

Registro de Auditorías
Emisoras
Nº 4855



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

COMISION
MERC...
24 FEB 1997
REGISTRO DE...
Nº 1997...

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1996

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

Barcelona, 23 de enero de 1997



**CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA**

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1996

Cuentas anuales individuales, propuesta de aplicación del resultado e informe de gestión de "la Caixa", que el Consejo de Administración, en la sesión del 23 de enero de 1997, acuerda elevar a la Asamblea General a celebrar el 14 de febrero de 1997.

ÍNDICE

Informe de auditoría

Cuentas anuales individuales

Balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias

Memoria

Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa"

Informe de gestión de "la Caixa"

INFORME DE AUDITORÍA DE 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 Notas 1, 2 y 3 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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.

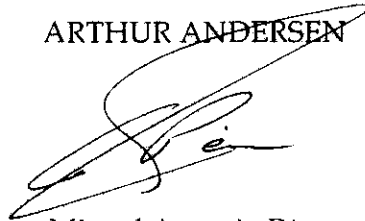
De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad como cabeza del Grupo "la Caixa" está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 28 de enero de 1997, en el cual expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación realizada a partir de 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 43.840 y 20.507 millones de pesetas en el ejercicio 1996 y de 28.576 y 12.709 millones de pesetas en el ejercicio 1995, respectivamente, así como un incremento de los activos y de los intereses y rendimientos asimilados por importes de 1.151.870 y 108.664 millones de pesetas en el ejercicio 1996 y de 1.154.644 y 93.505 millones de pesetas en el ejercicio 1995, 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 1996 y 1995 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 1996 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 1996. Nuestro trabajo

como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Miguel Antonio Pérez', written over the printed name.

Miguel Antonio Pérez

28 de enero de 1997

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

**Balances de situación a 31 de diciembre de
1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a
los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
de 1996 y 1995**

**Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995**

CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 31),
en millones de pesetas

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

Activo

	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales	106.269	68.841
Caja	59.539	48.975
Banco de España	45.280	17.940
Otros bancos centrales	1.450	1.926
Deudas del Estado (ver Nota 6)	2.102.218	2.068.435
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.869.945	1.647.720
A la vista	50.965	51.989
Otros créditos	1.818.980	1.595.731
Créditos sobre clientes (ver Nota 8)	3.579.144	3.237.277
Obligaciones y otros valores de renta fija (ver Nota 9.1)	56.074	73.730
De emisión pública	4.583	168
Otros emisores	51.491	73.562
<i>Promemoria: títulos propios</i>	<i>1.233</i>	<i>695</i>
Acciones y otros títulos de renta variable (ver Nota 9.2)	4.779	11.719
Participaciones (ver Nota 9.3)	256.992	135.631
En entidades de crédito	10.450	7.417
Otras participaciones	246.542	128.214
Participaciones en empresas del grupo (ver Nota 9.4)	296.875	312.070
En entidades de crédito	63.191	74.498
Otras	233.684	237.572
Activos inmateriales (ver Nota 10)	9.681	42
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	9.681	42
Activos materiales (ver Nota 11)	327.217	311.460
Terrenos y edificios de uso propio	138.607	131.753
Otros inmuebles	94.442	101.358
Mobiliario, instalaciones y otros	94.168	78.349
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	90.049	88.500
Cuentas de periodificación	96.016	97.219
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	8.795.259	8.052.644
Cuentas de orden (ver Nota 19)	1.519.324	1.286.806

Pasivo

	1996	1995
Entidades de crédito (ver Nota 7)	960.407	1.002.371
A la vista	14.735	12.630
A plazo o con preaviso	945.672	989.741
Débitos a clientes (ver Nota 12)	6.749.463	6.067.413
Depósitos de ahorro	4.825.405	4.437.193
A la vista	1.979.047	1.795.718
A plazo	2.846.358	2.641.475
Otros débitos	1.924.058	1.630.220
A la vista	10.996	16.742
A plazo	1.913.062	1.613.478
Débitos representados por valores negociables (ver Nota 13)	227.581	187.435
Bonos y obligaciones en circulación	227.581	187.435
Pagarés y otros valores	—	—
Otros pasivos	88.048	80.208
Cuentas de periodificación	185.989	192.467
Provisiones para riesgos y cargas (ver Nota 14)	84.346	61.388
Fondo de pensionistas (ver Nota 15)	12.579	981
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	71.767	60.407
Fondo para riesgos bancarios generales (ver Nota 16)	180	224
Beneficios del ejercicio	50.037	43.512
Pasivos subordinados (ver Nota 17)	89.500	89.500
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	—	—
Reservas (ver Nota 18)	359.208	327.626
Reservas de revalorización	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	—
Total	8.795.259	8.052.644

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1 a 31),
en millones de pesetas

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

	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	680.521	647.125
<i>De los que: De la cartera de renta fija</i>	<i>196.824</i>	<i>196.882</i>
Intereses y cargas asimiladas	(516.697)	(484.636)
Rendimiento de la cartera de renta variable	32.097	20.538
De acciones y otros títulos de renta variable	110	103
De participaciones	11.205	5.468
De participaciones en el grupo	20.782	14.967
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	195.921	183.027
Comisiones percibidas	66.681	56.603
Comisiones pagadas	(8.388)	(6.876)
Resultados de operaciones financieras	6.468	2.987
MARGEN ORDINARIO	260.682	235.741
Otros productos de explotación	563	733
Gastos generales de administración	(167.418)	(153.999)
Gastos de personal (ver Nota 24)	(115.678)	(105.096)
<i>De los que: Sueldos y salarios</i>	<i>(95.542)</i>	<i>(86.710)</i>
<i>De los que: Cargas sociales</i>	<i>(14.805)</i>	<i>(14.554)</i>
<i>De las que: Pensiones</i>	<i>—</i>	<i>(599)</i>
Otros gastos administrativos	(51.740)	(48.903)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (ver Notas 10 y 11)	(20.861)	(17.693)
Otras cargas de explotación	(1.180)	(2.132)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71.786	62.650
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (ver Nota 8)	(14.370)	(19.577)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (ver Nota 9)	(9.702)	(6.587)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Beneficios extraordinarios (ver Nota 25)	17.463	20.282
Quebrantos extraordinarios (ver Nota 25)	(14.162)	(15.559)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	51.015	41.209
Impuesto sobre beneficios (ver Nota 26)	(978)	2.303
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.037	43.512

MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 y 1995, 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.

Por lo que respecta a la distribución del resultado neto del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.

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.

Durante el ejercicio 1996, se han integrado en "la Caixa" el Banco Granada Jerez, SA y el CaixaBank, SA. En la Nota 30 figura la información contable referente a estas integraciones.

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 Caixa".

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 o asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito (ver Nota 4.c3).

Las cuentas anuales de "la Caixa" han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 23 de enero de 1997. 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 a 31 de diciembre de 1996 y 1995 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) La adaptación a la Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero, no ha comportado ninguna modificación significativa que pueda afectar la comparación de los estados financieros adjuntos para los ejercicios 1996 y 1995, excepto por lo indicado en el apartado b) siguiente.
- b) Como consecuencia de una modificación establecida durante el año 1996 por el Banco de España en la presentación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han adaptado los correspondientes al ejercicio 1995. Esta adaptación ha comportado una modificación del balance de situación aprobado por la Asamblea General, en el cual 12.340 millones de pesetas correspondientes al Fondo de la Obra Social, que figuraban en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones», se han reclasificado en «Otros pasivos». Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias aprobada por la Asamblea General se presenta en formato vertical para adaptarla a lo establecido por la indicada Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero, en el apartado 30, punto b).

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 y por las modificaciones posteriores de ésta producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994 y 2/1996. 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. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan en resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente 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) **Transacciones en moneda extranjera:**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa 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 1996 y 1995, 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 «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe «Otros activos/pasivos» de los balances de situación adjuntos, por lo que respecta a operaciones a plazo.

c2) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y 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 el epígrafe «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 1996 y 1995 se han determinado de manera individual de acuerdo con lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de las 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 representado 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.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 6/1994 del Banco de España:

c3.1) 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 (ver Nota 9).

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 «Resultados de operaciones financieras».

Los valores de renta fija situados dentro de la cartera de inversión ordinaria se presentan tal y 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.
- Todos los demás valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición excupón. 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, cotización del último día hábil del ejercicio, y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por un lado 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 capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores 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; en el caso de beneficios, 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; sin embargo, 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.

- c3.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o de participaciones permanentes (ver Nota 9). Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa".

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que sea menor, a 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 3% (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 con dotación en la cuenta «Fondo especial específico de saneamiento de participaciones», si no quedan absorbidas por el incremento de valor teórico-contable de la sociedad participada.

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) Activos inmateriales:

Este capítulo corresponde fundamentalmente al fondo de comercio generado en la adquisición del Banco Granada Jerez, SA, una vez consideradas las plusvalías tácitas asignables al inmovilizado (ver Nota 30). Con posterioridad, y por disolución del Banco, todos sus activos y pasivos se integraron en los de "la Caixa" y el fondo indicado quedó como un activo inmaterial, amortizable en cinco años. Asimismo, este capítulo incluye gastos relacionados con el desarrollo de sistemas informáticos y de banca electrónica, que se amortizan en 3 y 4 años.

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 y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables. Los estados financieros adjuntos no incluyen el efecto de la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre, ya que "la Caixa" no se ha acogido a la citada actualización.

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" 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 en el epígrafe «Gastos de personal - Pensiones» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver Nota 15).

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. "la Caixa", tal y como se explica en la Nota 15, tiene cubiertas todas sus obligaciones.

c7) Operaciones de futuro:

La Entidad utiliza estos instrumentos básicamente como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales (ver Nota 22).

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 c1).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del 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 intereses 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, de precio de mercado y de cambio.

c8) Impuesto sobre Sociedades:

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

En 1996 y 1995, 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 26).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por gastos en formación del personal y por doble imposición, se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (ver Nota 26). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c9) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros 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 resultado 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 1996 y 1995, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	500	500
Reservas	359.208	327.626
Subtotal	359.708	328.126
Beneficios del ejercicio	50.037	43.512
Total	409.745	371.638

El detalle de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 1996 y la aplicación del resultado del ejercicio 1995 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación al Fondo Obra Social	15.000	12.148
Dotación a Reservas	34.272	31.277
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	765	87
Excedente	50.037	43.512

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 epígrafe 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, 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 desde el mes de marzo de 1993 hasta el mes de 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:

Deudas del Estado	Millones de pesetas			Total
	1996			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Certificados del Banco de España	--	108.203	--	108.203
Letras del Tesoro	--	1.247.853	--	1.247.853
Bonos del Estado	--	410.509	302.607	713.116
Obligaciones del Estado	--	32.780	213	32.993
Otras	--	85	--	85
Subtotal	--	1.799.430	302.820	2.102.250
Fondo de fluctuación de valores	--	(32)	--	(32)
Total	--	1.799.398	302.820	2.102.218

Deudas del Estado	Millones de pesetas			Total
	1995			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
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
Fondo de fluctuación de valores	–	(46)	–	(46)
Total	–	1.586.807	481.628	2.068.435

En 1996, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 8,74% y del 10,26%, respectivamente. En 1995 fue del 9,45% y del 10,93%.

A 31 de diciembre de 1996, "la Caixa" tiene adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito y a deudores a plazo de otros sectores residentes: 10.340 millones de pesetas en certificados del Banco de España, 23.111 millones de pesetas en letras del Tesoro, 77.182 millones de pesetas en bonos del Estado y 17.711 millones de pesetas en obligaciones del Estado (ver Nota 7); y tiene cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.178.878 millones de pesetas en letras del Tesoro, 754.688 millones de pesetas en bonos del Estado, 51.019 millones de pesetas en obligaciones del Estado y 3.065 millones de pesetas en Deudas de Comunidades Autónomas. En 1995, "la Caixa" tenía 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 tenía 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.

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

1996

	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	11.614	24.516	72.073	–	108.203
Letras del Tesoro	287.601	960.252	–	–	1.247.853
Bonos del Estado	53.439	224.121	423.201	12.355	713.116
Obligaciones del Estado	–	–	12.757	20.236	32.993
Otras	–	–	–	85	85
Total	352.654	1.208.889	508.031	32.676	2.102.250

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

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	46	790
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	-
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	(556)
Fondos que han quedado disponibles	(14)	(188)
Saldo al cierre del ejercicio	32	46

La valoración de la cartera de inversión, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, es la siguiente:

Cartera de inversión. Valor a precios de mercado

	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	1.212.353	-	1.064.870	-
Bonos del Estado	433.265	320.974	336.936	494.028
Obligaciones del Estado	39.558	246	31.801	-
Otros valores de renta fija del Estado	52	-	34	-
Total	1.685.228	321.220	1.433.641	494.028

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

- En el ejercicio 1996, los rendimientos pendientes de devengo de las letras del Tesoro ascienden a 40.227 millones de pesetas. En el ejercicio 1995 ascendieron a 47.813 millones de pesetas. Estos importes se presentan en el epígrafe de «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.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, no se han producido traspasos entre carteras.

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	
	1996	1995
A la vista	50.965	51.989
Otros créditos	1.819.225	1.595.976
Subtotal	1.870.190	1.647.965
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(245)	(245)
Fondo de riesgo-país	-	-
Total	1.869.945	1.647.720

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda

	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Terceros	Empresas del grupo	Total	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	831.208	122.139	953.347	449.275	110.935	560.210
En moneda extranjera	827.578	89.020	916.598	1.008.437	79.073	1.087.510
Total	1.658.786	211.159	1.869.945	1.457.712	190.008	1.647.720

Por naturaleza

Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos	5.363	8.908	14.271	10.393	-	10.393
Cuentas a plazo	1.506.546	189.012	1.695.558	1.317.623	189.489	1.507.112
Otras cuentas	11.121	397	11.518	6.994	7	7.001
Cheques a cargo de entidades de crédito y otros	29.726	-	29.726	37.859	-	37.859
Adquisición temporal de activos	105.747	12.842	118.589	84.498	512	85.010
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	283	-	283	345	-	345
Total	1.658.786	211.159	1.869.945	1.457.712	190.008	1.647.720

El saldo en moneda extranjera no comporta ningún riesgo de cambio significativo, pues la posición está básicamente cubierta con operaciones de venta de divisa a plazo (ver Nota 22).

