones» han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	49.320	46.698
Más: Variación del perímetro de consolidación	765	695
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	11.690	13.897
Trasposos y otros	2.132	84
Menos: Fondos que han quedado disponibles	(1.583)	(5.687)
Utilización de fondos, trasposos y otros	(1.424)	(6.367)
Saldo al cierre del ejercicio	60.900	49.320

La partida «Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio» del año 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones para cubrir contingencias diversas que puedan producirse en el futuro. Esta partida, en 1994 correspondía básicamente a las dotaciones a fondos para contingencias fiscales (ver Nota 27.4) y a la parte no materializada en inmuebles de la Obra Social.

15) Fondo para riesgos generales

El movimiento del «Fondo para riesgos generales» durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	268	327
Menos: Traspaso a fondos especiales específicos	-	(9)
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 18)	(43)	(49)
Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 18)	(1)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	224	268

16) Pasivos subordinados

Las características principales de las emisiones de obligaciones subordinadas de carácter perpetuo (sin vencimiento), que corresponden íntegramente a "la Caixa", son las siguientes:

Fecha de emisión	Importe (millones de pesetas)	Abono cupones	Tipo de interés
Octubre 1985	3.000	Mensual	11,5% el primer año y variable el resto
Noviembre 1985	2.000	Mensual	11,5% el primer año y variable el resto
Marzo 1988	7.500	Mensual	10,5% los dieciséis primeros meses y variable el resto
Mayo-junio 1988	34.000	Mensual	10,5% los dos primeros años y variable el resto
Febrero 1991	43.000	Mensual	12,0% los dos primeros años y variable el resto
Total	89.500		

Estos títulos son al portador y de 100.000 pesetas nominales cada uno.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 no hay ningún título pignorado.

Ninguna de las empresas del Grupo "la Caixa" tiene adquiridas obligaciones subordinadas emitidas por "la Caixa".

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 8,37% en 1995 y del 9,93% en 1994.

Los intereses devengados en 1995 y 1994 por las diferentes emisiones de deuda subordinada son:

Emisión	Millones de pesetas	
	1995	1994
Octubre 1985, de 3.000 millones de pesetas	222	278
Noviembre 1985, de 2.000 millones de pesetas	146	189
Marzo 1988, de 7.500 millones de pesetas	776	691
Mayo-junio 1988, de 34.000 millones de pesetas	2.948	3.609
Febrero 1991, de 43.000 millones de pesetas	3.397	4.120
Total	7.489	8.887

17) Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	29.835	25.092
Ampliaciones de capital	75	-
Beneficio neto del ejercicio anterior	5.771	5.618
Dividendos satisfechos a minoritarios	(2.353)	(2.193)
Variaciones en la composición del Grupo y en los porcentajes de participación (ver Nota 2)	13.193	1.202
Diferencias de cambio	383	-
Otros movimientos	3	116
Saldo al cierre del ejercicio	46.907	29.835
Participación en beneficios del ejercicio	6.233	5.771
Total	53.140	35.606

La composición del saldo a 31 de diciembre de 1995 corresponde principalmente a Crèdit Andorrà, SA, Banco Herrero, SA y CaixaBank Monaco, SAM. A 31 de diciembre de 1994, correspondía básicamente a Crèdit Andorrà, SA.

18) Reservas

A continuación, se detallan la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de "la Caixa" y el movimiento producido en el mismo durante los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
"la Caixa"		
Saldo al inicio del ejercicio	294.967	271.570
Aplicación Circular 11/1993 del Banco de España	-	(1.039)
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	32.304	24.386
Traspaso-Previsión libertad amortización RDL 2/1985 (ver Nota 15)	43	49
Traspaso-Previsión libertad amortización Ley 12/1988 (ver Nota 15)	1	1
Otros	311	-
Saldo al cierre del ejercicio	327.626	294.967

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, la totalidad de reservas de "la Caixa" corresponde a «Otras reservas». A 31 de diciembre de 1995, incluye 464 millones de pesetas correspondientes a reservas para inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (ver Nota 5).

Según se determina en la Norma 4ª de la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación. Los recursos propios son suficientes siempre que se

mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que se establece en la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992. Se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda del 50% de los recursos propios básicos, y además que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda del 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación citada.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo "la Caixa" cumple este requisito legal.

19) Reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, muestran la aportación adicional de reservas de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global y proporcional y por puesta en equivalencia.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

	Millones de pesetas				Total
	1995				
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación menos pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
BuildingCenter, SA	314	-	314	-	314
Caifor, SA	166	-	166	-	166
CaixaBank Monaco, SAM	72	-	72	853	925
CaixaLeasing, SA	524	-	524	-	524
Crédit Andorrà, SA	11.483	-	11.483	-	11.483
GesCaixa I, SA, SGIIC	442	-	442	-	442
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA	1.213	-	1.213	-	1.213
HODEFI, SAS	-	-	-	72	72
TecnoCaixa, SA	257	-	257	-	257
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(732)	(108)	(840)	-	(840)
Total	13.739	(108)	13.631	925	14.556

	Millones de pesetas				Total
	1994				
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas de consolidación menos pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
BuildingCenter, SA	106	-	106	-	106
Caifor, SA	112	-	112	-	112
CaixaBank France	-	(3.867)	(3.867)	4.622	755
CaixaBank Monaco, SAM	287	-	287	752	1.039
CaixaLeasing, SA	892	-	892	-	892
Crèdit Andorrà, SA	9.829	-	9.829	-	9.829
GesCaixa I, SA, SGIIC	442	-	442	-	442
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA	850	-	850	-	850
TecnoCaixa, SA	135	-	135	-	135
Otras sociedades y ajustes de consolidación	2.267	(1.049)	1.218	-	1.218
Total	14.920	(4.916)	10.004	5.374	15.378

Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

	Millones de pesetas		
	1995		
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Total
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	2.598	-	2.598
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	883	-	883
Edicions 62, SA	238	-	238
Gas Natural, SA, SDG	10.650	-	10.650
Inmobiliaria Colonial, SA	992	-	992
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	203	-	203
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	38	-	38
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	2.152	-	2.152
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	1.136	-	1.136
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(4.801)	(69)	(4.870)
Total	14.089	(69)	14.020

	Millones de pesetas		
	1994		
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Total
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	725	-	725
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	-	(3.661) (*)	(3.661)
Edicions 62, SA	202	-	202
Eltec, SA	50	-	50
Gas Natural, SA, SDG	6.208	-	6.208
GDS-Pensiones, SA de Seguros y Reaseguros	565	-	565
Inmobiliaria Colonial, SA	-	-	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	150	-	150
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	-	(34) (*)	(34)
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	1.493	-	1.493
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	-	(2.174) (*)	(2.174)
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(3.462)	(483)	(3.945)
Total	5.931	(6.352)	(421)

(*) Como consecuencia del registro de las minusvalías de la cartera de renta fija en las compañías de seguros, según Orden Ministerial de 28-12-1992, por importe de 7.932 millones de pesetas.

Los movimientos que se han producido en reservas y pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas			
	1995		1994	
	Por integración global y proporcional	Por puesta en equivalencia	Por integración global y proporcional	Por puesta en equivalencia
Saldo al inicio del ejercicio	10.004	(421)	10.087	8.074
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	2.549	9.260	(5.489)	2.691
Dividendos complementarios repartidos en años anteriores	(1.923)	(4.187)	(470)	(3.248)
Dividendos complementarios repartidos durante el año	436	5.704	1.923	4.187
Aplicación Circular 11/1993 del Banco de España	-	-	(798)	(2.092)
Registro de las diferencias de valoración de la cartera de renta fija en las compañías de seguros (según Orden Ministerial de 28-12-1992)	-	7.174	-	(7.932)
Variación en las participaciones, ajustes de consolidación y otros movimientos	2.565	(3.510)	4.751	(2.101)
Saldo al cierre del ejercicio	13.631	14.020	10.004	(421)

Del saldo que figura registrado en el epígrafe «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación consolidados adjuntos, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, 10.071 y 9.493 millones de pesetas, respectivamente, pertenecen a reservas restringidas.

20) Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.731	2.959
Fianzas, avales y cauciones	263.330	146.018
Otros pasivos contingentes	9.352	9.326
Subtotal	278.413	158.303
Compromisos		
Disponibles por terceros	1.031.717	829.548
Otros compromisos	21.990	61.881
Subtotal	1.053.707	891.429
Total	1.332.120	1.049.732

21) Obra Social

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, los activos y pasivos afectos a la Obra Social de "la Caixa" se clasifican en los siguientes epígrafes:

Concepto	Epígrafe de los balances
- Inmovilizado afecto a la Obra Social	- Activos materiales
- Otros activos afectos a la Obra Social	- Créditos sobre clientes
- Fondo de la Obra Social que financia los inmuebles afectos a la Obra Social	- Otros pasivos
- Fondo de la Obra Social menos gastos de mantenimiento y menos financiación de inmuebles	- Provisiones para riesgos y cargas. Otras provisiones

La parte del fondo de la Obra Social que figura en el epígrafe «Otros pasivos» de los balances de situación adjuntos forma parte de los recursos propios de "la Caixa" (ver Nota 18).

En el siguiente cuadro figuran los saldos de los activos de la Obra Social a 31 de diciembre de 1995 y 1994.

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	Coste valorado	Amortización	Valor neto	Coste valorado	Amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	25.220	(7.502)	17.718	26.143	(7.401)	18.742
Inmuebles	18.180	(2.422)	15.758	18.678	(2.104)	16.574
Mobiliario e instalaciones	7.040	(5.080)	1.960	7.465	(5.297)	2.168
Otros activos			155			145
Total			17.873			18.887

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas de efectivo afectas a la Obra Social.

El gasto de amortización del inmovilizado, que se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa", ha ascendido a 584 millones de pesetas en 1995 y a 1.061 millones de pesetas en 1994 (ver Nota 4 c5).

El fondo de la Obra Social que, como ya se ha mencionado, se distribuye entre los epígrafes «Otros pasivos» y «Otras provisiones» de los balances de situación adjuntos, presenta, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, los saldos siguientes:

Composición del Fondo Obra Social

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Dotación y reservas por regularización de bienes afectos	31.226	34.731
Otros pasivos	1.779	5.214
Menos: Gastos de mantenimiento	(8.561)	(11.750)
Saldo al cierre del ejercicio	24.444	28.195

El concepto «Otros pasivos» corresponde a obligaciones contraídas por la Obra Social pendientes de pago.

Los movimientos del fondo antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	34.731	28.399
Más: Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	8.630	15.010
Menos: Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(11.750)	(8.614)
Otros movimientos	(385)	(64)
Saldo al cierre del ejercicio	31.226	34.731

22) Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c2, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, presenta el Grupo consolidado:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Total activo en moneda extranjera	1.670.159	1.492.530
Total pasivo en moneda extranjera	684.372	708.174

23) Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones de "la Caixa" a plazo no vencidas, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, para la cobertura de riesgo de cambio, de tipo de interés y de mercado:

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de pesetas
				1995
Compras de divisa hasta 2 días	Cobertura	De cambio	Divisa	531.486
Compras de divisa hasta 2 días	Comercial	De cambio	Divisa	2.506
Ventas de divisa hasta 2 días	Cobertura	De cambio	Divisa	1.073.537
Ventas de divisa hasta 2 días	Comercial	De cambio	Divisa	8.718
Compras a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	124.029
Compras a plazo de divisa	Comercial	De cambio	Divisa	2.753
Ventas a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	501.553
Ventas a plazo de divisa	Comercial	De cambio	Divisa	7.181
Compras a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Peseta	570.325
Ventas a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Peseta	558.904
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Peseta	148.356
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Divisa	29.995
Opciones compradas sobre divisas	Cobertura	De cambio	Divisa	1.051
Opciones emitidas sobre divisas	Cobertura	De cambio	Divisa	1.051
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	De mercado	Peseta	395
Opciones emitidas sobre valores	Comercial	De mercado	Peseta	1.040
Total				3.562.880

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo que cubre	Moneda	Millones de pesetas
				1994
Compras a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	181.736
Compras a plazo de divisa	Comercial	De cambio	Divisa	4.958
Ventas a plazo de divisa	Cobertura	De cambio	Divisa	1.152.522
Ventas a plazo de divisa	Comercial	De cambio	Divisa	8.550
Fra's de negociación - compras	Comercial	De interés	Peseta	66.600
Fra's de cobertura - compras	Cobertura	De interés	Peseta	5.320
Fra's de negociación - ventas	Comercial	De interés	Peseta	70.500
Fra's de cobertura - ventas	Cobertura	De interés	Peseta	21.320
Futuros (MEFFSA) -Mibor- vendidos	Comercial	De interés	Peseta	4.450
Futuros (MEFFSA) -Mibor- comprados	Comercial	De interés	Peseta	8.500
Compras a plazo de deuda	Comercial	De interés	Peseta	25.709
Ventas a plazo de deuda	Comercial	De interés	Peseta	1.530
Total				1.551.695

Las posiciones abiertas por las operaciones indicadas en los cuadros anteriores no suponen ningún riesgo significativo de tipo de interés, ni de cambio, ni de mercado.

24) Arrendamientos financieros

A continuación se presentan los balances agregados, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, de las compañías de leasing del Grupo "la Caixa".

Balance agregado de las compañías de leasing del Grupo "la Caixa"

Activo	Millones de pesetas	
	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales	23	28
Entidades de crédito	467	3.263
Créditos sobre clientes	96.867	83.467
Activos inmateriales	12	32
Activos materiales	2.375	759
Otros activos	2.294	1.382
Cuentas de periodificación	43	8
Total activo	102.081	88.939

Pasivo	Millones de pesetas	
	1995	1994
Entidades de crédito	74.955	71.455
Débitos a clientes	560	690
Débitos representados por valores negociables	184	268
Otros pasivos	12.372	6.241
Cuentas de periodificación	3.650	5.823
Beneficios del ejercicio	1.104	327
Capital suscrito	4.600	3.500
Reservas en sociedades consolidadas	4.656	635
Total pasivo	102.081	88.939

Los arrendamientos financieros concedidos por "la Caixa" están contabilizados en el epígrafe «Créditos sobre clientes» (ver Nota 8).

25) Gastos de personal

La composición de esta rúbrica de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	99.258	91.918
Cargas sociales	18.240	20.693
Otros gastos	4.552	5.112
Total	122.050	117.723

En el ejercicio 1995, la plantilla media del Grupo ha sido de 15.067 empleados, mientras que en 1994 fue de 13.813 empleados. Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Plantilla	1995	1994
Directivos		
Jefes	232	196
Directores	1.424	1.233
Subdirectores	2.712	2.397
Titulados, técnicos e informáticos	2.670	2.352
Administrativos	925	480
Subalternos y oficios diversos	6.015	5.500
Plantilla no fija	292	290
Total	15.067	13.813

La Entidad tiene suscrito con determinados empleados un acuerdo, denominado «Permiso Especial con Sueldo»; basado en el artículo 45.1.a) del Estatuto de los Trabajadores, cuya finalidad es suspender el contrato de trabajo por mutuo acuerdo entre las partes, de forma temporal y manteniendo el trabajador su condición de empleado. Durante esta situación, el empleado percibe un porcentaje de su salario, gratificaciones y cualquier otra prestación que le corresponda de acuerdo con su categoría profesional, así como los incrementos por antigüedad o por aplicación de convenios colectivos sucesivos. El empleado continúa dado de alta en la Seguridad Social y en el Régimen de Previsión del Personal de la Entidad y se efectúan las cotizaciones y retenciones pertinentes. Dentro del citado acuerdo, se ha pactado con cada empleado una edad de jubilación, que suele ser anterior a la habitual de 65 años.