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos netos de sus provisiones es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Activos)

«Otros créditos» a 31-12-1996	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	1.416.511	165.218	88.564	25.265	1.695.558	7,77%
Otras cuentas	4.550	-	-	-	4.550	
Adquisición temporal de activos	98.215	17.223	3.151	-	118.589	8,00%
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	283	-	-	-	283	
Total	1.519.559	182.441	91.715	25.265	1.818.980	

«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	1.282.795	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	

Entidades de crédito (Pasivo)

	Millones de pesetas	
	1996	1995
A la vista	14.735	12.630
A plazo o con preaviso	945.672	989.741
Total	960.407	1.002.371

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda

	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Terceros	Empresas del grupo	Total	Terceros	Empresas del grupo	Total
En pesetas	828.721	52.854	881.575	789.338	92.967	882.305
En moneda extranjera	50.000	28.832	78.832	100.613	19.453	120.066
Total	878.721	81.686	960.407	889.951	112.420	1.002.371

Por naturaleza

Cuentas mutuas y aplicación de efectos	525	6.406	6.931	3.647	–	3.647
Cuentas a plazo	613.751	62.634	676.385	425.530	83.691	509.221
Otras cuentas	6.338	1.711	8.049	6.388	1.339	7.727
Banco de España	136.016	–	136.016	248.515	–	248.515
Cesión temporal de activos	120.815	10.935	131.750	203.175	27.390	230.565
Otros conceptos	1.276	–	1.276	2.696	–	2.696
Total	878.721	81.686	960.407	889.951	112.420	1.002.371

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivos)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1996	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	550.978	99.679	20.612	5.116	676.385	7,24%
Otras cuentas	1.521	-	-	-	1.521	
Banco de España	136.016	-	-	-	136.016	7,90%
Cesión temporal de activos	118.936	12.814	-	-	131.750	7,62%
Total	807.451	112.493	20.612	5.116	945.672	

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		
Cuentas a plazo	424.545	64.358	7.292	13.026	509.221	7,97%
Otras cuentas	1.440	-	-	-	1.440	
Banco de España	248.515	-	-	-	248.515	8,86%
Cesión temporal de activos	211.713	18.852	-	-	230.565	9,09%
Total	886.213	83.210	7.292	13.026	989.741	

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

Por moneda

1996	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Créditos en pesetas	3.516.144	27.657	40.269	3.584.070
Créditos en moneda extranjera	45.838	–	7.857	53.695
Subtotal	3.561.982	27.657	48.126	3.637.765
Menos:				
Fondo de provisión para insolvencias	(58.613)	–	–	(58.613)
Fondo de riesgo-país	(8)	–	–	(8)
Subtotal	(58.621)	–	–	(58.621)
Total	3.503.361	27.657	48.126	3.579.144

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

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	
	1996	1995
Administraciones públicas	521.103	430.441
Otros sectores residentes	3.084.590	2.835.416
No residentes	32.072	29.016
Total	3.637.765	3.294.873

Por plazos residuales

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	148.978	140.146
Entre 3 meses y 1 año	472.031	368.666
Entre 1 y 5 años	1.204.426	1.082.446
Más de 5 años	1.812.330	1.703.615
Total	3.637.765	3.294.873

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administración central	122.704	77.951
Administraciones territoriales	327.484	291.278
Administración de la Seguridad Social	72.069	59.442
Crédito comercial	85.430	85.601
Deudores con garantía real	2.075.444	1.860.879
Otros deudores a plazo	757.718	719.236
Deudores a la vista y diversos	93.358	88.230
Arrendamientos financieros	8.500	6.312
Activos dudosos	95.058	105.944
Total	3.637.765	3.294.873

El movimiento producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de provisión para insolvencias», que minorará el epígrafe «Créditos sobre clientes» de los balances de situación adjuntos, se detalla a continuación:

Fondo de provisión para insolvencias

1996	Millones de pesetas	1995	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	57.596	Saldo al inicio del ejercicio	56.531
Más:		Más:	
Dotación neta con cargo a resultados	23.606	Dotación neta con cargo a resultados	27.855
Fondos de insolvencias provenientes de Bancos integrados	3.776		
Traspaso desde otros fondos (ver Nota 14)	48	Traspaso desde otros fondos (ver Nota 14)	-
Menos:		Menos:	
Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(14.347)	Cancelación por traspasos a créditos en suspenso	(13.944)
Fondos que han quedado disponibles	(12.003)	Fondos que han quedado disponibles	(12.762)
Diferencias de cambio	(7)	Diferencias de cambio	(11)
Otros	(56)	Otros	(73)
Saldo al cierre del ejercicio	58.613	Saldo al cierre del ejercicio	57.596

En el ejercicio 1996, las amortizaciones sin fondo, las recuperaciones de activos en suspenso y las dotaciones netas al fondo para riesgo-país y a fondo para pasivos contingentes (ver Nota 14) han ascendido a 8.924, 6.731 y 574 millones de pesetas, respectivamente. En 1995 ascendieron a 8.348, 4.552 y 688 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, es la siguiente:

Renta fija

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones y otros valores de renta fija	56.074	73.730
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Total	56.074	73.730

Renta variable

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Acciones y otros títulos de renta variable	6.073	13.020
Participaciones	260.042	139.599
Participaciones en empresas del grupo	309.363	321.169
Subtotal	575.478	473.788
Menos: Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(1.294)	(1.301)
Fondo s/participaciones	(1.569)	(1.996)
Fondo s/participaciones en empresas del grupo	(12.373)	(9.099)
Subtotal	(15.236)	(12.396)
Menos: Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores (Norma 28 Circ. B.E.4/91):		
Fondo s/participaciones	(1.481)	(1.972)
Fondo s/participaciones en empresas del grupo	(115)	-
Subtotal	(1.596)	(1.972)
Total	558.646	459.420

El detalle por carteras, deducidos el fondo de fluctuación de valores y el fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores, es el siguiente:

1996

	Millones de pesetas			Total
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	54.184	1.890	–	56.074
Acciones y otros títulos de renta variable	4.779	–	–	4.779
Participaciones	–	–	256.992	256.992
Participaciones en empresas del grupo	–	–	296.875	296.875
Total	58.963	1.890	553.867	614.720

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

El movimiento producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	12.396	14.461
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	11.592	9.282
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	(152)
Utilización de fondos	(6.802)	(8.348)
Fondos que han quedado disponibles	(1.859)	(2.631)
Otros	(91)	(216)
Saldo al cierre del ejercicio	15.236	12.396

Durante los ejercicios 1996 y 1995, se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas 31 y 64 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 1996 y 1995 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, se vinculan 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 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 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 manera siguiente:

1996

	Millones de pesetas		
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Total
Emisión pública. Cotizados	3.318	1.214	4.532
Emisión pública. No cotizados	51	–	51
Otros emisores españoles. Cotizados	6.399	–	6.399
Otros emisores españoles. No cotizados	38.314	–	38.314
Otros emisores extranjeros. Cotizados	1.003	–	1.003
Otros emisores extranjeros. No cotizados	5.099	676	5.775
Subtotal	54.184	1.890	56.074
Menos:			
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–
Total	54.184	1.890	56.074

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
Menos:			
Fondo de fluctuación de valores	–	–	–
Total	72.979	751	73.730

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 10,43% en 1996. En 1995 fue de un 10,31%.

A 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 55.308 millones de pesetas. En 1995 fue de 73.821 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 no se han producido traspasos entre las carteras que afecten al epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija».

Los importes de títulos propios que figuran en la nota promemoria de los balances de situación adjuntos de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden íntegramente a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y que, de forma transitoria, han sido adquiridas por la Entidad (ver Nota 13).

A 31 de diciembre de 1996, 17.590 millones de pesetas corresponden a títulos de renta fija emitidos por empresas asociadas. A 31 de diciembre de 1995, el importe era de 30.401 millones de pesetas.

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	
	1996	1995
Españoles. Cotizados	1.375	8.363
Españoles. No cotizados	3.405	3.196
Extranjeros. Cotizados	1.215	1.389
Extranjeros. No cotizados	78	72
Subtotal	6.073	13.020
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.294)	(1.301)
Total	4.779	11.719

La totalidad del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponde a la cartera de inversión ordinaria.

A 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 5.607 millones de pesetas. En 1995 fue de 12.478 millones de pesetas.

Los movimientos producidos durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	13.020	14.460
Compras y ampliaciones de capital	361	285
Ventas y reducciones de capital	(8.350)	(1.047)
Trasposos entre carteras	-	16
Trasposos y otros	1.042	(694)
Saldo final	6.073	13.020

Las operaciones más importantes del año 1996, por su valor contable, han sido: la venta en Bolsa de acciones del Banco Español de Crédito, SA por 7.466 millones de pesetas, la adquisición de participaciones en fondos de inversión denominados en divisa por 200 millones de pesetas y la venta de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas por 883 millones.

Las diferencias de cambio de los títulos denominados en divisas han sido de 82 millones de pesetas en 1996 y de 108 millones de pesetas en 1995.

Por lo que respecta al año 1995, las operaciones más importantes fueron: la adquisición de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas por un valor de 100 millones y las ventas, por importe de 286 y 634 millones de pesetas, de participaciones en fondos de inversión denominados en pesetas y divisas, respectivamente.

En el Anexo 1 se detalla: 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 de 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 duradera 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	
	1996	1995
Españolas. Cotizadas	188.559	71.540
Españolas. No cotizadas	60.997	60.571
Extranjeras. Cotizadas	10.450	7.456
Extranjeras. No cotizadas	36	32
Subtotal	260.042	139.599
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.569)	(1.996)
Fondo especial específico de saneamiento (Según Norma 28, Circular 4/1991 del Banco de España)	(1.481)	(1.972)
Total	256.992	135.631

La totalidad de «Participaciones» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponde a participaciones permanentes.

Los movimientos del «Fondo Especial Específico de Saneamiento de Participaciones» son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.972	1.823
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	–	149
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(491)	–
Saldo al cierre del ejercicio	1.481	1.972

Los movimientos del epígrafe «Participaciones» durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	139.599	98.516
Compras y ampliaciones de capital	128.784	38.786
Ventas y reducciones de capital	(9.044)	(76)
Traspasos entre carteras	910	2.747
Traspasos y otros	(207)	(374)
Saldo final	260.042	139.599

Las operaciones más importantes de 1996, por su valor contable, han sido: la compra de acciones de la sociedad Repsol, SA por 71.928 millones de pesetas y ventas posteriores por 4.503 millones de pesetas; el aumento de la participación en Telefónica de España, SA por 51.340 millones de pesetas, de los cuales 35.305 millones de pesetas fueron adquiridos a la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (en esta operación el Grupo "la Caixa" no ha realizado ningún beneficio); la compra de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, SA por 625 millones de pesetas y del Banco Português de Investimento, SGPS, SA por 695 millones de pesetas, así como la suscripción de la ampliación de capital de la citada sociedad por 2.506 millones de pesetas y de Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA por 448 millones de pesetas. También hay que indicar la venta en Bolsa de las acciones de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por 2.163 millones de pesetas y la venta de títulos del Banco Português de Investimento, SGPS, SA por 207 millones de pesetas. Finalmente, el traspaso desde el epígrafe de «Participaciones en empresas del grupo» de los títulos de la sociedad TecnoCaixa, SA por 910 millones de pesetas y la posterior compra a los accionistas minoritarios de su participación en la mencionada sociedad por 416 millones de pesetas y la venta de una participación mayoritaria por 1.061 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1995, las operaciones más importantes fueron las siguientes: la compra de acciones de Telefónica de España, SA por 29.944 millones de pesetas y del Banco Português de Investimento, SGPS, SA por 7.456 millones de pesetas, así como la suscripción de la ampliación de capital de la compañía Hisusa-Holding de Infraestructura 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 de «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de participación indirecta; el traspaso desde el epígrafe de «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 de «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.

En el Anexo 2 se detalla: 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	
	1996	1995
Españolas. Cotizadas	111.395	107.272
Españolas. No cotizadas	161.125	176.074
Extranjeras. Cotizadas	–	–
Extranjeras. No cotizadas	36.843	37.823
Subtotal	309.363	321.169
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(12.373)	(9.099)
Fondo especial específico de saneamiento (Según Norma 28, Circular 4/1991 del Banco de España)	(115)	–
Total	296.875	312.070

Los movimientos del «Fondo Especial Especifico de Saneamiento de Participaciones en Empresas del Grupo» son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	–	–
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.181	–
Menos:		
Utilización fondo correspondiente al Banco Granada Jerez, SA (Nota 10)	(1.066)	–
Saldo al cierre del ejercicio	115	–

Los movimientos del epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	321.169	244.795
Compras y ampliaciones de capital	31.576	105.903
Ventas y reducciones de capital	(7.747)	(26.913)
Trasposos entre carteras	(910)	(2.763)
Baja por integración de sociedades (ver Nota 30)	(31.403)	-
Otros	(3.322)	147
Saldo final	309.363	321.169

Las operaciones más importantes del año 1996, por su valor contable, han sido: la adquisición del 100% del Banco Granada Jerez, SA por 21.981 millones de pesetas y la posterior disminución por el mismo valor al integrarse en la red de "la Caixa"; la disminución de cartera por la integración de CaixaBank, SA por 9.422 millones de pesetas; la compra de acciones de la sociedad Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) a Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 2.684 millones de pesetas (en esta operación el Grupo "la Caixa" no ha realizado ningún beneficio); la compra de acciones del Banco Herrero, SA en Bolsa por 1.438 millones de pesetas y el aumento de la participación en el Banco de Europa, SA por medio de una oferta pública de adquisición de títulos por 2.168 millones de pesetas; la suscripción de la ampliación de capital de GesCaixa I, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva por 1.000 millones de pesetas, de CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA, por 500 millones de pesetas y de Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concesionaria de la Generalitat de Cataluña por 547 millones de pesetas y posterior venta de esta sociedad a Autopistas Concesionaria Española, S.A. (ACESA) por 1.608 millones de pesetas; la disolución de la sociedad Eurosuministros, SA por 3.255 millones de pesetas; la venta del 25% del capital de la Société Monégasque de Banque Privée, SA a Crèdit Andorrà, SA por 980 millones de pesetas; la fusión de la sociedad Corporación Hipotecaria Central, SA, SCH con HipoteCaixa, EFC, SA por valor de 842 millones de pesetas; la venta a CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA de EuroLeasing Inmobiliario, SA, SAF por 625 millones de pesetas, y de CaixaFactoring, SA por 298 millones de pesetas, así como la venta de FinanciaCaixa, SAF y FinanciaCaixa 2, SAF al Banco de Europa, SA por 308 millones de pesetas y 299 millones de pesetas, respectivamente; la reducción de capital de la sociedad BuildingCenter, SA por 750 millones de pesetas y la disminución del coste por distribución de la prima de emisión de Inverbroker, SA por 1.418 millones de pesetas. Hay que indicar también el traspaso de títulos de TecnoCaixa, SA al epígrafe de «Participaciones» por 910 millones de pesetas.

En cuanto al año 1995, las operaciones más importantes fueron las siguientes: 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, SA 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 Mónaco, 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 de «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 de «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.

En el Anexo 3 se detalla: 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 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	42	42
Adiciones	11.961	13
Amortizaciones	(1.256)	(13)
Por aplicación de otros Fondos (Nota 9.4)	(1.066)	—
Saldo al cierre del ejercicio	9.681	42

Las partidas «Adiciones» y «Amortizaciones» del ejercicio 1996 corresponden básicamente al Fondo de comercio por integración del Banco Granada Jerez, SA en "la Caixa".

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 1996 y 1995 son los siguientes:

1996	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	
Terrenos y edificios de uso propio	131.753	9.448	–	(2.594)	138.607
Valor del activo	152.376	12.364	–	(3.045)	161.695
Fondo de amortización	(20.623)	(2.916)	–	451	(23.088)
Otros inmuebles	101.358	32.402	(41.818)	2.500	94.442
Valor del activo en explotación y venta	108.098	40.359	(49.593)	3.100	101.964
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	18.180	355	(265)	(149)	18.121
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.797)	(401)	1.717	(495)	(5.976)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 20)	(2.422)	(262)	35	44	(2.605)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(15.701)	(7.649)	6.288	–	(17.062)
Mobiliario, instalaciones y otros	78.349	16.524	(799)	94	94.168
Valor del activo en uso propio y explotación	167.639	38.033	(3.013)	(809)	201.850
Valor del activo de la Obra Social (Nota 20)	7.040	200	(309)	903	7.834
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(91.250)	(21.453)	2.285	78	(110.340)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 20)	(5.080)	(256)	238	(78)	(5.176)
Total	311.460	58.374	(42.617)	–	327.217

Dentro de los movimientos de los fondos de amortización figuran los fondos de amortización provenientes de las entidades integradas y otras, que ascienden a 6.010 millones de pesetas. Asimismo, hay que indicar que en estos fondos de amortización no figuran los 1.256 millones de pesetas referidos a los activos inmateriales (ver Nota 10).

1995	Millones de pesetas				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo final
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 (Nota 20)	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 (Nota 20)	(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 (Nota 20)	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 (Nota 20)	(5.297)	(318)	176	359	(5.080)
Total	286.824	41.882	(17.246)	-	311.460

Los importes registrados durante los ejercicios 1996 y 1995 en concepto de amortización de equipos informáticos en leasing ascienden a 845 y 796 millones de pesetas, respectivamente.

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995 han sido de 11.237 y 16.457 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo de «Beneficios extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver Nota 25).

12. Débitos a clientes

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos correspondientes a 1996 y 1995, según la moneda de contratación de la operación y el detalle por sectores, es la siguiente:

Por monedas

1996	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Pesetas	6.225.333	437.347	20.434	6.683.114
Moneda extranjera	66.349	-	-	66.349
Total	6.291.682	437.347	20.434	6.749.463

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

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 1996 y 1995, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

1996	Millones de pesetas			
	Terceros	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Administraciones públicas	102.576	-	-	102.576
Otros sectores residentes	5.976.746	437.347	20.434	6.434.527
No residentes	212.360	-	-	212.360
Total	6.291.682	437.347	20.434	6.749.463

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

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 (por plazos de vencimiento)

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	1.003.714	837.360
Entre 3 meses y 1 año	1.472.553	1.331.250
Entre 1 y 5 años	370.091	472.865
Total	2.846.358	2.641.475

Otros débitos a plazo (por plazos de vencimiento)

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	612.281	580.304
Entre 3 meses y 1 año	954.976	741.761
Entre 1 y 5 años	318.925	266.790
Más de 5 años	26.880	24.623
Total	1.913.062	1.613.478

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	798.829	688.284
Cuentas de ahorro	1.107.371	1.043.352
Imposiciones a plazo	2.666.553	2.490.888
Cesión temporal de activos	1.849.595	1.556.838
Otras cuentas	12.179	15.153
Total	6.434.527	5.794.515

13. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, "la Caixa" tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

1996		Emisión			Liquidación	Amortización
Fecha	Serie (**)	Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-96 (millones de pesetas)
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
08-07-96	5ª CAPB	50.000	5,87%	08-07-1999	Trimestral	50.000
20-12-96	6ª CAPB	50.000	5,25%	20-12-1999	Trimestral (*)	27.581
Total						227.581

(*) En curso de suscripción.

(**) Todas las emisiones corresponden a Cédulas.

1995		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 (*)	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 amortizaciones opcionales.

(**) Emisión de 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 a 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascienden a 1.233 y 695 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 1996, ninguna de las empresas del Grupo consolidable tiene adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa"; a 31 de diciembre de 1995, el importe era de 82 millones de pesetas.

14. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los Fondos de Provisiones para Riesgos y Cargas del balance de situación. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en el balance minorando los activos correspondientes y, a continuación, los fondos que figuran en el pasivo del balance adjunto:

	Millones de pesetas				
	Fondo a 31-12-1995	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Incorporación de entidades y otros movimientos	Fondo a 31-12-1996
Fondo de provisión para insolvencias	57.841	11.603	(14.347)	3.761	58.858
De las inversiones crediticias (Nota 8)	57.596	11.603	(14.347)	3.761	58.613
De entidades de crédito (Nota 7)	245	—	—	—	245
Fondo de provisión para riesgo-país	—	(3)	—	11	8
De las inversiones crediticias (Nota 8)	—	(3)	—	11	8
De entidades de crédito (Nota 7)	—	—	—	—	—
Fondo de fluctuación de valores	12.442	9.719	(6.802)	(91)	15.268
De Deudas del Estado (Nota 6)	46	(14)	—	—	32
De títulos de renta fija (Nota 9)	—	—	—	—	—
De títulos de renta variable (Nota 9)	12.396	9.733	(6.802)	(91)	15.236
Fondo de fluctuación de cambio	—	—	—	—	—
Fondo especial específico de saneamiento de la cartera (Norma 28 Circ. B.E. 4/91) (Nota 9)	1.972	690	(1.066)	—	1.596
Fondo específico para activos adjudicados en pago de deudas (Nota 11)	15.701	1.123	—	238	17.062
Total de fondos que minoran el activo	87.956	23.132	(22.215)	3.919	92.792
Fondo de pensionistas (Nota 15)	981	158	(23)	11.463	12.579
Fondo de provisión para impuestos	—	—	—	—	—
Otras provisiones	60.407	9.777	(241)	1.824	71.767
Total provisiones para riesgos y cargas	61.388	9.935	(264)	13.287	84.346
Total de fondos	149.344	33.067	(22.479)	17.206	177.138

Hasta el 31 de diciembre de 1995, parte del Fondo de la Obra Social figuraba como Fondo Especial. El Banco de España, en su instrucción del 18 de marzo de 1996, reclasificó este importe en el capítulo de «Otros pasivos». El saldo a 31 de diciembre de 1996 era de 15.351 millones de pesetas y a 31 de diciembre de 1995, de 12.340 millones de pesetas.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo por pasivos contingentes (riesgos de firma)	2.886	2.236
Provisiones para operaciones de futuro	—	—
Otros fondos específicos	68.881	58.171
Fondo para contingencias diversas	46.118	45.419
Fondo por ventas a participadas	9.150	8.697
Otros conceptos	13.613	4.055
Total	71.767	60.407

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 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	60.407	51.073
Más:		
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	12.118	10.394
Traspasos y otros	1.675	1.648
Fondos provenientes de entidades integradas	197	—
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(2.341)	(1.563)
Utilización de fondos	(241)	(1.145)
Traspasos y otros	(48)	—
Total	71.767	60.407

La partida «Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio» de los años 1996 y 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones para cubrir contingencias diversas que puedan producirse en el futuro.

15. Fondo de pensionistas

"la Caixa" tiene cubiertos sus compromisos por pensiones para el personal de las oficinas de España con una póliza de seguros contratada con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, las provisiones matemáticas correspondientes al mencionado contrato de seguro ascienden a 247.538 y 249.099 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido determinados a partir de estudios actuariales realizados por actuarios independientes, calculados según el método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad PEM/F-80 ajustadas en función del análisis de la propia experiencia de la Entidad, con un interés técnico del 9% durante los primeros 59 meses y del 6% durante el período restante y considerando como salarios pensionables en el momento de la jubilación los actuales, incrementados a partir de 1996 por la inflación sobre el salario de convenio más los incrementos de categoría y de antigüedad obligatorios, habiendo sido el aumento del 3,94% anual en el cálculo efectuado en el ejercicio 1995. En 1995, el interés técnico utilizado fue del 10% durante los primeros 59 meses y del 6% para el período restante.

Los pagos por complementos de pensiones de los ejercicios 1996 y 1995 han representado 11.933 y 10.477 millones de pesetas, respectivamente, y han sido reembolsados por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La prima pagada a esta compañía en 1995 ascendió a 599 millones de pesetas. En 1996, RentCaixa ha extornado prima por 11.463 millones de pesetas, como consecuencia fundamentalmente del cambio acordado en el sistema de cálculo de los salarios pensionables. El importe del citado extorno se ha registrado, junto con los fondos necesarios para atender los compromisos de "la Caixa" con el personal de las oficinas del Principado de Andorra, como un fondo interno para hacer frente a la estimación de la Entidad de las posibles necesidades de primas que genera el descenso de los tipos de interés y la utilización de las tablas de mortalidad más actualizadas.

Por otro lado, a efectos puramente informativos y sin que el cálculo de los compromisos devengados se haya realizado de acuerdo con los normas FASB, utilizadas en los Estados Unidos, se ha calculado para el personal activo en España la denominada, por el FASB 87, «obligación por prestaciones acumuladas», que representan el pasivo devengado por los compromisos por pensiones en función de los salarios pensionables actuales, sin considerar los incrementos futuros. El indicado cálculo asciende a 85.362 millones de pesetas, cifra inferior por tanto a las reservas matemáticas constituidas en 34.148 millones de pesetas.

A continuación, se detalla el movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	981	898
Más:		
Aportaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	158	104
Extorno prima RentCaixa	11.463	
Menos:		
Pensiones pagadas	(23)	(21)
Total	12.579	981

16. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento del «Fondo para riesgos bancarios generales» durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	224	268
Menos:		
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 18)	(43)	(43)
Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 18)	(1)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	180	224

17. Pasivos subordinados

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

Fecha de emisión	Importe (millones de pesetas)	Abono cupones
Octubre 1985	3.000	Mensual
Noviembre 1985	2.000	Mensual
Marzo 1988	7.500	Mensual
Mayo-junio 1988	34.000	Mensual
Febrero 1991	43.000	Mensual
Total	89.500	

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

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 nominal de cada emisión varía en función del índice previsto para cada una de las emisiones.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 9,04% en 1996 y del 8,37% en 1995.

Los intereses devengados en 1996 y 1995 por las diferentes emisiones de deuda subordinada son:

Emisión

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Octubre 1985, de 3.000 millones de pesetas	249	222
Noviembre 1985, de 2.000 millones de pesetas	169	146
Marzo 1988, de 7.500 millones de pesetas	775	776
Mayo-junio 1988, de 34.000 millones de pesetas	2.921	2.948
Febrero 1991, de 43.000 millones de pesetas	3.980	3.397
Total	8.094	7.489

18. Reservas

A continuación, se detallan la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido en el mismo durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	327.626	294.967
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	31.364	32.304
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 16)	43	43
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 16)	1	1
Otros	174	311
Saldo al cierre del ejercicio	359.208	327.626

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, la totalidad de reservas de "la Caixa" corresponde a «Otras reservas». A 31 de diciembre de 1996, incluye 551 millones de pesetas correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (ver Nota 5), importe que, a 31 de diciembre de 1995, era de 464 millones de pesetas.

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 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 del 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 1996 y 1995, el Grupo "la Caixa" cumple este requisito legal.

19. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.463	3.812
Fianzas, avales y cauciones	295.133	213.600
Otros pasivos contingentes	9.059	8.289
Subtotal	309.655	225.701
Compromisos		
Disponibles por terceros	1.196.957	1.045.606
Otros compromisos	12.712	15.499
Subtotal	1.209.669	1.061.105
Total	1.519.324	1.286.806

20. 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, otros pasivos menos gastos de mantenimiento	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el epígrafe «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia Inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa". Este importe es de 15.516 millones de pesetas en 1996 y de 15.758 millones de pesetas en 1995.

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

Activo	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Coste valorado	Amortización	Valor neto	Coste valorado	Amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	25.955	(7.781)	18.174	25.220	(7.502)	17.718
Inmuebles (Nota 11)	18.121	(2.605)	15.516	18.180	(2.422)	15.758
Mobiliario e instalaciones (Nota 11)	7.834	(5.176)	2.658	7.040	(5.080)	1.960
Circulante con "la Caixa"			12.616			10.223
Otros activos			78			155
Total			30.868			28.096

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

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 518 millones de pesetas en 1996 y a 584 millones de pesetas en 1995.

Fondo Obra Social

Pasivo	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	33.632	31.226
Otros pasivos	5.609	5.431
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(8.373)	(8.561)
Total	30.868	28.096

De forma adicional a los gastos de mantenimiento del ejercicio 1996, se ha aprobado el inicio de la ampliación del Museo de la Ciencia, que supondrá una inversión en inmuebles afectos a la Obra Social estimada en 3.340 millones de pesetas, que se materializarán básicamente entre los ejercicios 1997 y 1999. Estas inversiones añadidas a los gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 ascienden a 11.713 millones de pesetas.