Las características anteriores permiten considerar que la situación descrita no es jurídicamente equiparable a la situación de prejubilación, que implica la extinción del contrato de trabajo y el paso del trabajador a una situación de pensionista que es irreversible. Por este motivo, los pagos que se realizan en cada ejercicio se consideran como gastos corrientes.

El coste total actualizado de los compromisos de pagos futuros por estos acuerdos, calculado considerando el nivel actual de los salarios, asciende a unos 7.200 millones de pesetas. En tanto que el calendario de pagos se concentra de una manera importante en los tres próximos ejercicios, la Dirección de la Entidad, de acuerdo con el Banco de España, ha decidido proceder a la cobertura íntegra de estos compromisos durante los próximos 36 meses, de manera que se acelera ligeramente el reconocimiento del gasto en relación a su devengo habitual.

Los compromisos por pensiones de estos empleados, incluso los futuros aún no devengados, hasta la edad pactada de jubilación, están totalmente cubiertos por el fondo correspondiente a 31 de diciembre de 1995.

26) Resultados extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y de los beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Quebrantos de ejercicios anteriores	2.014	1.024
Otras dotaciones a fondos especiales	17.855	12.684
Recuperación de otros fondos específicos	(4.070)	(4.780)
Pérdidas en participaciones permanentes	53	47
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	225	13
Otros quebrantos	3.682	3.574
Total	19.759	12.562

La partida «Otras dotaciones a fondos especiales» del ejercicio 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a otras contingencias diversas. Esta misma partida del ejercicio 1994 correspondía, básicamente, a dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a dotaciones para contingencias fiscales.

La partida «Recuperación de otros fondos específicos» del ejercicio 1995 corresponde a la recuperación de fondos por inmuebles procedentes de regularización de créditos, no necesarios al cierre del ejercicio. Esta misma partida correspondiente a 1994 contiene, básicamente, la recuperación de fondos por inmuebles procedentes de regularización de créditos, no necesarios al cierre del ejercicio.

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras	379	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado	17.959	16.798
Beneficios de ejercicios anteriores	1.417	955
Otros productos	2.360	5.070
Total	22.115	22.823

La partida «Beneficios netos por enajenación de inmovilizado» corresponde a ventas de inmuebles en renta y de inmuebles procedentes de regularización de créditos, cuyo importe no es significativo, a nivel individual, en ningún caso.

27) Situación fiscal

27.1) Impuesto sobre Sociedades

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; ello lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto a pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 1995 y 1994 incluyen la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 14.166 y 12.083 millones de pesetas, respectivamente.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades que se obtiene del resultado contable y el importe del Impuesto imputado al ejercicio es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cuota del Impuesto (35% del beneficio)	26.817	22.916
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(6.708)	(5.836)
a) Dotaciones/prestaciones Fondo de Pensiones	(2.729)	(2.037)
b) Dotaciones Obra Social	(4.252)	(3.020)
c) Otros conceptos	273	(779)
Cuota del Impuesto sobre la base imponible fiscal	20.109	17.080
Deducciones, bonificaciones y otros	(5.943)	(4.998)
Impuesto sobre Sociedades imputado al ejercicio	14.166	12.082

Respecto a las dotaciones al fondo de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, la cifra anticipada de impuestos que podrá ser recuperada en los próximos años asciende a 59.381 y 61.995 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, de los cuales, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España, sólo han sido contabilizados 22.814 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que figuran en el epígrafe «Otros activos» de los balances de situación adjuntos. Las diferencias, 36.567 y 39.181 millones de pesetas, respectivamente, no han sido reconocidas contablemente. Para hacer frente a las prestaciones comprometidas, durante el ejercicio 1994 se contrató una póliza de seguros con la aseguradora RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1995, se realizará un ajuste negativo neto de la base imponible correspondiente a incrementos patrimoniales contabilizados y no cobrados por la venta de acciones y de inmuebles con precio aplazado. En el balance cerrado a 31 de diciembre de 1995, se ha contabilizado la cifra de 2.931 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de este ajuste negativo neto. La cifra contabilizada al cierre del ejercicio 1994 fue de 1.295 millones de pesetas, y el saldo de impuestos diferidos acumulado a 31 de diciembre de 1995 por estos dos conceptos es de 6.302 millones de pesetas.

Asimismo, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades, se efectuará la disminución de la base imponible, en concepto de diferencia temporal por la aceleración de amortizaciones autorizada por el RDL 3/1993, de 26 de febrero, y por los rendimientos devengados no vencidos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito. En el balance cerrado a 31 de diciembre de 1995, se ha contabilizado la cifra de 2.293 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de estos ajustes negativos netos. La cifra contabilizada al cierre del ejercicio 1994, por estos dos conceptos y por la libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, regulada por el RDL 7/1994, de 20 de junio, fue de 1.973 millones de pesetas, y el saldo de impuestos diferidos acumulados a 31 de diciembre de 1995 por estos conceptos es de 9.181 millones de pesetas.

La Entidad tiene participación en otras sociedades que tributan por el Impuesto sobre Sociedades dentro del régimen de Transparencia Fiscal y ha optado por el criterio de imputarse en el mismo ejercicio la base imponible positiva y el resto de conceptos imputables.

27.2) Consolidación fiscal

De acuerdo con lo autorizado por la Ley 5/1990, de 29 de junio, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona solicitó, para los ejercicios 1991 a 1993, el régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 1994 se solicitó la prórroga del citado régimen para los ejercicios 1994 a 1996. La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 figura en el Anexo 4.

"la Caixa" tiene la intención de mantener el régimen de tributación consolidado en el Impuesto sobre Sociedades en los próximos ejercicios.

27.3) Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante 1994, al amparo de la Ley 29/1991, "la Caixa" participó como accionista en operaciones de fusión y de intercambio de valores y ha realizado la segregación de su rama de actividad aseguradora.

27.4) Otra información fiscal

La Entidad tiene pendiente de inspección fiscal 5 ejercicios.

La Administración Tributaria ha notificado al Grupo "la Caixa" las liquidaciones practicadas por los ejercicios 1986 a 1989, por las operaciones de seguros «Libreta 2000 SM» y «Libreta KD», esta última en su modalidad de «a capital reservado», por un importe de 38.771 millones de pesetas entre cuotas e intereses de demora, así como otras liquidaciones de menor importancia. "la Caixa" y el resto de entidades afectadas han manifestado su disconformidad mediante la interposición de los recursos pertinentes. En los balances de situación adjuntos figura la provisión que se estima suficiente para cubrir estos riesgos.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas» son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

28) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno de "la Caixa"

El artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutiva, de Control o de Obras Sociales tiene carácter honorífico y gratuito y que no puede originar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General, sin perjuicio de los límites máximos autorizados con carácter general por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

El importe de las dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de "la Caixa" ha sido, en 1995, de 204,5 millones de pesetas. En 1994 se satisficieron 184,2 millones de pesetas por estos conceptos. Estos importes incluyen las retribuciones salariales de los miembros del Consejo de Administración que, a su vez, son empleados de la Entidad, y las dietas recibidas por los consejeros que lo son de empresas filiales o asociadas de "la Caixa".