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 1996 y 1995, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	31.226	34.731
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	12.148	8.630
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(8.561)	(11.750)
Otros movimientos	(1.181)	(385)
Saldo al cierre del ejercicio	33.632	31.226

21. Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, presenta "la Caixa":

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Total activo en moneda extranjera	1.026.843	1.174.591
Total pasivo en moneda extranjera	161.503	203.460

De forma mayoritaria, los saldos activos de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden a saldos a plazo con entidades de crédito (ver Nota 7). Estos saldos no comportan ningún riesgo de cambio significativo, ya que, según se indica en la nota siguiente, las posiciones están básicamente cubiertas con operaciones de ventas de divisa a plazo.

22. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones a plazo no vencidas, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
				1996	1995
Ventas de divisa hasta 2 días y a plazo	Cobertura	De cambio	Divisas	1.173.401	1.575.090
Compras de divisa hasta 2 días y a plazo	Cobertura	De cambio	Divisas	408.621	655.515
Ventas a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Pesetas	19.009	558.904
Compras a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Pesetas	36.138	570.325
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Pesetas	245.486	148.356
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Divisas	44.382	29.995
Ventas de divisa hasta 2 días y a plazo	Comercial	De cambio	Divisas	17.370	15.899
Compras de divisa hasta 2 días y a plazo	Comercial	De cambio	Divisas	18.732	5.259
Otras operaciones (Opciones, FRA'S, etc.)	Cobertura y comercial	De cambio y de mercado	Pesetas y divisas	31.132	3.537
Total				1.994.271	3.562.880

23. 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	
	1996	1995
Activos		
Equipo informático	5	22

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

24. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	95.542	86.710
Cargas sociales	14.805	14.554
Otros gastos	5.331	3.832
Total	115.678	105.096

Durante el ejercicio 1996, la plantilla media de "la Caixa" ha sido de 12.620 empleados, mientras que en 1995 fue de 11.995 empleados. Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Plantilla

	1996	1995
Directivos	122	124
Jefes	1.147	1.094
Directores	2.620	2.383
Subdirectores	2.605	2.357
Titulados, técnicos e informáticos	277	295
Administrativos	4.894	4.971
Subalternos y oficios varios	235	255
Plantilla no fija	720	516
Total	12.620	11.995

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 irreversible de pensionista. Por este motivo, los pagos que se realizan en cada ejercicio se consideran como gastos corrientes.

El coste total actualizado a 31 de diciembre de 1995 de los compromisos de pagos futuros por estos acuerdos, calculado considerando el nivel actual de salarios, ascendía a 7.200 millones de pesetas. En tanto que el calendario de pagos se concentraba de una manera importante en los ejercicios 1996 a 1998, la Dirección de la Entidad, de acuerdo con el Banco de España, decidió proceder a la cobertura íntegra de estos compromisos durante los siguientes tres ejercicios, de manera que se aceleraba ligeramente el reconocimiento del gasto en relación a su devengo habitual. El coste actualizado a 31 de diciembre de 1996 es de 5.719 millones de pesetas.

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 1996.

25. Resultados extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y de los beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.013	1.898
Otras dotaciones a fondos especiales	19.693	16.159
Recuperación de otros fondos específicos	(8.681)	(3.722)
Pérdidas en participaciones permanentes	101	18
Otros quebrantos	2.036	1.206
Total	14.162	15.559

Las partidas «Otras dotaciones a fondos especiales» y «Recuperación de otros fondos específicos» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden, básicamente, a las efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a otras contingencias diversas (ver Nota 14).

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios en ventas de participaciones permanentes	4.526	1.628
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (ver Nota 11)	11.237	16.457
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	105	106
Beneficios de ejercicios anteriores	728	1.359
Otros	867	732
Total	17.463	20.282

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.

26. Situación fiscal

26.1. 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 1996 y 1995 incluyen la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 978 y (2.303) millones de pesetas.

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	
	1996	1995
Cuota del Impuesto (35% del resultado antes de impuestos)	17.855	14.423
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(10.902)	(12.056)
a) Dotaciones/prestaciones Fondo de Pensiones	(2.568)	(2.729)
b) Dotaciones Obra Social	(5.250)	(4.252)
c) Otros conceptos	(3.084)	(5.075)
Cuota del Impuesto sobre la base imponible fiscal	6.953	2.367
Deducciones, bonificaciones y otros	(5.975)	(4.670)
Impuesto sobre Sociedades imputado al ejercicio	978	(2.303)

Con carácter general, y específicamente respecto a dotaciones a fondos de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

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. En el balance de situación cerrado a 31 de diciembre de 1996, se ha contabilizado la cifra de 516 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de este ajuste negativo neto. La cifra contabilizada al cierre del ejercicio 1995 fue de 889 millones de pesetas, y el saldo de impuestos diferidos acumulado a 31 de diciembre de 1996 por este concepto es de 2.136 millones de pesetas.

26.2. 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 1996 y 1995 figura en el Anexo 4.

"la Caixa" tiene la intención de mantener el régimen de tributación de los Grupos de Sociedades en el Impuesto sobre Sociedades en los próximos ejercicios y, en este sentido, ha cursado la oportuna comunicación a la Administración Tributaria.

26.3. Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante el año 1996, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, se realizaron las siguientes operaciones:

- La fusión de CaixaLeasing, SA, Euroleasing Inmobiliario, SA y CaixaFactoring, SA por medio de la absorción de las dos últimas sociedades por parte de CaixaLeasing, SA por el procedimiento de fusión impropia.
- La fusión de HipoteCaixa, SA y Corporación Hipotecaria Central, SA por medio de la absorción de la segunda por HipoteCaixa, SA. El valor de contabilización de los títulos recibidos ha sido de 238 millones de pesetas y el valor neto contable de los títulos aportados fue de 237 millones de pesetas.
- Escisión parcial de Inmobiliaria Colonial, SA por medio de la segregación de su patrimonio de la rama de actividad integrada por el negocio de explotación, directa o indirecta, de aparcamientos, en favor de Sociedad Europea de Estacionamientos, SA.
- La disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social de Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa" (ver Nota 30).

26.4. Otra información fiscal

Durante el año 1996, la Inspección de Tributos ha iniciado la comprobación de la Entidad en relación con los ejercicios 1991 a 1993 para todos los impuestos que le son de aplicación; la Dirección de la misma estima que no se derivarán pasivos fiscales significativos como consecuencia de la citada Inspección.

La Administración Tributaria notificó al Grupo "la Caixa" las liquidaciones practicadas para los ejercicios 1986 a 1989, por las operaciones de seguros «Libreta 2000 SM» y «Libreta KD», esta última en su modalidad de «a capital creciente», 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 con la interposición de los recursos pertinentes. En la rúbrica «Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones» de 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.

27. 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 1996, de 214 millones de pesetas. En 1995 se satisficieron 204,5 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 de empresas filiales o asociadas de "la Caixa".

El importe de las primas pagadas en 1996 por seguros contratados ha sido de 14,9 millones de pesetas. En 1995, este importe fue de 17,8 millones de pesetas.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en 1996 a los miembros del Consejo de Administración ha sido de 30 millones de pesetas, cifra que en 1995 fue de 3 millones de pesetas. La situación a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Capital concedido	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital concedido	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	9	27	Entre 7,75% y 8%	0	7	Entre 4% y 12%
Otros préstamos	21	42	11,5%	3	27	Entre 5% y 13,75%
Total	30	69		3	34	

28. 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					
	1996			1995		
	España	Extranjero	Total	España	Extranjero	Total
Banco de España	167	-	167	984	-	984
Entidades de crédito	122.099	7.688	129.787	113.130	7.580	120.710
Inversiones crediticias	348.318	1.439	349.757	326.948	1.601	328.549
Valores de renta fija	196.623	201	196.824	196.683	199	196.882
Certificados del Banco de España	6.666	-	6.666	7.607	-	7.607
Valores de administraciones públicas	183.922	-	183.922	181.888	-	181.888
Valores de entidades de crédito	2.989	-	2.989	3.526	-	3.526
Valores de otros sectores residentes	3.046	-	3.046	3.655	-	3.655
Valores de no residentes	-	201	201	7	199	206
Valores de renta variable	32.095	2	32.097	20.538	-	20.538
De acciones y otros títulos de renta variable	108	2	110	103	-	103
De participaciones	11.205	-	11.205	5.468	-	5.468
De participaciones en el grupo	20.782	-	20.782	14.967	-	14.967
Otros ingresos financieros	3.986	-	3.986	-	-	-
Total	703.288	9.330	712.618	658.283	9.380	667.663

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 y en el extranjero, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, como representativa de la citada distribución:

Distribución geográfica del volumen de actividad

Comunidad Autónoma	1996		1995	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.667	54,58	1.606	61,96
Baleares	166	5,44	155	5,98
Andalucía	383	12,54	115	4,44
Aragón	40	1,31	34	1,31
Asturias	16	0,52	16	0,62
Canarias	61	2,00	55	2,12
Cantabria	27	0,88	26	1,00
Castilla y León	59	1,93	57	2,20
Castilla-La Mancha	42	1,38	38	1,47
Extremadura	17	0,56	14	0,54
Galicia	46	1,51	37	1,43
Madrid	272	8,91	237	9,14
Murcia	29	0,95	21	0,81
Navarra	13	0,43	13	0,50
País Vasco	49	1,60	36	1,39
La Rioja	10	0,33	8	0,31
Comunidad Valenciana	151	4,94	118	4,55
Total oficinas en España	3.048	99,81	2.586	99,77
Andorra	5	0,16	5	0,19
Portugal	1	0,03	1	0,04
Total oficinas	3.054	100,00	2.592	100,00

29. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Recursos generados de las operaciones	88.303	78.094
Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	-	32.997
Títulos de renta fija (disminución neta)	17.656	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	6.947	1.440
Acreedores (incremento neto)	682.050	289.292
Empréstitos (incremento neto)	40.146	101.705
Venta de inversiones permanentes	102.162	53.483
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	48.308	19.780
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	53.854	33.703
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	18.992	29.457
Total	956.256	586.468

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	335.385	-
Inversión crediticia (incremento neto)	357.239	374.458
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	1.447
Adquisición de inversiones permanentes	263.632	210.563
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	160.360	144.689
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	103.272	65.874
Total	956.256	586.468

Se han considerado como origen y aplicación de fondos los saldos correspondientes a las Entidades integradas durante el ejercicio 1996 (ver Notas 1 y 30).

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado neto contable	50.037	43.512
Amortizaciones y dotación neta a fondos específicos de inmuebles	21.984	21.987
Variación neta de fondo de fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras	9.702	6.587
Variación neta de otros fondos de fluctuación de valores	17	-
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	11.600	15.781
Dotación neta a fondos especiales	10.625	8.294
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(11.237)	(16.457)
Beneficio neto por venta de participaciones	(4.425)	(1.610)
Recursos generados de las operaciones	88.303	78.094

30. Integración de: Banco Granada Jerez, SA y CaixaBank, SA

A continuación se indica la información contable relativa a fusiones, escisiones, aportaciones de activos e intercambio de valores establecidos en el artículo 107 de la Ley del Impuesto de Sociedades (43/1995). Banco Granada Jerez, SA y CaixaBank, SA procedieron a su disolución sin liquidación y con integración de sus activos y pasivos en los de "la Caixa" con fecha 16 de setiembre de 1996 y 1 de diciembre de 1996, respectivamente.

A continuación, en el apartado 30.1 se detallan los beneficios fiscales en concepto de exención por reinversión y deducción por inversiones en activos fijos nuevos, que disfrutaron los mencionados bancos, y que para su consolidación deben mantenerse determinadas inversiones durante el período necesario. En el apartado 30.2 se detalla el inmovilizado susceptible de amortización, que fue integrado en "la Caixa" clasificado en función del año de adquisición por parte de las citadas sociedades. En el apartado 30.3 figura el detalle de los bienes que "la Caixa" ha incorporado a su activo inmovilizado por su valor de mercado en la fecha de adquisición, superior al que figuraba en el balance del Banco Granada Jerez, SA. Por lo que respecta a los bienes integrados procedentes de CaixaBank, SA, se han integrado en "la Caixa" por el mismo valor que tenían en el balance del banco. Por último, en el apartado 30.4 figuran los balances de situación de las dos sociedades en las respectivas fechas de integración.

30.1. Beneficios fiscales

Banco Granada Jerez, SA disfrutó de beneficios fiscales en concepto de exención por reinversión y deducción por inversiones en activos fijos nuevos.

Las inversiones afectas, clasificadas según el año de adquisición, son las siguientes:

Millones de pesetas					
Año 1992	Año 1993	Año 1994	Año 1995	Año 1996	Total
340	454	372	72	184	1.422

CaixaBank, SA aplicó deducción por inversión en activos fijos nuevos. Las inversiones afectas, clasificadas según el año de adquisición, son las siguientes:

Millones de pesetas					
Año 1992	Año 1993	Año 1994	Año 1995	Año 1996	Total
14	728	282	77	36	1.137

Asimismo, CaixaBank, SA efectuó ajustes negativos en la Base Imponible, en concepto de Fondo de Previsión para Inversiones (activos fijos en Canarias y Deuda de la Comunidad Canaria), por un importe de 1.620 millones de pesetas. Estas inversiones también deben mantenerse durante el periodo necesario.

30.2. Bienes susceptibles de amortización

BANCO GRANADA JEREZ, S.A.

Inmuebles

Año de adquisición	Importes en pesetas		
	Valor de compra	Amortización	Valor neto
1968	83.494.369	39.384.176	44.110.193
1969	5.313.653	1.872.654	3.440.999
1970	63.050.179	21.978.445	41.071.734
1972	11.892.073	4.043.975	7.848.098
1977	21.840.786	7.591.824	14.248.962
1978	109.075.367	37.208.696	71.866.671
1979	270.020.821	99.358.157	170.662.664
1980	448.801.250	170.578.139	278.223.111
1981	59.435.294	21.001.617	38.433.677
1982	27.719.470	8.837.717	18.881.753
1983	70.125.569	22.046.163	48.079.406
1984	163.064.299	37.034.981	126.029.318
1985	292.330.384	107.728.927	184.601.457
1986	7.200.109	1.606.722	5.593.387
1988	3.192.310	592.338	2.599.972
1989	416.732.571	66.523.344	350.209.227
1990	229.693.510	25.808.642	203.884.868
1991	16.641.517	1.572.729	15.068.788
1992	98.111.301	6.609.858	91.501.443
1993	252.093.883	14.422.410	237.671.473
1994	46.410.297	1.979.149	44.431.148
1995	14.314.240	237.620	14.076.620
Total	2.710.553.252	698.018.283	2.012.534.969

Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

BANCO GRANADA JEREZ, S.A. (continuación)**Mobiliario e Instalaciones**

Año de adquisición	Importes en pesetas		
	Valor de compra	Amortización	Valor neto
1956	904	903	1
1963	132.994	132.984	10
1964	47.608	47.602	6
1965	1.175.925	1.175.903	22
1966	839.353	839.310	43
1967	1.363.473	1.363.420	53
1968	1.081.686	1.081.646	40
1969	5.831.587	5.831.521	66
1970	9.802.852	9.762.423	40.429
1971	12.933.475	12.933.288	187
1972	6.264.753	6.195.319	69.434
1973	38.913.942	38.802.230	111.712
1974	117.091.605	117.091.436	169
1975	102.236.974	102.140.941	96.033
1976	63.231.056	62.884.223	346.833
1977	92.452.534	92.378.238	74.296
1978	56.299.058	56.137.276	161.782
1979	100.933.986	100.485.983	448.003
1980	106.480.466	103.379.173	3.101.293
1981	66.633.333	64.555.561	2.077.772
1982	253.484.084	229.614.180	23.869.904
1983	279.750.895	237.090.013	42.660.882
1984	153.154.479	125.951.777	27.202.702
1985	126.944.767	87.575.892	39.368.875
1986	134.675.795	85.186.351	49.489.444
1987	85.935.628	48.940.727	36.994.901
1988	90.303.320	45.961.304	44.342.016
1989	107.598.546	51.705.309	55.893.237
1990	163.202.097	67.876.777	95.325.320
1991	390.227.051	131.002.961	259.224.090
1992	231.316.462	63.266.741	168.049.721
1993	204.634.908	38.985.039	165.649.869
1994	302.680.243	39.488.769	263.191.474
1995	54.343.246	4.404.543	49.938.703
1996	8.573.263	237.736	8.335.527
Total	3.370.572.348	2.034.507.499	1.336.064.849

Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

BANCO GRANADA JEREZ, S.A. (continuación)**Otros**

Año de adquisición	Importes en pesetas		
	Valor de compra	Amortización	Valor neto
1957	25.369	25.368	1
1959	15.481	15.480	1
1963	51.168	51.165	3
1964	46.114	46.111	3
1965	127.602	127.595	7
1966	37.600	37.598	2
1967	283.050	283.039	11
1968	478.705	478.695	10
1969	1.078.663	1.078.641	22
1970	1.705.063	1.705.031	32
1971	2.391.210	2.391.159	51
1972	742.445	742.423	22
1973	3.036.996	3.036.927	69
1974	2.117.687	2.117.653	34
1975	5.123.960	5.123.842	118
1976	6.154.159	6.152.869	1.290
1977	6.625.696	6.618.978	6.718
1978	6.490.090	6.485.457	4.633
1979	4.648.690	4.647.783	907
1980	5.973.172	5.961.487	11.685
1981	3.790.975	3.790.910	65
1982	4.076.920	4.076.839	81
1983	7.091.305	7.091.182	123
1984	6.103.114	6.072.510	30.604
1985	12.613.740	12.030.865	582.875
1986	12.151.181	11.668.125	483.056
1987	11.465.710	10.412.905	1.052.805
1988	17.944.680	14.778.356	3.166.324
1989	9.940.993	7.433.228	2.507.765
1990	20.368.299	13.786.578	6.581.721
1991	31.608.697	19.516.988	12.091.709
1992	20.862.979	11.913.969	8.949.010
1993	7.550.088	2.670.432	4.879.656
1994	11.128.560	2.656.479	8.472.081
1995	17.785.338	1.683.274	16.102.064
1996	167.570.507	3.779.429	163.791.078
Total	409.206.006	180.489.370	228.716.636
Total general	6.490.331.606	2.913.015.152	3.577.316.454

Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

CAIXABANK, S.A.**Inmuebles**

Año de adquisición	Importes en pesetas		
	Valor de compra	Amortización	Valor neto
1992	5.008.865	466.731	4.542.134
1994	137.188.009	5.487.504	131.700.505
1995	425.064.935	10.262.495	414.802.440
1996	8.061.680	123.558	7.938.122
Total	575.323.489	16.340.288	558.983.201

Mobiliario e instalaciones

1985	1.281.643	1.248.142	33.501
1986	27.802.546	26.061.094	1.741.452
1987	6.079.808	5.496.449	583.359
1988	35.134.128	25.593.324	9.540.804
1989	10.163.711	9.127.788	1.035.923
1990	61.509.497	31.397.879	30.111.618
1991	311.310.009	110.120.273	201.189.736
1992	5.176.647	1.847.828	3.328.819
1993	814.416.193	212.107.807	602.308.386
1994	318.694.113	64.989.553	253.704.560
1995	94.396.359	10.579.588	83.816.771
1996	48.599.866	1.734.020	46.865.846
Total	1.734.564.520	500.303.745	1.234.260.775

Otros

1985	1.086.545	1.080.380	6.165
1986	2.245.997	2.223.313	22.684
1987	2.877.132	2.687.616	189.516
1988	2.506.415	2.174.835	331.580
1989	1.601.116	1.147.860	453.256
1990	5.609.553	3.628.511	1.981.042
1991	1.343.120	702.873	640.247
1992	1.911.526	972.256	939.270
1993	21.077.225	7.295.563	13.781.662
1994	9.905.933	2.615.438	7.290.495
1995	3.697.257	575.450	3.121.807
1996	2.693.980	141.173	2.552.807
Total	56.555.799	25.245.268	31.310.531
Total general	2.366.443.808	541.889.301	1.824.554.507

Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

30.3. Bienes revalorizados

BANCO GRANADA JEREZ, S.A.**Inmuebles**

Dirección	Población	Importes en pesetas			
		Banco Granada Jerez (*)		"la Caixa"	
		Valor bruto Amortización	Fondo de amortización	Valor adquisición	Fondo de amortización a 31-12-1996
Generalísimo, 1	Albuñol	4.908.265	1.308.335	14.060.000	99.352
José Antonio, 11	Algeciras	53.816.271	16.521.708	67.273.800	500.003
Regino Martínez, 36	Algeciras	78.576.446	13.726.418	130.990.650	831.862
General Tamayo, 19	Almería	46.618.437	15.342.323	74.141.600	551.871
San Antonio, 4	Andújar	20.763.626	6.364.236	42.999.000	312.617
Av. Ramón de Carranza, 22	Cádiz	40.621.687	6.851.731	84.000.000	525.913
José Payan, 6-8-10	Camas	20.141.321	5.345.331	48.450.000	313.500
Juan Carlos I, 1	Cantillana	13.605.469	4.384.458	36.570.000	239.919
Inés Rosales, 5-7	Castilleja de la Cuesta	7.476.000	2.056.004	20.870.000	134.406
Avda. Jesús Rescatado, 2	Córdoba	14.865.091	4.043.975	70.424.750	627.967
Gongora, 6	Córdoba	59.679.216	14.984.414	111.315.000	742.759
Canónigo, 94	Dos Hermanas	12.604.827	7.344.446	31.250.000	226.250
Miguel de Cervantes, 4	Écija	14.769.050	3.752.946	52.365.000	331.547
Ramón y Cajal, 6	Fernán Nuñez	10.524.734	2.895.907	54.240.000	546.004
Plaza de la Constitución, 17	Fuengirola	12.848.248	2.711.662	63.175.000	391.033
Av. M. Sáenz de Tejada, s/n	Fuengirola	53.596.708	14.957.297	92.330.000	807.264
Acera de Darro, 54	Granada	12.120.760	3.106.148	97.450.000	632.915
Av. de Cádiz, s/n.-Zaidin	Granada	6.998.338	1.904.059	12.590.000	86.964
Emperatriz Eugenia, 5	Granada	46.441.470	14.270.058	48.200.000	362.317
San Juan de Dios, 26-28	Granada	10.133.158	2.579.469	33.390.000	220.007
Gran Vía de Colón, 16	Granada	556.093.298	169.269.804	1.367.710.000	9.845.733
Obispo Medina Olmos, 39	Guadix	28.178.149	8.658.324	30.530.000	228.859
Adoratrices, 56	Huelva	3.741.844	1.142.701	30.988.500	193.237
Pº de la Independencia, 24	Huelva	7.408.125	2.294.198	18.960.000	124.260
Plaza de las Monjas, 8	Huelva	141.497.377	44.264.057	427.202.200	2.772.841
Beato Juan Grande, 5	Jerez de la Frontera	3.263.594	2.482.685	30.411.150	204.604
Sevilla, 6	Jerez de la Frontera	241.600.160	11.361.491	210.705.750	1.270.566
Dr. Villar, 24	La Línea de la Concepción	13.304.574	4.070.912	23.453.600	153.700
Av. de Andalucía, 30	La Luisiana	23.035.295	5.343.751	50.000.000	320.419
Pablo Iglesias, 6	La Zubia	4.479.961	328.585	16.280.000	61.246
Isaac Peral, 15	Linares	24.414.589	6.505.710	59.570.700	412.085
Diego de León, 23	Madrid	93.843.227	36.488.269	456.608.600	4.777.661
Pl. Antonio Mairena, 7	Mairena del Alcor	5.346.169	1.595.513	21.360.000	136.121
Heroes de Sostoa, 73	Málaga	11.520.818	2.080.710	42.170.100	264.546

(*) Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

(Continúa en la página siguiente)

BANCO GRANADA JEREZ, S.A. (continuación)**Inmuebles**

Dirección	Población	Importes en pesetas			
		Banco Granada Jerez (*)		"la Caixa"	
		Valor bruto Amortización	Fondo de amortización	Valor adquisición	Fondo de amortización a 31-12-1996
Juan Sebastián Elcano, 201	Málaga	33.571.870	5.864.616	109.001.600	670.533
Paseo de la Farola, 1	Málaga	88.914.752	5.775.258	61.582.800	446.033
Avda. de Andalucía, 11	Málaga	37.002.061	10.341.739	113.607.900	832.176
Alameda Principal, 6	Málaga	49.527.913	14.404.567	157.003.200	1.094.442
Av. Ricardo Soriano, 62	Marbella	36.640.016	8.167.762	96.490.000	615.125
General Franco, 7	Montefrío	2.563.016	610.495	5.430.000	35.594
Santa Ana, s/n.	Montilla	27.300.982	7.591.824	59.415.000	443.653
Av. Rodríguez Acosta, 2	Motril	10.391.389	2.828.451	33.840.000	229.321
Carrera, 53	Osuna	25.891.835	7.778.367	55.730.000	368.583
Rábida, 3	Palos de la Frontera	5.910.760	1.917.430	20.658.750	133.406
Don Gozalo, 5	Puente Genil	25.216.016	7.021.148	73.008.000	665.539
Luna, 35	Puerto de Santa María	40.886.281	10.499.468	80.639.500	594.532
Charco, 5	Rota	40.524.009	10.347.091	74.651.400	531.989
Marqués del Duero, 61	San Pedro de Alcántara	44.726.145	1.480.944	31.307.000	223.483
Cristóbal Colón, 9 y 11	Sanlúcar de Barrameda	36.888.426	9.371.845	72.463.250	519.850
Calderón, 80	Santa Fe	4.280.987	1.182.828	11.310.000	77.094
Granada, 2	Sevilla	205.485.922	23.581.766	230.450.000	1.365.630
Luis Montoto, 16-18	Sevilla	515.545.191	65.888.920	278.500.000	2.493.843
Luis Montoto, 135	Sevilla	18.543.925	4.582.284	129.670.000	805.286
Calvo Sotelo, 1	Siles	6.642.066	1.872.654	14.105.000	129.862
Av. Palma de Mallorca, 2	Torremolinos	58.455.866	16.367.489	97.618.800	720.816
General Sanjurjo, 2	Villanueva del Ariscal	12.381.917	3.529.346	26.780.000	175.889
Del Medio, 12	Villaverde del Río	1.525.404	437.424	4.860.000	9.850
Del Medio, 12	Villaverde del Río	19.380.840	5.178.097	14.010.000	125.145
Calvua, s/n.	Camas	3.990.388	592.338	18.000.000	103.776
Alminares del Genil, 6 y 7	Granada	64.273.094	18.482.572	64.830.000	479.833
General Segura, 2	Almería	9.000.136	1.606.722	28.459.400	171.214
Av. de España, 96, 2º	Estepona	1.995.000	194.854	14.778.800	91.072
Total		3.138.292.509	687.835.934	5.950.235.800	43.403.917

Datos en el momento de su integración en "la Caixa".

30.4. Balances de situación de Banco Granada Jerez, SA y CaixaBank, SA

BANCO GRANADA JEREZ, S.A.

(formato reservado)

Datos a 15-09-1996

ACTIVO	Millones de pesetas	PASIVO	Millones de pesetas
Caja y bancos centrales	80.350	Banco de España	-
Entidades de crédito	6.730	Entidades de crédito	3.562
Créditos sobre clientes	63.824	Débitos a clientes	154.807
Cartera de renta fija	14.733	Empréstitos y otros valores negociables	-
Cartera de renta variable	46	Financiaciones subordinadas	-
Inmovilizado	5.115	Cuentas diversas	1.272
Cuentas diversas	1.319	Cuentas de periodificación	1.858
Cuentas de periodificación	1.282	Fondos especiales	4.946
Resultados pendientes de regularizar	2.615	Capital o fondo de dotación	6.424
		Reservas	3.145
Total activo	176.014	Total pasivo	176.014

CAIXABANK, S.A.