El importe de las primas pagadas en 1995 por seguros contratados ha sido de 17,8 millones de pesetas. En 1994 este importe fue de 12,3 millones de pesetas.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en 1995 a los miembros del Consejo de Administración ha sido de 3 millones de pesetas, cifra que en 1994 fue de 67 millones de pesetas. La situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	Capital concedido	Capital pendiente	Tipo de interés	Capital concedido	Capital pendiente	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	-	7	Entre el 4% y el 12%	65	75	Entre el 9% y el 13%
Otros préstamos	3	27	Entre el 5% y el 13,75%	2	35	Entre el 9% y el 13%
Total	3	34		67	110	

29) Distribución de la cifra de negocio

De acuerdo con los datos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la distribución de los productos por categorías de actividad financiera es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1995			1994		
	España	Extranjero	Total	España	Extranjero	Total
Banco de España	984	-	984	96	-	96
Entidades de crédito	102.220	37.051	139.271	140.952	30.948	171.900
Inversiones crediticias	357.831	32.356	390.187	334.307	32.637	366.944
Valores de renta fija	204.139	6.049	210.188	125.787	4.395	130.182
Certificados del Banco de España	8.304	-	8.304	8.998	-	8.998
Valores de administraciones públicas	188.126	-	188.126	109.207	-	109.207
Valores de entidades de crédito	3.563	-	3.563	3.597	-	3.597
Valores de otros sectores residentes	3.729	-	3.729	3.831	-	3.831
Valores de no residentes	417	6.049	6.466	154	4.395	4.549
Valores de renta variable	311	72	383	179	633	812
De acciones y otros títulos de renta variable	179	33	212	172	633	805
De participaciones	132	39	171	7	-	7
Total	665.485	75.528	741.013	601.321	68.613	669.934

Respecto a la distribución del volumen de actividad, dado que todas las oficinas de la red territorial del Grupo "la Caixa" ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas y en el extranjero, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, como representativa de la citada distribución:

Distribución geográfica del volumen de actividad

Comunidad Autónoma	1995		1994	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.652	56,58	1.630	64,66
Baleares	158	5,41	149	5,91
Andalucía	122	4,18	92	3,65
Aragón	38	1,30	29	1,15
Asturias	135	4,62	14	0,56
Canarias	55	1,88	51	2,02
Cantabria	29	0,99	25	0,99
Castilla y León	91	3,12	54	2,14
Castilla-La Mancha	38	1,30	38	1,51
Extremadura	15	0,51	7	0,28
Galicia	46	1,58	31	1,23
Madrid	262	8,97	174	6,90
Murcia	23	0,79	21	0,83
Navarra	14	0,48	10	0,40
País Vasco	40	1,37	28	1,11
La Rioja	11	0,38	6	0,24
Comunidad Valenciana	123	4,21	91	3,61
Total oficinas en España	2.852	97,67	2.450	97,19
Andorra	19	0,66	19	0,75
Francia	47	1,61	51	2,02
Mónaco	1	0,03	1	0,04
Portugal	1	0,03	-	-
Total oficinas	2.920	100,00	2.521	100,00

30) Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos generados de las operaciones	96.771	79.514
2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	-	49.440 (a)
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	46.451 (b)
7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	11.492 (c)
8. Acreedores (incremento neto)	664.060	478.150 (d)
9. Empréstitos (incremento neto)	95.822	8.723
10. Venta de inversiones permanentes	40.359	41.309
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.103	10.279
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	36.256	31.030
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	49.886	-
Total	946.898	715.079

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	178.597	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	573.244	369.416
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	7.474	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	8.823	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Adquisición de inversiones permanentes	178.760	88.342
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	64.712	25.205
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	114.048	63.137
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	257.321 (e)
Total	946.898	715.079

Se han considerado como orígenes y aplicaciones las variaciones de perímetro (ver Nota 2).

(a) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (112.734) millones de pesetas, y al incremento neto de la inversión menos financiación al Banco de España y ECA: 63.294 millones de pesetas.

(b) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (81.193) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta fija: 34.742 millones de pesetas.

(c) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (19.024) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta variable: 7.532 millones de pesetas.

(d) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (218.993) millones de pesetas, y al incremento neto de acreedores: 697.143 millones de pesetas.

(e) Corresponde al importe del Fondo de Pensiones del personal de "la Caixa" adscrito al territorio español que fue traspasado a la sociedad filial RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros: 218.575 millones de pesetas, y a otros conceptos: 38.746 millones de pesetas.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable	62.454	53.390
Amortizaciones	26.421	23.759
Variación neta fondo fluctuación de valores	860	(98)
Dotación neta al fondo de insolvencias	16.744	11.485
Dotación neta a fondos especiales	9.359	8.902
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(17.734)	(16.785)
Beneficio neto por venta de participaciones	(1.333)	(1.139)
Recursos generados de las operaciones	96.771	79.514

31) Acontecimientos más importantes producidos tras el cierre del ejercicio 1995

Adquisición de una participación del capital del Banco Granada Jerez, SA

El Banco de España ha autorizado, con fecha 12 de enero de 1996, la adquisición del 60% del capital del Banco Granada Jerez, SA, por un total de 11.700 millones de pesetas.

Los datos más significativos del Banco Granada Jerez, SA a 31 de diciembre de 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas
Activos totales	175.000
Cartera de créditos	65.731
Depósitos de clientes	149.437
Beneficio neto	781

Anexos de la Memoria

Página

- 72 **Anexo 1**
Balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias de "la Caixa"
al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente
- 76 **Anexo 2**
Cuadros de financiación de "la Caixa" de los ejercicios 1995 y 1994
- 78 **Anexo 3.1**
Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y
proporcional
- 80 **Anexo 3.2**
Sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia
- 83 **Anexo 3.3**
Acciones y otros títulos de renta variable
- 83 **Anexo 3.4**
Participaciones
- 84 **Anexo 3.5**
Participaciones indirectas del Grupo "la Caixa"
- 88 **Anexo 4**
Empresas que consolidan fiscalmente

Anexo 1

Balances de situación

al 31 de diciembre de 1995 y 1994, antes de la aplicación del excedente,
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa")

Activo

	1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales		
Caja	68.841	192.459
Banco de España	48.975	40.707
Otros bancos centrales	17.940	150.871
	1.926	881
Deudas del Estado	2.068.435	1.925.141
Entidades de crédito	1.647.720	1.763.676
A la vista	51.989	50.942
Otros créditos	1.595.731	1.712.734
Créditos sobre clientes	3.237.277	2.877.828
Obligaciones y otros valores de renta fija	73.730	72.283
De emisión pública	168	1.467
Otros emisores	73.562	70.816
Acciones y otros títulos de renta variable	11.719	13.054
Participaciones	135.631	95.843
En entidades de crédito	7.417	467
Otras participaciones	128.214	95.376
Participaciones en empresas del grupo	312.070	232.742
En entidades de crédito	74.498	43.137
Otras	237.572	189.605
Activos inmateriales	42	42
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	42	42
Activos materiales	311.460	286.824
Terrenos y edificios de uso propio	131.753	126.418
Otros inmuebles	101.358	89.397
Mobiliario, instalaciones y otros	78.349	71.009
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	88.500	121.477
Cuentas de periodificación	97.219	85.753
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	8.052.644	7.667.122
Cuentas de orden	1.286.806	1.044.282

Pasivo

	1995	1994
Entidades de crédito		
A la vista	1.002.371	1.066.479
A plazo o con preaviso	12.630	19.709
	989.741	1.046.770
Débitos a clientes	6.067.413	5.778.121
Depósitos de ahorro	4.437.193	4.371.963
A la vista	1.795.718	1.763.333
A plazo	2.641.475	2.608.630
Otros débitos	1.630.220	1.406.158
A la vista	16.742	43.176
A plazo	1.613.478	1.362.982
Débitos representados por valores negociables	187.435	85.730
Bonos y obligaciones en circulación	187.435	85.730
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	67.868	87.865
Cuentas de periodificación	192.467	159.166
Provisiones para riesgos y cargas	73.728	63.592
Fondo de pensionistas	981	898
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	72.747	62.694
Fondo para riesgos generales	224	268
Beneficios del ejercicio	43.512	40.934
Pasivos subordinados	89.500	89.500
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	-	-
Reservas	327.626	294.967
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total	8.052.644	7.667.122

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994,
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("la Caixa")

Debe

	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	484.636	451.045
Comisiones pagadas	6.876	6.146
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	153.999	146.362
Gastos de personal	105.096	104.805
De los que: Sueldos y salarios	86.710	82.884
Cargas sociales	14.554	17.995
De las que: Pensiones	599	4.163
Otros gastos administrativos	48.903	41.557
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	17.693	16.282
Otras cargas de explotación	2.132	2.757
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	19.577	16.864
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	6.587	871
Quebrantos extraordinarios	15.559	11.816
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios antes de impuestos	41.209	39.246
Impuesto sobre Sociedades	(2.303)	(1.688)
Beneficio del ejercicio	43.512	40.934
Total	748.268	691.389

Haber

	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	647.125	597.468
De los que: de la cartera de renta fija	196.882	124.664
Rendimiento de la cartera de renta variable	20.538	21.305
De acciones y otros títulos de renta variable	103	181
De participaciones	5.468	4.286
De participaciones en el grupo	14.967	16.838
Comisiones percibidas	56.603	50.569
Beneficios por operaciones financieras	2.987	884
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	733	46
Beneficios extraordinarios	20.282	21.117
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	748.268	691.389

Anexo 2

Los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 se presentan a continuación:

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos generados de las operaciones	78.094	62.795
2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	32.997	117.492 (a)
5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	61.220 (b)
7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	1.440	11.614 (c)
8. Acreedores (incremento neto)	289.292	390.664 (d)
9. Empréstitos (incremento neto)	101.705	8.286
10. Venta de inversiones permanentes	53.483	34.219
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	19.780	6.512
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	33.703	27.707
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	29.458	-
Total	586.469	686.290

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1995	1994
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	374.459	338.080
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	1.447	-
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-
10. Adquisición de inversiones permanentes	210.563	84.778
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	144.689	29.794
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	65.874	54.984
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	263.432 (e)
Total	586.469	686.290

(a) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (112.734) millones de pesetas, y al decremento neto de la financiación menos inversión en Banco de España y ECA: 4.758 millones de pesetas.

(b) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (81.193) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta fija: 19.973 millones de pesetas.

(c) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (19.024) millones de pesetas, y al incremento neto de la cartera de renta variable: 7.410 millones de pesetas.

(d) Corresponde a la transferencia del negocio asegurador: (218.993) millones de pesetas, y al incremento neto de acreedores: 609.657 millones de pesetas.

(e) Corresponde al importe del Fondo de Pensiones del personal de "la Caixa" adscrito al territorio español que fue traspasado a la sociedad filial RentCaixa, SÁ de Seguros y Resseguros: 218.575 millones de pesetas; y a otros conceptos: 44.857 millones de pesetas.

Conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable	43.512	40.934
Amortizaciones	21.987	20.679
Variación neta fondo fluctuación de valores	6.587	870
Dotación neta al fondo de insolvencias	15.781	9.573
Dotación neta a fondos especiales	8.294	8.330
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(16.457)	(15.854)
Beneficio neto por venta de participaciones	(1.610)	(1.737)
Recursos generados de las operaciones	78.094	62.795

Anexo 3.1

Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Banco de Europa, SA (Grupo) (G) Actividad: banca	Rosselló, 214 08008 Barcelona	81,065 (**)	6.946	(92)	(355)	5.268	-
Banco Herrero, SA (Grupo) (G) (C) Actividad: banca	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	3.847	32.417	4.785	44.324	-
BuildingCenter, SA (G) Actividad: administración de fincas	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	99,999	1.000	314	143	1.000	-
Caifor, SA (Grupo) (P) Actividad: sociedad de cartera	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	12.165	3.112	4.098	6.143	1.770
CaixaBank, SA (Grupo) (G) Actividad: banca	Av. Diagonal, 427 bis 08036 Barcelona	99,999 (**)	7.671	720	58	8.477	-
CaixaBank Monaco, SAM (Grupo) (G) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	50,092	3.864	199	208	1.964	-
CaixaFactoring, SA Entidad de Financiación (G) Actividad: factoring	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,667	300	152	82	298	70
CaixaLeasing, SA, SAF (G) Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,999	3.000	96	451	3.030	774
Corporación Hipotecaria Central, SA, SCH (G) Actividad: crédito hipotecario	Serrano, 89 28006 Madrid	100	750	183	(124)	842	-
Corporación Hipotecaria Mutua, SA, SCH (G) Actividad: crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70	500	45	10	350	6
Crèdit Andorrà, SA (G) Actividad: banca	Av. Meritxell, 80 56000 Andorra la Vella	32,61	10.000	29.278	6.631	3.720	1.198
Euroleasing Inmobiliario, SA, SAF (G) Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	50,002	500	175	48	250	15
FinanciaCaixa, SAF (G) Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,967	300	35	44	308	29
FinanciaCaixa 2, SAF (G) Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,667	300	21	24	299	14
GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA (G) Actividad: financiera	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,998	300	278	645	1.215	-
GDS-Grupo de Servicios, SA (G) Actividad: servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 613 08028 Barcelona	100	810	28	152	816	-
GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA (G) Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,981	540	635	501	1.695	-

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
GesCaixa I, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (G) Actividad: gestora IIC	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,962	2.620	526	1.950	2.702	1.960
HipoteCaixa, SA Sociedad de Crédito Hipotecario (G) Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	1.150	586	843	2.634	-
Hisusa - Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (Grupo) (P) Actividad: sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49	22.590	54.873	3.726	43.600	1.323
HODEFI, SAS (Grupo) (G) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92200 Neuilly Sur Seine	99,998 (**)	32.140	-	(195)	31.962	-
Inverban SVB, SA (P) Actividad: sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 28001 Madrid	50	2.134	1.013	127	1.637	-
Inverban Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA (P) Actividad: gestora IIC	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	50	150	7	8	56	-
MediCaixa, SA (G) Actividad: servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,995	20	5	3	21	-
Soteltur, SL (Grupo) (P) Actividad: explotación hotelera	Modolell, 50 08021 Barcelona	50	5.099	150	394	2.077	-
TecnoCaixa, SA (Grupo) (G) Actividad: servicios informáticos	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	90,1	1.010	200	330	910	-

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 3.5).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