(formato reservado)

Datos a 30-11-1996

ACTIVO	Millones de pesetas	PASIVO	Millones de pesetas
Caja y bancos centrales	769	Banco de España	-
Entidades de crédito	23.090	Entidades de crédito	6.452
Créditos sobre clientes	28.867	Débitos a clientes	58.544
Cartera de renta fija	19.625	Empréstitos y otros valores negociables	-
Cartera de renta variable	136	Financiaciones subordinadas	-
Inmovilizado	2.500	Cuentas diversas	2.425
Cuentas diversas	1.384	Cuentas de periodificación	1.054
Cuentas de periodificación	1.251	Fondos especiales	1.046
Resultados pendientes de regularizar	2.042	Capital o fondo de dotación	7.671
		Reservas	2.472
Total activo	79.664	Total pasivo	79.664

31. Acontecimientos más importantes producidos después del cierre del ejercicio 1996

El mes de enero de 1997, "la Caixa" ha firmado un protocolo de intenciones, sujeto a la ratificación por parte del Consejo de Administración, para la venta a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid del total de su participación en Inverban, SVB, SA.

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				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
Autopista Terrassa-Manresa, SA (AUTEMA) Actividad: explotación de autopistas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 680 08010 Barcelona	10,05	13.626	(4.092)	(189)	706	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro Actividad: coordinación entre cajas de ahorro	Alcalá, 27 28014 Madrid	15,22	5.000	29.798	3.424	761	76

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

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 (Grupo) (C) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto (Portugal)	9,881 (**)	65.259	28.906	13.013	10.450	220
Baqueira Beret, SA (C) Actividad: deporte de nieve	Salardú-Vall d'Aran 25598 Lleida	11,717	1.567	686	292	298	20
Caifor, SA (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	12.165	3.843	3.992	6.143	2.223
Edicions 62, SA Actividad: editorial	Provença, 278 08008 Barcelona	24,521	379	949	21	72	4
Eltec, SA Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 L'Hospitalet de Llobregat	10 (**)	120	571	118	342	-
Gas Natural, SDG, SA (Grupo) (C) Actividad: distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	25,489 (**)	22.389	158.871 (*)	33.545 (*)	38.271	2.188
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	0,418 (**)	37.732	62.887 (*)	10.913 (*)	625	8
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49	22.810	56.633	5.379	44.049	1.890
Ibérica de Autopistas, SA (C) Actividad: explotación de autopistas	Pío Baroja, 6 28009 Madrid	6,069	4.514	6.334	2.756	534	68
Inverban, SVB, SA Actividad: sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 28001 Madrid	50	2.134	1.034	450	1.758	58
Inverban Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA Actividad: sociedad gestora IIC	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	50	150	15	3	56	-
Repsol, SA (Grupo) (C) Actividad: explotación del mercado de hidrocarburos	Paseo de la Castellana, 278 28046 Madrid	5,01	150.000	480.285 (*)	86.976 (*)	67.425	1.836
Soteltur, SL (Grupo) Actividad: explotación hotelera	Modolell, 50 08021 Barcelona	50	5.099	578	312	2.077	-
TecnoCaixa, SA (Grupo) Actividad: servicios informáticos	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	20	1.010	50	316	265	454
Telefónica de España, SA (Grupo) (C) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	5,01	469.735	1.049.526 (*)	120.227 (*)	81.285	2.654
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA Actividad: explotación túnel del Cadí	Ctra. de Vallvidrera a Sant Cugat - BV 1462, km 5,3 08017 Barcelona	35.391	17.584	105	-	4.721	-

(*) Datos a 30-09-96.

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

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

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	6,896 (**)	9.426	-	-	650	-
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (c) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	34,724 (**)	114.448	17.894 (*)	18.562 (*)	61.154	5.821
Banco de Europa, SA (Grupo) Actividad: banca	Roselló, 214 08008 Barcelona	99,032	6.946	(457)	(1.703)	5.715	-
Banco Herrero, SA (Grupo) (c) Actividad: banca	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,609 (**)	3.847	33.302	5.560	45.762	758
BuildingCenter, SA Actividad: administración de fincas	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	99,999	250	71	31	250	386
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	12.000	2.518	12.638	6.000	-
CaixaBank Gestión, SA, SGIIC Actividad: gestora IIC	Aribau, 198 08036 Barcelona	100	100	30	4	122	-
CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,999	3.500	153	541	3.530	694
CaixaRenting, SA Actividad: leasing operativo (arrendamiento de bienes muebles)	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99	100	(26)	55	99	-
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA Actividad: crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70	500	55	13	350	-
Crèdit Andorrà, SA Actividad: banca	Av. Meritxell, 80 56000 Andorra la Vella	32,612	10.000	34.370	7.274	3.720	1.402
Euro-Sociedad Europea de Estacionamientos, SA Actividad: gestión de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	55,931 (**)	2.323	4.559	330	6.427	-
GDS-Correduría de Seguros, SA Actividad: correduría de seguros	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	67	5	1	148	16	104
GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA Actividad: recobro de fallidos	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,998	300	60	387	373	1.222
GDS - EFC, SA Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,981	540	108	103	608	1.224

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
GDS-Foment Immobiliari, SA Actividad: financiación de promociones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	3.100	(823)	43	2.320	-
GDS-Grupo de Servicios, SA Actividad: servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 613 08028 Barcelona	99,981	810	180	2	816	-
GesCaixa I, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Actividad: gestora IIC	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,972	3.620	526	2.489	3.703	2.215
HipoteCaixa, EFC, SA Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	1.390	388	486	2.264	1.500
HODEFI, SAS (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (Paris)	99,998 (**)	32.140	(200)	(2.264)	30.035	-
Inmobiliaria Colonial, SA (Grupo) Actividad: promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	99,869	26.674	63.814	3.872	99.603	2.401
MediCaixa, SA Actividad: servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,995	20	6	2	21	-
PromoCaixa, SA Actividad: comercialización varios productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	10	86	46	10	-
Promociones Inmobiliarias, SA Actividad: arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 520 08028 Barcelona	99,912	5.134	428	(193)	5.382	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	10.000	1.076	868	10.034	-
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	24,064 (**)	2.258	6.825 (*)	903 (*)	4.479	184
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (Grupo) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	25,094 (**)	3.864	407	12	984	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	20 (**)	10.100	2.020	4.420	2.022	916

(*) Datos a 30-09-96.

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

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

ANEXO 4
EMPRESAS QUE CONSOLIDAN FISCALMENTE

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 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 y Factoring, EFC, SA
CaixaRenting, SA
GDS-CUSA, Entidad de Financiación, SA
GDS-Foment Immobiliari, SA
GDS, EFC, SA
GesCaixa I, SA, SGIC
HipoteCaixa, EFC, SA
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

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) (c) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	6,934 (a)	114.448	17.894 (*)	18.562 (*)
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	18,728	9.426	-	-
EURO-Sociedad Europea de Estacionamiento, SA Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	23,481	2.323	4.559	330
Plaça Vella, SA Actividad: explotación de aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	69,53	500	-	4
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (c) Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	29,218	2.258	6.825 (*)	903 (*)
Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA Actividad: explotación de aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	73,03	750	9	11
Banco de Europa, SA					
Finconsum, EFC, SA Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,032	300	27	9
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,035	300	23	11
Investing Gestión, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Actividad: gestora IIC	Roselló, 214 08008 Barcelona	99,032	100	10	10
Banco Herrero, SA (Grupo) (c)					
Ballerton Corporation, NV Actividad: tenedora de acciones	Fruela, 11 33007 Oviedo	0,325	3.847	33.302	5.560
Ballerton Corporation, NV Actividad: tenedora de acciones	Curaçao Antillas Holandesas	82,935	4	1.718	-
Banco Herrero Internacional, LTD Actividad: banca	Nassau Bahamas	82,935	656	1.952	(2)
Colinas de Nueva Andalucía, SA Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,935	175	73	(7)
Herrero Gestión, SA, SGIC Actividad: sociedad gestora de IIC	Serrano, 71 28006 Madrid	82,935	100	765	355

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Herrero Pensiones, SGFP Actividad: sociedad gestora de fondos de pensiones	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,935	125	20	38
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	8,469	37.732	62,887 (*)	10,913 (*)
Inmobiliaria Asturiana, SA (C) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,528	33	785	43
Inmobiliaria Tietar, SA Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	82,935	225	312	58
Inversiones Herrero, SA (C) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	41,953	685	6.585	1.118
Promociones y Financiaciones Herrero, SA Actividad: tenedora de acciones	Suárez Riva, 8 33007 Oviedo	82,935	575	39	4
Valores Mobiliarios Herrero, SA (C) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,785	600	1.064	271
Banco Português de Investimento, SGPS, SA (Grupo) (C) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto (Portugal)	0,093	65.259	28.906	13.013
Banco Fonecas & Burnay, SA (C) Actividad: banca	Rua do Comercio, 132 1100 Lisboa (Portugal)	9,974	33.488	15.218	8.530
Banco Fomento e Exterior, SA (C) Actividad: banca	Av. Casal Ribeiro, 59 1000 Lisboa (Portugal)	9,574	66.977	31.911	16.455
Banco Borges & Irmão, SA (C) Actividad: banca	Rua Sa da Bandeira, 20 4000 - Porto (Portugal)	9,574	25.116	2.793	3.819
Caifor, SA					
AgenciaCaixa, SA Actividad: agencia de seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	49,999	100	30	1
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	39,874	5.000	1.211	508
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	40	10.100	2.020	4.420
Gas Natural, SDG, SA					
Compañía Española de Gas, SA Actividad: gas	Grabador Esteve, 14 46004 Valencia	27,368	2.397	5.839	893
Enagas, SA (Grupo) Actividad: gas	Av. América, 38 28028 Madrid	25,259	105.176	27.352	15.635

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Gas Natural BAN Actividad: gas	Isabel la Católica, 939 Buenos Aires (Argentina)	14,572	41.733	6.579	4.158
Gas Natural Castilla y León Actividad: gas	Estación, 2 47004 Valladolid	27,757	950	2.601	1.706
HODEFI, SAS (Grupo) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	0,002	32.140	(200)	(2.264)
CaixaBank France Actividad: banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	99,994	21.184	1.787	729
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA Actividad: financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	99,33	7.796	(57)	(2.722)
Sodemi, SARL Actividad: inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	100	9.312	2	(262)
SNC Caixa Gestión, SGIC Actividad: gestora IIC	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	99,995	12	-	551
SCI Caixa Dulud Actividad: gestión inmuebles	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly-sur-Seine (París)	99,995	2.556	-	(1)
Inmobiliaria Colonial, SA					
Grand Península Comercial, SA Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,988	1.106	-	-
Grand Península Resort, SA Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,988	3.085	-	-
Port Aventura, SA Actividad: explotación parque temático	Autovía de Salou/Vila-seca km. 2 Apdo. 90 43480 Vila-seca Tarragona	33,548	13.926	(94)	403
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA Actividad: servicios	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,869	300	27	106
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (c) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	23,368 (a)	22.118	58.589 (*)	7.886 (*)
ADESLAS, SA Actividad: seguros de salud	Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	23,083	2.017	3.640	701
Agbar Mantenimiento, SA Actividad: mantenimiento	Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	23,368	1.325	915	344

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta del Grupo "la Caixa"	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Cía. Española de Servicios Públicos Auxiliares, SA - CESPA Actividad: residuos sólidos	Alameda de Recalde, 9 48009 Bilbao	11,684	4.600	474	444
Eltec, SA Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 L'Hospitalet de Llobregat	19,863	120	571	118
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (Grupo) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	8,152	3.864	407	12
Caixa Investment Management, SAM Actividad: gestora IIC	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	33,08	25	3	42
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIIIC Actividad: gestora IIC	2, Bd. Royal 99999 Luxembourg	33,256	12	1	147
Soteltur, SL					
Hotel Oasis de Lanzarote, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguise (Lanzarote) 35509 Las Palmas	48,414	1.408	89	64
Promociones Inmobiliarias Modelo, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguise (Lanzarote) 35509 Las Palmas	50	1.260	(168)	62
Hoteles Lanzarote, SA Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguise (Lanzarote) 35509 Las Palmas	48,865	877	(179)	204
Telefónica de España, SA					
Telefónica Internacional de España, SA (Grupo) Actividad: telecomunicaciones	Jorge Manrique, 12 28006 Madrid	3,82	119.009	95.342	22.232
Telefónica Servicios Móviles, SA (Grupo) Actividad: telecomunicaciones	Plaza de la Independencia, 6 28001 Madrid	5,01	53.440	11.999	18.342

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

(*) Datos al 30-09-96

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Mediante el Grupo REPSOL, SA la participación indirecta, a 31-12-95, de las sociedades más significativas es:

Compañía Logística de Hidrocarburos, SA-CLH	2,99%
Gas Natural, SDG, SA (Grupo)	2,27%
Petróleos del Norte, SA - PETRONOR	4,39%
Repsol Butano, SA	5,01%

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE "la Caixa"

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 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
	1996
Dotación al Fondo Obra Social	15.000
Dotación a Reservas	34.272
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	765
Beneficio del ejercicio	50.037

INFORME DE GESTIÓN DE "la Caixa"

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 1996, de manera que pueda apreciarse la evolución reciente y las perspectivas de futuro previsibles para "la Caixa".

Evolución de la actividad

La actividad financiera de "la Caixa" a lo largo de 1996 ha presentado una evolución muy positiva, tanto por lo que respecta a la cuenta de resultados como al nivel de crecimiento de las principales magnitudes del balance.

Así, por lo que se refiere a la cuenta de resultados, el margen de intermediación se ha situado en 195.921 millones de pesetas, cifra que representa una mejora del 7% en relación con el obtenido en 1995. El crecimiento del margen ordinario ha sido superior, un 10,6%, gracias sobre todo al desarrollo que están teniendo en "la Caixa" los productos de banca electrónica y la comercialización de fondos de inversión. Los gastos de explotación, a pesar del coste adicional derivado del proceso de expansión y de la integración en "la Caixa" de bancos filiales, han presentado un aumento inferior al experimentado por los activos totales medios.