Anexo 3.2

Sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	25 (**)	6.841	--	--	1.577	--
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (Grupo) (C) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placència, 1 08006 Barcelona	33,758 (**)	108.998	17.134	22.220	58.469	5.477
Baqueira Beret, SA (C) Actividad: deporte de nieve	Salardú-Vall d'Aran 25598 Lleida	11,717	1.567	554 (*)	324 (*)	268	--
CaixaRenting, SA Actividad: leasing operativo (arrendamiento de bienes muebles)	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99	100	(1)	(36)	62	--
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	12.000	959	4.096	6.000	1.800
ChipCard, SA Actividad: sistemas de tarjetas mecánicas	Gustavo Fernández Balbuena, 15 28002 Madrid	26,652	188	(80)	4 (*)	29	--
Edicions 62, SA Actividad: editorial	Provença, 278 08008 Barcelona	24,52	207	972	27 (*)	59	4
Eltec, SA Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 Hospitalet de Llobregat	10 (**)	120	963	(209) (*)	349	--
Eurosuministros, SA Sociedad inactiva	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	100	3.090	(1.764)	95	1.421	--
Gas Natural, SDG, SA (Grupo) (C) Actividad: distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	25,489	22.389	130.055	36.424	38.271	1.665
GDS-Correduría de Seguros, SA Actividad: correduría de seguros	Aribau, 192-198 08006 Barcelona	67	5	1	114	21	72
GDS-Foment Immobiliari, SA Actividad: financiación de promociones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100	3.100	(828)	7	2.279	--
Inforsistem, SA Actividad: servicios de reproducción y distribución de documentos	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	25	25	21	32	6	1

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
IGR Ingeniería y Gestión de Redes, SA Actividad: informática	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	25,5 (**)	100	20	107	31	-
Inmobiliaria Colonial, SA (Grupo) Actividad: promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	99,862	28.626	67.063	2.730	106.048	2.173
Inverbroker, SA Actividad: servicios	Paseo de la Castellana, 51 28046 Madrid	100	10	1.462	92	1.428	-
Promociones Inmobiliarias, SA Actividad: arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,912	5.134	472	(46)	5.555	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	10.000	232	805	10.034	70
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) Actividad: explotación de aparcamientos	Passeig de Gràcia, 54 08007 Barcelona	24,064 (**)	2.258	6.734	1.208	4.479	234
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (C) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	1,655 (**)	21.573	52.154	8.464	2.163	55
Telefónica de España, SA (Grupo) (C) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	2,085 (**)	469.735	976.793 (a)	60.147 (a)	29.944	588
TGT-Tecnología y Gestión Telefónica, SA Actividad: servicios telefónicos de atención al cliente	Esteve Terradas, 7 08023 Barcelona	24,001 (**)	132	9 (*)	34 (*)	32	-
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA Actividad: explotación túnel del Cadí	Av. Josep Tarradellas, 8 08029 Barcelona	35,391	17.584	105	-	4.721	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	20 (**)	10.100	1.592	4.493	2.022	1.050

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 3.5).

(a) Datos a 30-06-95.

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

A continuación se relacionan aquellas empresas puestas en equivalencia en las cuales "la Caixa" tiene participación directa y cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo:

Administración Comunitaria y Propiedad Inmobiliaria, SA; Arcadia Aventura, SA; Caixa Instant, SA; Caixa Assistance, SA; Caixa Estel, SA; Caixa Holding, SA; CaixaBroker, SA; CaixaBusiness, SA; CaixaCard, SA; CaixaCenter, SA; CaixaConsulting, SA; CaixaCorp, SA; CaixaDiagonal, SA; CaixaJocs, SA; CaixaJove, SA; CaixaJunior, SA; CaixaLife, SA; CaixaLine, SA; CaixaMail, SA; CaixaMarket, SA; CaixaMatic, SA; CaixaMatica, SA; CaixaMediterrania, SA; CaixaMoney, SA; CaixaNetwork, SA; CaixaPodium, SA; CaixaRecord, SA; CaixaSenior, SA; CaixaSport, SA; CaixaStart, SA; CaixaTeam, SA; CaixaTotal, SA; CaixaTrust, SA; CaixaVida, SA; CanalCaixa, SA; CastellanaCaixa, SA; ClubCaixa, SA; CrediCaixa, SA; Crosselling, SA; ElectroniCaixa, SA; Estusa, Estudis i Assessoraments, SA; Federació de Caixes Catalanes, SA; FidoCaixa, SA; FinancialCaixa, SA; FinCaixa, SA; GDS-Comercio Internacional, SA; GDS-Tecnogestión, SA; Gesticaixa, SA; Gestora de Facturaciones y Cobros, SA; GestorCaixa, SA; GrupCaixa Card, SA; GrupCaixa Dos, SA; GrupCaixa, SA; InterCaixa, SA; InverCaixa, SA; La Caixa dels Olímpics, SA; La Caixa Olímpica, SA; Layetana de Aparcamientos, SA; MerchantCaixa, SA; Mercuri, SA; MultiCaixa, SA; Multimar Caixa Correduría de Seguros, SA; MundiCaixa, SA; OlympiCaixa, SA; PromoCaixa, SA; RedCaixa, SA; ServiCaixa, SA; TeleCaixa, SA; TotCaixa, SA; TradeCaixa, SA; TravelCaixa, SA y VideoCaixa, SA.

Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Autopista Terrassa-Manresa, SA (AUTEMA) Actividad: explotación de autopistas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 680 08010 Barcelona	10,051	10.526	(3.035) (*)	-(1.067) (*)	599	-
Banco Español de Crédito, SA (C) Actividad: banca	Paseo de la Castellana, 7 28046 Madrid	1,291	245.064	(12.418) (*)	11.166 (*)	6.510	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro Actividad: coordinación entre cajas de ahorro	Alcalá, 27 28014 Madrid	15,22	5.000	27.582 (*)	3.312 (*)	761	76

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.
(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Anexo 3.4

Participaciones

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Banco Portugués de Inversión, SGPS, SA (C) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 274 4200 Oporto (Portugal)	9,288	46.282	16.960	7.050	7.417	-
Ibérica de Autopistas, SA (C) Actividad: explotación de autopistas	Pío Baroja, 6 28009 Madrid	6,07	6.770	4.995	2.460	671	-
Miquel y Costas & Miquel, SA (C) Actividad: papelera	Tuset, 10 08006 Barcelona	4,6	1.492	2.114	312 (*)	72	3

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.
(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Anexo 3.5

Participaciones indirectas del Grupo "la Caixa"

A continuación se detallan las sociedades en las que "la Caixa" tiene participación indirecta:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (Grupo) (C) (PE) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placídia, 1 08006 Barcelona	7,899 (a)	108.998	17.134	22.220
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya (PE) Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	11,081	6.841	-	-
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) (PE) Actividad: explotación de aparcamientos	Passeig de Gràcia, 54 08007 Barcelona	28,974	2.258	6.734	1.208
Banco de Europa, SA (Grupo) (G) Actividad: banca	Rosselló, 214 08008 Barcelona	0,489	6.946	(92)	(355)
Investing Gestión, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (G) Actividad: gestora IIC	Rosselló, 214 08008 Barcelona	81,554	100	6	4
Banco Herrero, SA (G)					
Ballerton Corporation, NV (G) Actividad: tenedora de acciones	Curaçao Antillas Holandesas	80,227	4	-	-
Banco Herrero Internacional, LTD (G) Actividad: banca	Nassau Bahamas	80,227	607	971	10
Banco Mapfre, SA (C) Actividad: banca	Gobelas, 41-43 28023 Madrid	6,779	17.253	6.790	635 (*)
Colinas de Nueva Andalucía, SA (PE) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,226	175	75	(2)
Correduría de Seguros Grupo Herrero, SA (PE) Actividad: correduría de seguros	Fruela, 11 33007 Oviedo	52,148	10	23	25
Hels Brokers, SA (G) Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	600	601	(18)
Herrero Gestión, SA, SGIIC (G) Actividad: sociedad gestora IIC	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	100	582	383
Herrero Pensiones, SGFP (G) Actividad: sociedad gestora de fondos de pensiones	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	125	1	20
Herrero Servicios Telefónicos, SA (G) Actividad: mediación operaciones financieras por teléfono	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	28	120	12
Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario (G) Actividad: sociedad de crédito hipotecario	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	250	751	132
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	6,066	37.732	53.418	11.280

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Industrias Hidroeléctricas y Mineras, SA (G) Actividad: tenedora de acciones	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	60	662	50
Inmobiliaria Asturiana, SA (C) (PE) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	31,607	33	686	136
Inmobiliaria Betoun, SA (G) Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,227	50	3	(48)
Inmobiliaria Tietar, SA (G) Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	80,227	225	325	56
Inversiones Herrero, SA (C) (G) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	30,476	857	6.028	927
Invherleasing, SA, SAF (G) Actividad: leasing	Cimadevilla, 8 33003 Oviedo	80,227	1.100	5.540	605
Naranjos del Mar, SA (G) Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,226	125	75	(26)
Promociones y Financiaciones Herrero, SA (G) Actividad: tenedora de acciones	Suárez Riva, 8 33007 Oviedo	80,227	575	33	7
Valores Mobiliarios Herrero, SA (C) (G) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	80,155	600	879	185
Caifor, SA (P)					
AgenCaixa, SA (PE) Actividad: agencia de seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	100	27	21
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (PE) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	39,875	5.000	552	650
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) (PE) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	40	10.100	1.592	4.493
CaixaBank, SA (Grupo) (G) Actividad: banca	Av. Diagonal, 427 bis 08036 Barcelona	0,001	7.671	720	58
CaixaBank Gestión, SA, SGIC (G) Actividad: gestora IIC	Aribau, 198 08036 Barcelona	100	100	25	5
CaixaBank Monaco, SAM (G)					
Caixa Investment Management, SAM (G) Actividad: gestora IIC	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	49,841	25	2	51
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIC (G) Actividad: gestora IIC	2, Bd. Royal 99999 Luxembourg	50,092	12	1	193
Gas Natural, SDG, SA					
Compañía Española de Gas, SA Actividad: gas	Valencia	25,107	2.397	5.072	1.232

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Enagas, SA Actividad: gas	Madrid	23,195	105.176	(2.036)	9.497
Gas Andalucía, SA Actividad: gas	Sevilla	17,052	1.069	1.404	100
Gas Castilla-La Mancha, SA Actividad: gas	Guadalajara	24,215	1.150	(164)	73
Gas Natural Internacional, LTD Actividad: sociedad de cartera	Dublín	25,489	4.220	995	149
Sociedad Catalana de Estudios Financieros, SA Actividad: sociedad de cartera	Barcelona	25,489	1.575	3.564	975
HODEFI, SAS (Grupo) (G) Actividad: sociedad de cartera	46bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92200 Neuilly Sur Seine				
CaixaBank France (G) Actividad: banca	142, Bd. Malesherbes 75017 París	99,994	21.006	1.756	15
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Actividad: financiera	142, Bd. Malesherbes 75017 París	99,325	298	(71)	14
Sodemi, SARL (G) Actividad: inmobiliaria	142, Bd. Malesherbes 75017 París	100	9.234	-	2
SNC Caixa Gestión, SGIIC (G) Actividad: gestora IIC	142, Bd. Malesherbes 75017 París	99,981	12	-	461
Inmobiliaria Colonial, SA (PE)					
Grand Península Comercial, SA (PE) Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,982	1.106	-	-
Grand Península Resort, SA (PE) Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,982	3.085	-	-
Plaça Vella, SA (PE) Actividad: explotación de aparcamiento	Pantà, 20 08221 Terrassa	87,479	500	1	(1)
Port Aventura, SA (PE) Actividad: explotación parque temático	Autovia de Salou/Vila-seca, km 2. Apartado 90 43480 Vila-seca. Tarragona	33,15	15.810	(4.213)	(72)
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Actividad: servicios	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,861	300	17	109
Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA (PE) Actividad: aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	91,871	800	18	7
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (C) (PE) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	23,364 (a)	21.573	52.154	8.464
Aquagest, Promoción Técnica y Financiera de Abastecimientos de Agua, SA (PE) Actividad: agua potable	Marqués de la Ensenada, 14 28004 Madrid	25,019	6.350	877	420
Auxiliar de Canalizaciones, SA (ACSA) (PE) Actividad: ingeniería y construcción	Manso Casanovas, s/n 08025 Barcelona	25,019	400	1.190	213

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Agbar Mantenimiento, SA (PE) Actividad: mantenimiento y servicios	Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	25,019	1.325	370	(44)
Agbar Salud, SA (PE) Actividad: salud	Pg. Sant Joan, 43 08009 Barcelona	25,019	1.965	658	930
Compañía de Seguros Adeslas, SA (ADESLAS) (PE) Actividad: salud	Santa Engracia, 12 28010 Madrid	24,714	2.017	2.355	1.036
Eltec, SA (PE) Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 Hospitalet de Llobregat	21,267	120	963	(209) (*)
Ingeniería y Gestión de Redes, SA (PE) Actividad: informática	Ciències, 153-155 08908 Hospitalet de Llobregat	6,129	100	20	107
SAUR, Sociedad de Abastecimientos Urbanos y Rurales, SA (PE) Actividad: agua potable	Diputació, 353 08009 Barcelona	25,019	700	1.387	390
TGT-Tecnología y Gestión Telefónica, SA (PE) Actividad: servicios telefónicos de atención al cliente	Esteve Terradas, 7 08023 Barcelona	19,01	132	9 (*)	34 (*)
Soteltur, SL (P)					
Hotel Oasis de Lanzarote, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	48,42	1.408	(71)	129
Promociones Inmobiliarias Modelo, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	50	1.260	(237)	55
Renteguisse, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n Costa Teguisse (Lanzarote) 35509 Las Palmas	50	1.561	(1.100)	225
TecnoCaixa, SA (G)					
Caixa Information System, SA (G) Actividad: servicios informáticos	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	89,987	99	(63)	88
Telefónica de España, SA (Grupo) (C) (PE) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	1,997 (b)	469.735	976.793 (d)	60.147 (d)
Amper, SA (PE) Actividad: equipos y sistemas de telecomunicación	María de Molina, 37 28006 Madrid	0,627	6.977	(1.747)	846
Hispasat, SA (PE) Actividad: explotación de satélites de telecomunicaciones	Gobelás, 41-45 28023 Madrid	1,021	20.000	(3.795)	3.631
Telefónica Internacional de España, SA (PE) Actividad: telecomunicaciones	Jorge Manrique, 12 28006 Madrid	3,111	119.009	2.314	(18.931)
Telefónica Servicios Móviles, SA (PE) Actividad: telecomunicaciones	Plaza de la Independencia, 6 28001 Madrid	4,082	3.440	580	1.063

(*) Últimos datos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(a) Participación básicamente a través de Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA.

(b) Participación a través de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros.

(c) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(d) Datos a 30.06.95.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

(PE) Consolidadas por puesta en equivalencia.

A continuación se relacionan aquellas empresas en las cuales "la Caixa" tiene una participación indirecta y cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo:

Integración global

BuildingCenter, SA; CaixaFactoring, SA, Entidad de Financiación; CaixaLeasing, SA, SAF; FinanciaCaixa, SAF; FinanciaCaixa 2, SAF; GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA; GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA; GesCaixa I, SA, SGIIC; HipoteCaixa, SA, SCH y MediCaixa, SA.

Puesta en equivalencia

CaixaRenting, SA; Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros; Cegipro, SNC; Inmobiliaria Sil, SA; Inmobiliaria Ulla, SA; Inmobiliaria Ysoba, SA; Promociones Inmobiliarias, SA; RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros; Sofinep, Société Financière d'Etudes et de Placement, SA y Sogal, SARL.