La combinación de todos estos efectos ha comportado que el margen de explotación creciera un 14,6% en relación con 1995 y alcanzase los 71.786 millones de pesetas. Por otro lado, el descenso de la morosidad, juntamente con un incremento de las recuperaciones de importes considerados fallidos, explican que las dotaciones netas a las provisiones para insolvencias hayan sido inferiores en un 26,6% a las del ejercicio anterior. Sin embargo, ha mejorado la ratio de cobertura de la morosidad con fondos de provisión, que ha pasado del 54,4% al 61,7%.

Con todo ello, el resultado después de impuestos ha sido de 50.037 millones de pesetas, 6.525 millones más –un 15%– que el obtenido durante el ejercicio 1995. La propuesta de distribución del resultado contempla la asignación de 15.000 millones de pesetas a la Obra Social de "la Caixa", mientras que el resto –35.037 millones– se destinará a reforzar las reservas de la Entidad.

Por lo que concierne al balance, "la Caixa" gestionaba al final de 1996 un activo total de 8.795.259 millones de pesetas, cifra que representa un incremento de la actividad global del 9,2% en relación con el ejercicio anterior. Hay que tener en cuenta que este incremento incluye la integración, durante el ejercicio, de las filiales bancarias Banco Granada Jerez, SA y CaixaBank, SA.

En cuanto a los recursos ajenos, a 31 de diciembre de 1996, registraban un saldo de 7.066.544 millones de pesetas, 722.196 millones más –un 11,4%– que al final de 1995. El crecimiento absoluto más importante del ejercicio corresponde a las cesiones de deuda pública a los fondos de inversión del Grupo –que han aumentado en 306.659 millones de pesetas–, que está vinculado a la propia evolución de los fondos de inversión. De la variación total de recursos ajenos, 213.351 millones de pesetas proceden de las filiales bancarias integradas.

En el capítulo de las inversiones, los créditos concedidos a clientes ascienden, a 31 de diciembre de 1996, a 3.579.144 millones de pesetas, 341.867 millones más –un 10,6%– que al final del ejercicio anterior. Se trata de un crecimiento muy sólido, ya que el 62,6% corresponde a créditos con garantía real. El saldo aportado por las filiales bancarias integradas asciende a 92.691 millones de pesetas. Por otro lado, ha seguido disminuyendo el saldo de deudores en situación de mora, un 10,3%, con la consiguiente reducción de la ratio de morosidad, que ha pasado del 3,22% al 2,61%.

Del balance cabe destacar también el crecimiento de la cartera de renta variable, que ha aumentado en 99.226 millones de pesetas, un 21,6% en términos relativos. Esta variación se explica básicamente por el aumento hasta el 5% de la participación directa de "la Caixa" en Telefónica de España, SA y por la adquisición de una participación del 5% en Repsol, SA.

Otros aspectos

En 1996, "la Caixa" ha seguido reforzando su presencia por todo el territorio español. Al final del ejercicio, disponía de una red de 3.054 oficinas, de las cuales 1.833 estaban ubicadas en Cataluña y las Baleares; 1.215, en el resto de España; 5, en Andorra, y 1, en Portugal. El número total de oficinas representa un aumento de 462 oficinas en relación con el ejercicio anterior. La presencia directa de "la Caixa" fuera de Cataluña y las Baleares se ha incrementado en 390 oficinas, de las cuales 237 provienen del Banco Granada Jerez, SA.

De nuevo, un 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 concierne a la utilización de canales de distribución alternativos y a los medios de pago. En el primer caso, las oficinas de "la Caixa" disponen de áreas de auto-servicio que permiten realizar transacciones dinerarias y otras operaciones relacionadas con servicios que están en constante desarrollo. El 31 de diciembre de 1996, los sistemas de autoservicio de "la Caixa" contaban con una red de 3.369 cajeros automáticos y 886 terminales de información ServiCaixa, de los cuales 244 también tienen funciones de cajero automático. Además, la red de pagos en comercios está compuesta por 62.203 datáfonos. "la Caixa" también ofrece a sus clientes servicios de *home banking*, vía teléfono (Línea Abierta Personal) o vía ordenador personal (Línea Abierta).

En cuanto a los medios de pago, destaca el lanzamiento masivo en Cataluña y las Baleares, al principio de julio, de la Tarjeta Monedero. A 31 de diciembre de 1996, "la Caixa" había emitido 261.411 Tarjetas Monedero, con las cuales se habían hecho más de un millón de operaciones en los 25.891 comercios adheridos al sistema.

Las inversiones en tecnología también se orientan hacia la mecanización, al más alto nivel posible, de las tareas administrativas, con la finalidad de liberar los recursos humanos y 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 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 23 de enero de 1997 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 1996. Entre las dos fechas, "la Caixa" ha firmado un protocolo de intenciones, sujeto a la ratificación por parte del Consejo de Administración, para la venta a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid del total de su participación en Inverban, SVB, SA.

C N M V
Registro de Auditorías
Emisoras
Nº 483



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
24 FEB. 1997
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 07607

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1996

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión
del Grupo consolidado "la Caixa"

Barcelona, 23 de enero de 1997



CAJA DE AHORROS Y PENSIONES
DE BARCELONA

DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio de 1996

Cuentas anuales consolidadas e informe de gestión del Grupo "la Caixa", que el Consejo de Administración, en la sesión del 23 de enero de 1997, acuerda elevar a la Asamblea General a celebrar el 14 de febrero de 1997.

ÍNDICE

Informe de auditoría
Cuentas anuales consolidadas
Balances de situación
Cuentas de pérdidas y ganancias
Memoria
Informe de gestión del Grupo "la Caixa"

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

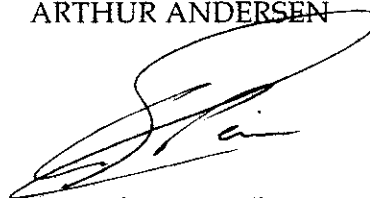
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO "LA CAIXA" (véanse Notas 1, 2 y 3 de la memoria), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 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 1996 y 1995 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 1996 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

28 de enero de 1997

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

**Balances de situación, a 31 de diciembre de
1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio**

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a
los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
de 1996 y 1995**

**Memoria correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995**

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 32),
en millones de pesetas

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

Activo

	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales	121.419	86.502
Caja	64.182	54.051
Banco de España	50.488	23.929
Otros bancos centrales	6.749	8.522
Deudas del Estado (ver Nota 6)	2.203.583	2.184.443
Entidades de crédito (ver Nota 7)	2.083.290	1.905.853
A la vista	64.220	68.158
Otros créditos	2.019.070	1.837.695
Créditos sobre clientes (ver Nota 8)	4.219.850	3.916.024
Obligaciones y otros valores de renta fija (ver Nota 9.1)	170.047	136.424
De emisión pública	4.765	1.350
Otros emisores	165.282	135.074
<i>Promemoria: títulos propios</i>	<i>1.233</i>	<i>695</i>
Acciones y otros títulos de renta variable (ver Nota 9.2)	17.037	25.854
Participaciones (ver Nota 9.3)	261.080	147.823
En entidades de crédito	10.971	7.417
Otras participaciones	250.109	140.406
Participaciones en empresas del grupo (ver Nota 9.4)	235.784	220.824
En entidades de crédito	—	—
Otras	235.784	220.824
Activos inmateriales (ver Nota 10)	2.927	332
Gastos de constitución y de primer establecimiento	77	239
Otros gastos amortizables	2.850	93
Fondo de comercio de consolidación (ver Nota 10)	28.468	3.050
Por integración global y proporcional	10.137	3.050
Por puesta en equivalencia	18.331	—
Activos materiales (ver Nota 11)	381.833	364.196
Terrenos y edificios de uso propio	159.056	153.351
Otros inmuebles	116.736	118.022
Mobiliario, instalaciones y otros	106.041	92.823
Capital suscrito no desembolsado	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
Acciones propias	—	—
Otros activos	103.470	103.117
Cuentas de periodificación	118.341	112.846
Pérdidas en sociedades consolidadas (ver Nota 20)	399	177
Por integración global y proporcional	210	108
Por puesta en equivalencia	189	69
Por diferencia de conversión	—	—
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—
Del Grupo	—	—
De minoritarios	—	—
Total	9.947.528	9.207.465
Cuentas de orden (ver Nota 21)	1.595.777	1.332.120

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio (Notas 1 a 32),
en millones de pesetas

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

Pasivo

	1996	1995
Entidades de crédito (ver Nota 7)	1.000.926	1.025.439
A la vista	15.467	17.057
A plazo o con preaviso	985.459	1.008.382
Débitos a clientes (ver Nota 12)	7.695.192	7.046.352
Depósitos de ahorro	5.683.644	5.300.748
A la vista	2.174.372	1.997.366
A plazo	3.509.272	3.303.382
Otros débitos	2.011.548	1.745.604
A la vista	11.545	17.050
A plazo	2.000.003	1.728.554
Débitos representados por valores negociables (ver Nota 13)	228.563	206.012
Bonos y obligaciones en circulación	228.500	205.828
Pagarés y otros valores	63	184
Otros pasivos	105.928	98.596
Cuentas de periodificación	218.276	214.643
Provisiones para riesgos y cargas (ver Nota 14)	76.416	58.877
Fondo de pensionistas (ver Notas 14 y 15)	16.326	10.241
Provisión para impuestos	25	76
Otras provisiones	60.065	48.560
Fondo para riesgos bancarios generales (ver Nota 16)	180	224
Diferencia negativa de consolidación (ver Nota 10)	2.894	1.582
Por integración global y proporcional	—	—
Por puesta en equivalencia	2.894	1.582
Beneficios consolidados del ejercicio	78.418	62.454
Del Grupo	70.544	56.221
De minoritarios (ver Nota 18)	7.874	6.233
Pasivos subordinados (ver Nota 17)	89.500	89.500
Intereses minoritarios (ver Nota 18)	47.288	46.907
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	—	—
Reservas (ver Nota 19)	359.208	327.626
Reservas de revalorización	—	—
Reservas en sociedades consolidadas (ver Nota 20)	44.239	28.753
Por integración global y proporcional	15.737	13.739
Por puesta en equivalencia	27.546	14.089
Por diferencia de conversión	956	925
Resultados de ejercicios anteriores	—	—
Total	9.947.528	9.207.465

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1 a 32),
en millones de pesetas

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

	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	789.185	740.630
<i>De los que: De la cartera de renta fija</i>	<i>215.129</i>	<i>210.188</i>
Intereses y cargas asimiladas	(580.810)	(543.467)
Rendimiento de la cartera de renta variable	21.856	17.507
De acciones y de otros títulos de renta variable	674	212
De participaciones	9.706	3.324
De participaciones en el grupo	11.476	13.971
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	230.231	214.670
Comisiones percibidas	81.310	67.222
Comisiones pagadas	(9.680)	(8.051)
Resultados de operaciones financieras	11.918	2.487
MARGEN ORDINARIO	313.779	276.328
Otros productos de explotación	3.005	5.077
Gastos generales de administración	(208.545)	(185.542)
Gastos de personal (ver Nota 26)	(139.291)	(122.050)
<i>De los que: Sueldos y salarios</i>	<i>(112.326)</i>	<i>(99.258)</i>
<i>De los que: Cargas sociales</i>	<i>(20.020)</i>	<i>(18.240)</i>
<i>De las que: Pensiones</i>	<i>(724)</i>	<i>(1.063)</i>
Otros gastos administrativos	(69.254)	(63.492)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(23.859)	(21.162)
Otras cargas de explotación	(2.338)	(3.207)
MARGEN DE EXPLOTACION	82.042	71.494
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	43.787	26.076
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	64.155	43.200
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(330)	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(20.038)	(17.124)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (ver Nota 10)	(5.182)	(653)
Beneficios por operaciones grupo	2.505	1.044
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	1.505	14
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.000	1.030
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	(40)	(37)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(40)	(37)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (ver Nota 8)	(18.594)	(22.800)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(532)	(860)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (ver Nota 27)	18.247	22.115
Quebrantos extraordinarios (ver Nota 27)	(18.113)	(19.759)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	104.120	76.620
Impuesto sobre beneficios	(25.702)	(14.166)
RESULTADO DEL EJERCICIO	78.418	62.454
Resultado atribuido a la minoría	7.874	6.233
Resultado atribuido al Grupo	70.544	56.221

MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 y 1995, 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 Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y de su Grupo

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, entidad dominante del Grupo "la Caixa" (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.

Por lo que respecta a la distribución del resultado neto del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.

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 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio.

En el Anexo 2 se presentan los cuadros individuales de financiación de "la Caixa" de los ejercicios 1996 y 1995.

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 los principios contables y 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 23 de enero de 1997. 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.

Los estados financieros consolidados que se adjuntan no incluyen el efecto del incremento de los recursos propios de las sociedades participadas que se acogerán a la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre, por no estar disponible la información en la fecha actual. Los efectos de la citada actualización de balances se incluirán en los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa" del ejercicio 1997, lo que representará fundamentalmente un incremento de las Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia y una disminución del fondo de comercio de consolidación.

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 referida Circular 4/1991 del Banco de España, por los cuales 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 cuales "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 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa).

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 c3.

En los Anexos 3.1, 3.2 y 3.4 se detallan las sociedades dependientes consolidadas en 1996 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 citada Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas se han eliminado durante el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes del Grupo se presenta en los capítulos «Intereses minoritarios» y «Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos (ver Nota 18). 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 c3). A este efecto, se han utilizado los estados financieros de las sociedades dependientes, cerrados a 31 de diciembre de 1996 y 1995, en aquellos casos en que se dispone de la información; por el contrario, cuando la información no ha estado disponible, se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio.

En enero de 1996 se incorporó al Grupo "la Caixa" el Banco Granada Jerez, SA; incorporación que ha representado una aportación del 2,0% en el activo y de un 1,9% en los ingresos. Durante el mes de setiembre, se acordó la disolución sin liquidación de esta sociedad con la integración de sus activos y pasivos en "la Caixa". Asimismo, durante el ejercicio 1996, se ha modificado el método de consolidación de la sociedad TecnoCaixa, SA, que ha pasado de consolidación global a integración por puesta en equivalencia, después de la venta de una participación mayoritaria. Adicionalmente, se han incorporado al Grupo "la Caixa" a lo largo del ejercicio 1996, por el procedimiento de puesta en equivalencia, las sociedades: Repsol, SA; Hidroeléctrica del Cantábrico, SA; Ibérica de Autopistas, SA, y Banco Português de Investimento, SGPS, SA.