Anexo 4

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 es la siguiente:

BuildingCenter, SA
 Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
 Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros
 CaixaBank Gestión, SA, SGIIC
 CaixaBank, SA
 CaixaFactoring, SA
 CaixaLeasing, SA, SAF
 CaixaRenting, SA
 GDS-CUSA, Entidad de Financiación, SA
 GDS-Foment Immobiliari, SA
 GDS-Sociedad de Crédito Hipotecario, SA
 GesCaixa I, SA, SGIIC
 HipoteCaixa, SA, SCH
 Inmobiliaria Colonial, SA
 MediCaixa, SA
 PromoCaixa, SA
 RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
 Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA
 Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA
 TecnoCaixa, SA

■ Informe de gestión del Grupo consolidado "la Caixa"

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 1995, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas de futuro previsibles para el Grupo "la Caixa".

Evolución de la actividad

Durante 1995, el Grupo "la Caixa" ha obtenido unos resultados muy positivos, en un ejercicio que se ha caracterizado por un fuerte programa de expansión territorial de la entidad matriz -que ha abierto 200 oficinas- y por la incorporación del Banco Herrero, SA al Grupo.

Estos buenos resultados quedan perfectamente reflejados en el crecimiento del 18,1% del beneficio neto atribuido al Grupo, que se ha situado en 56.221 millones de pesetas, y también en la evolución de los principales márgenes de la cuenta escalar de resultados. Así, el margen financiero ha crecido un 12,9%, gracias sobre todo a la contención del coste medio de los recursos y al crecimiento de la cartera de créditos. El margen ordinario se ha incrementado en un 13,8% y, al haber aumentado de forma moderada los gastos de explotación (un 7,2%), el margen de explotación lo ha hecho en un 30,4%.

De la cuenta de resultados, destaca también el buen ritmo de crecimiento de las comisiones por servicios prestados, un concepto que, a diferencia del margen financiero, no está condicionado por la evolución de los tipos de interés y, por lo tanto, depende únicamente de la gestión. Asimismo, conviene incidir en la aportación al beneficio de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, que demuestra la importancia estratégica tanto de las filiales aseguradoras e inmobiliarias -que complementan la actividad financiera del Grupo- como de las participaciones en empresas de infraestructuras y servicios públicos, de rentabilidad satisfactoria y dotadas de gran seguridad.

Por otro lado, se han aplicado criterios de gran prudencia en las dotaciones para insolvencias, que se han incrementado un 11,1% a pesar de la disminución del saldo de deudores dudosos en el balance. De esta manera, se ha conseguido mejorar el ratio de cobertura de estos deudores dudosos, que ha pasado del 46,3% al 53%.

La misma evolución de la cuenta de resultados se observa en las principales cifras de negocio, las cuales, por otro lado, confirman la destacada posición que el Grupo "la Caixa" está adquiriendo dentro del sector bancario español.

Los activos totales consolidados ascienden a 9.207.465 millones de pesetas, cifra que representa un incremento de la actividad global del 8,8% en relación con el ejercicio anterior. Por lo que respecta a los recursos captados por las entidades de crédito del Grupo, se ha registrado un saldo de 7.341.864 millones de pesetas, 759.882 millones más que al final de 1994. Los crecimientos más importantes se han concentrado en las modalidades de ahorro a plazo y cesiones de deuda pública a clientes. Por otro lado, el total de reservas matemáticas constituidas al final de 1995 por las filiales aseguradoras de "la Caixa", que consolidan por puesta en equivalencia, era de 863.190 millones de pesetas.

En el capítulo de las inversiones, destaca en primer lugar la evolución positiva de la cartera de créditos. A 31 de diciembre de 1995, los créditos sobre clientes ascendían a 3.916.024 millones de pesetas, 551.284 millones más -un 16,4%- que al final del ejercicio anterior. Se trata de un crecimiento muy sólido, pues casi la mitad corresponde a créditos con garantía real. Además, el saldo de deudores en situación de mora ha disminuido un 11%, con la consiguiente reducción del ratio de morosidad, que ha pasado del 5,94% al 4,56%.

Conviene destacar también la variación de la cartera de renta variable, que ha aumentado en 94.576 millones de pesetas, un 31,5% en términos relativos. En torno de una tercera parte de esta variación corresponde al incremento de la participación de "la Caixa" en Telefónica de España, SA. Parte del resto del aumento se explica por la incorporación al Grupo del Banco Portugués de Inversión, SA, y de las sociedades participadas del Banco Herrero, SA (principalmente, Hidroeléctrica del Cantábrico, SA), y también por una ampliación de capital en Inmobiliaria Colonial, SA.

A 31 de diciembre de 1995, el patrimonio neto consolidado de "la Caixa" ascendía a 412.923 millones de pesetas, 54.880 millones más que al final del ejercicio anterior. En la misma fecha, los recursos propios computables consolidados, calculados según lo establecido por la normativa vigente sobre el coeficiente de solvencia, ascendían a 535.128 millones de pesetas, un 13% más que al final de 1994, y superaban ampliamente el nivel mínimo exigido.

Otros aspectos

Tal y como se ha comentado, el proceso de expansión emprendido por todo el territorio español constituye uno de los aspectos más remarcables de la trayectoria del Grupo "la Caixa" durante el ejercicio 1995.

Al final del ejercicio, el grupo bancario de "la Caixa" contaba con una red de 2.920 oficinas, de las cuales 2.592 eran de la entidad matriz y el resto, de los bancos filiales: Banco Herrero, SA (204), CaixaBank, SA (30), Banco de Europa, SA (32), CaixaBank France (47), Crèdit Andorrà, SA (14) y CaixaBank Monaco, SAM (1). En conjunto, la red se ha ampliado en 399 oficinas.

De nuevo, otro aspecto clave del ejercicio ha sido la utilización de los recursos tecnológicos, siempre en constante progresión, para el diseño de nuevos productos y servicios, en especial por lo que respecta a los medios de pago y a la utilización de canales alternativos de distribución. Así, "la Caixa" lidera la introducción de la Tarjeta Monedero en el sistema financiero español, que actualmente ya funciona en las ciudades de Granollers, Girona y Tarragona y en el recinto de la Universidad Autónoma de Barcelona. También a lo largo del ejercicio, "la Caixa" ha seguido potenciando los diferentes servicios de banca electrónica (*home banking*) que ofrece a sus clientes y ha puesto en marcha un nuevo servicio de banca telefónica, todo ello con la intención de facilitar al máximo el acceso de los clientes a sus productos y servicios. Con el mismo objetivo, se ha seguido ampliando la red de terminales de autoservicio. Al final de diciembre, había en funcionamiento 3.319 cajeros automáticos y 638 terminales de información ServiCaixa, siendo las altas del ejercicio, respectivamente, de 215 y 42.

Las inversiones en tecnología también se orientan hacia la mecanización, al nivel más alto posible, de las tareas administrativas, con la finalidad de liberar recursos humanos para poderlos dedicar al desarrollo de actividades comerciales -de mayor contenido profesional-, que, en definitiva, son las principales generadoras del crecimiento y de la rentabilidad del Grupo. De ahí que el aumento de la base de clientes y su vinculación constituyen los objetivos primordiales para los próximos años, para cuyo cumplimiento se continuará insistiendo en la calidad de servicio, la formación del personal, la innovación de productos y el desarrollo tecnológico como ejes estratégicos básicos.

Hechos posteriores al cierre

El 25 de enero de 1996 ha tenido lugar la firma, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas anuales y el Informe de gestión del Grupo consolidado "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995. En fecha 12 de enero de 1996, el Banco de España ha autorizado la adquisición del 60% del capital del Banco Granada Jerez, SA, por un total de 11.700 millones de pesetas.