A partir del 12 de julio de 1995, se incorporó en el perímetro de consolidación por el método de integración global la sociedad Banco Herrero, SA, incorporación que representó una aportación del 4,4% en el activo y del 2,7% en los ingresos. También se modificó el método de consolidación de la sociedad Corporación Hipotecaria Central, SA, SCH, que pasó de proporcional a global una vez realizada la compra del resto de participaciones de la citada sociedad durante el mes de diciembre de 1995; en el mes de octubre de 1996, se acordó la fusión de esta sociedad con HipoteCaixa, EFC, SA. Además, se puso en equivalencia, a partir del 31 de mayo de 1995, la participación en Telefónica de España, SA.

3. Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1996 y 1995 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) La adaptación a la Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero, no ha comportado ninguna modificación significativa que pueda afectar la comparación de los estados financieros adjuntos para los ejercicios 1996 y 1995, excepto para lo indicado en el apartado b) siguiente.
- b) Como consecuencia de una modificación establecida durante el año 1996 por el Banco de España en la presentación del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han adaptado los correspondientes al ejercicio 1995. Esta adaptación ha comportado una modificación del balance de situación aprobada por la Asamblea General, en la que 12.340 millones de pesetas correspondientes al Fondo de la Obra Social, que figuraban en el capítulo «Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones», se han reclasificado en «Otros pasivos». Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias aprobada por la Asamblea General se presenta en formato vertical para adaptarla a lo establecido en la indicada Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero, en su apartado 30, punto d). Esta adaptación ha supuesto una modificación de la cuenta aprobada por la Asamblea General, en la cual 17.124 millones de pesetas se han reclasificado como mayores «Rendimientos de la cartera de renta variable» y como menores «Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos».

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 y por las modificaciones posteriores de ésta producidas, básicamente, por las Circulares 11/1993, 6/1994 y 2/1996, todas ellas 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. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, hecho que constituye una excepción al principio del devengo.
- b) **Principio del registro.** Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente 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) **Transacciones en moneda extranjera:**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidos los de las sociedades dependientes en el extranjero y las operaciones de compraventa 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 1996 y 1995, 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 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 «Resultados de operaciones financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el capítulo «Otros activos/pasivos» 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 en los capítulos «Pérdidas en sociedades consolidadas» y «Reservas en sociedades consolidadas» de los balances de situación consolidados adjuntos, respectivamente, deducida la parte de la citada diferencia correspondiente a accionistas minoritarios.

c2) Inversiones crediticias y otros activos a cobrar, y fondo de provisión para insolvencias:

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos «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 1996 y 1995 se han determinado de manera individual de acuerdo con lo que establece la citada Circular 4/1991 del Banco de España.

Para la cobertura de las 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.

c3) Cartera de valores:

La cartera de valores se clasifica y se valora de acuerdo con lo que dispone la Circular 6/1994 del Banco de España:

c3.1) 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 (ver Nota 9).

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 «Resultados de operaciones financieras».

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

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original hasta 12 meses, por su valor de reembolso.
- Todos los demás valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición excupón. 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, cotización del último día hábil del ejercicio, y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por un lado 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 capítulos «Deudas del Estado» y «Obligaciones y otros valores 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; en el caso de beneficios, 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; sin embargo, 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.

- c3.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria y de participaciones permanentes (ver Nota 9). Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de manera duradera las actividades de "la Caixa" o del Grupo "la Caixa".

Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si procede, o a su valor de mercado, el que fuera menor, a excepción de las participaciones en empresas del Grupo no consolidables 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 3% (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. Es necesario señalar que las plusvalías asignadas al inmovilizado financiero de las sociedades participadas se amortizan, en el caso que se produzca una disminución de su valor, que se determina aplicando el método de actualización de flujos de caja futuros.

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 fuese 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) Activos inmateriales:

En este capítulo se incluyen los gastos de ampliación de capital de sociedades dependientes y otros gastos amortizables, relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Todos los activos inmateriales se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

c5) Fondo de comercio de consolidación:

El capítulo «Fondo de comercio de consolidación» 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 consolidadas por los métodos de integración global, proporcional o por el procedimiento de puesta en equivalencia. Estas diferencias se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años y sólo en una de las sociedades se amortizan en un período máximo de diez años, ya que se considera que éste es el período durante el cual esta inversión contribuye a la obtención de resultados del Grupo.

c6) Diferencia negativa de consolidación:

Cuando las diferencias de consolidación citadas en el párrafo anterior son negativas, se contabilizan en el epígrafe «Diferencia negativa de consolidación» del pasivo de los balances de situación adjuntos. Estas diferencias tienen la consideración de provisión y no pueden abonarse a resultados si no corresponden a beneficios realizados.

c7) 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 y de los fondos específicos afectos al inmovilizado.

El precio de adquisición está regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables. En los activos materiales que figuran en los balances de situación adjuntos no se incluye el efecto de la actualización de balances establecida por el RDL 7/1996, de 7 de junio, y el RD 2607/1996, de 20 de diciembre, ya que "la Caixa" no se ha acogido a la citada actualización, la cual no afectará al activo material de las sociedades que decidan acogerse a ella y que se consolidan global o proporcionalmente (ver Nota 2.1).

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.

c8) 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 de otras sociedades del Grupo "la Caixa" 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. El Grupo "la Caixa", tal y como se explica en la Nota 15, tiene cubiertas todas sus obligaciones.

c9) Operaciones de futuro:

Las sociedades del Grupo "la Caixa" utilizan estos instrumentos básicamente como operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales (ver Nota 24).

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 c1).
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del 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 cual 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 intereses 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.

c10) 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, si procede, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 28).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, por gastos en formación del personal y por doble imposición, se considera como un importe menor del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (ver Nota 28). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c11) Fondo de Garantía de Depósitos:

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en Entidades de Crédito se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisfacen.

c12) 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 resultado 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 consolidable atribuible al Grupo, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	500	500
Reservas	359.208	327.626
Reservas en sociedades consolidadas	44.239	28.753
Pérdidas en sociedades consolidadas	(399)	(177)
Subtotal	403.548	356.702
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo	70.544	56.221
Total	474.092	412.923

El detalle de la propuesta de la aplicación del resultado de "la Caixa" del ejercicio 1996 y la aplicación del excedente del ejercicio 1995 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación al Fondo Obra Social	15.000	12.148
Dotación a Reservas	34.272	31.277
Dotación a Reservas para inversión en Canarias	765	87
Excedente	50.037	43.512

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.

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 desde el mes de marzo de 1993 hasta el mes de setiembre del año 2000, devengan un interés anual del 6%.

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

Deudas del Estado	Millones de pesetas			
	1996			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Certificados del Banco de España	–	118.715	1.013	119.728
Letras del Tesoro	2	1.291.419	–	1.291.421
Bonos del Estado	–	454.484	304.681	759.165
Obligaciones del Estado	–	32.780	431	33.211
Otras	–	90	–	90
Subtotal	2	1.897.488	306.125	2.203.615
Otras periodificaciones (Circular 6/1994 del Banco de España)	–	–	–	–
Fondo de fluctuación de valores	–	(32)	–	(32)
Total	2	1.897.456	306.125	2.203.583

Deudas del Estado	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

En 1996, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y de la deuda del Estado ha sido del 8,75% y del 10,20%, respectivamente. En 1995 fue del 9,44% y del 10,86%.

A 31 de diciembre de 1996, "la Caixa" tiene adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito y a deudores a plazo de otros sectores residentes: 10.340 millones de pesetas en certificados del Banco de España, 23.111 millones de pesetas en letras del Tesoro, 77.182 millones de pesetas en bonos del Estado y 17.711 millones de pesetas en obligaciones del Estado (ver Nota 7); y tiene cedidos a entidades de crédito y a otros acreedores: 1.178.878 millones de pesetas en letras del Tesoro, 754.688 millones de pesetas en bonos del Estado, 51.019 millones de pesetas en obligaciones del Estado y 3.065 millones de pesetas en Deudas de Comunidades Autónomas. En 1995, "la Caixa" tenía 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 tenía 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.

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

1996

	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	12.742	25.901	81.085	–	119.728
Letras del Tesoro	292.486	998.935	–	–	1.291.421
Bonos del Estado	61.875	234.730	442.840	19.720	759.165
Obligaciones del Estado	–	–	12.844	20.367	33.211
Otras	–	–	3	87	90
Total	367.103	1.259.566	536.772	40.174	2.203.615

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	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

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	46	790
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	—	(556)
Fondos que han quedado disponibles	(14)	(188)
Saldo al cierre del ejercicio	32	46

La valoración de las carteras de negociación y de inversión, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, es la siguiente:

Cartera de negociación. Valor de adquisición

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Letras del Tesoro	2	7
Bonos del Estado	—	1.197
Obligaciones del Estado	—	221
Total	2	1.425

Cartera de inversión. Valor a precios de mercado

	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Ordinaria	A vencimiento	Ordinaria	A vencimiento
Letras del Tesoro	1.256.075	—	1.117.259	—
Bonos del Estado	479.063	323.226	372.039	504.338
Obligaciones del Estado	39.559	488	31.801	475
Otros valores de renta fija del Estado	57	—	142	—
Total	1.774.754	323.714	1.521.241	504.813

La diferencia entre el precio de mercado de las letras del Tesoro 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 41.742 millones de pesetas en el ejercicio 1996 y a 50.030 millones de pesetas en el ejercicio 1995. Estos importes se presentan en el epígrafe de «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.

Durante los ejercicios 1996 y 1995, no se han producido traspasos entre carteras.

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	
	1996	1995
A la vista	64.220	68.158
Otros créditos	2.019.315	1.837.940
Subtotal	2.083.535	1.906.098
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(245)	(245)
Fondo de riesgo-país	—	—
Total	2.083.290	1.905.853

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda

	Millones de pesetas	
	1996	1995
En pesetas	1.045.242	850.917
En moneda extranjera	1.038.048	1.054.936
Total	2.083.290	1.905.853

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas mutuas, efectos recibidos por aplicación y préstamos de valores	26.097	23.284
Cuentas a plazo	1.889.124	1.737.563
Otras cuentas	16.849	14.247
Cheques a cargo de entidades de crédito y otros	31.163	41.031
Adquisición temporal de activos	119.750	89.382
Activos dudosos netos de los fondos de provisión	307	346
Total	2.083.290	1.905.853

Los saldos en moneda extranjera no comportan riesgos de cambio significativos, puesto que las posiciones están básicamente cubiertas con operaciones de ventas de divisa a plazo (ver Nota 24).

El detalle por plazos de vencimiento de otros créditos es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Activos)

«Otros créditos» a 31-12-1996	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	1.615.707	156.710	90.501	26.206	1.889.124	7,77%
Otras cuentas	9.224	665	–	–	9.889	
Adquisición temporal de activos	99.266	17.333	3.151	–	119.750	8,00%
Préstamos de valores	–	–	–	–	–	
Activos dudosos netos del fondo de provisión	307	–	–	–	307	
Total	1.724.504	174.708	93.652	26.206	2.019.070	

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 del fondo de provisión	345	–	–	–	345	
Total	1.622.748	158.286	36.272	20.389	1.837.695	

Entidades de crédito (Pasivos)

	Millones de pesetas	
	1996	1995
A la vista	15.467	17.057
A plazo o con preaviso	985.459	1.008.382
Total	1.000.926	1.025.439

Asimismo, el detalle por moneda y por naturaleza es el siguiente:

Por moneda

	Millones de pesetas	
	1996	1995
En pesetas	873.912	835.523
En moneda extranjera	127.014	189.916
Total	1.000.926	1.025.439

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	2.979	8.337
Cuentas a plazo	656.078	463.241
Otras cuentas	41.305	19.912
Banco de España	136.016	266.895
Cesión temporal de activos	122.915	219.399
Otros conceptos	41.633	47.655
Total	1.000.926	1.025.439

El detalle por plazos de vencimiento es el siguiente:

Por plazos de vencimiento (Pasivos)

«A plazo o con preaviso» a 31-12-1996	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	521.245	107.180	20.612	7.041	656.078	7,24%
Otras cuentas	68.869	1.410	171	–	70.450	
Banco de España	136.016	–	–	–	136.016	7,90%
Cesión temporal de activos	115.204	7.688	19	4	122.915	7,62%
Total	841.334	116.278	20.802	7.045	985.459	

«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		
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	
Banco de España	266.895	–	–	–	266.895	8,86%
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	

La totalidad de los saldos con «Entidades de Crédito» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden a terceros.

8. Créditos sobre clientes

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de los créditos sobre clientes según la moneda de contratación de las operaciones es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Créditos en pesetas	3.997.512	3.686.271
Créditos en moneda extranjera	315.846	326.739
Subtotal	4.313.358	4.013.010
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	(93.119)	(96.603)
Fondo de riesgo-país	(389)	(383)
Subtotal	(93.508)	(96.986)
Total	4.219.850	3.916.024

A 31 de diciembre de 1996, 31.616 millones de pesetas del total de «Créditos sobre clientes» corresponden a empresas del Grupo no consolidables y 56.595 millones de pesetas, a empresas asociadas.

A 31 de diciembre de 1995, 15.425 millones de pesetas correspondían a empresas del Grupo no consolidables y 2.896 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	
	1996	1995
Administraciones públicas	531.104	442.119
Otros sectores residentes	3.442.600	3.206.510
No residentes	339.654	364.381
Total	4.313.358	4.013.010

Por plazos residuales

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	229.183	230.652
Entre 3 meses y 1 año	545.726	442.376
Entre 1 y 5 años	1.375.389	1.284.001
Más de 5 años	2.163.060	2.055.981
Total	4.313.358	4.013.010

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administración central	131.379	85.665
Administraciones territoriales	332.615	303.870
Administración de la Seguridad Social	72.069	59.442
Crédito comercial	126.651	130.221
Deudores con garantía real	2.358.185	2.172.701
Otros deudores a plazo	885.636	869.184
Deudores a la vista y diversos	135.732	108.877
Arrendamientos financieros	105.795	100.127
Activos dudosos	165.296	182.923
Total	4.313.358	4.013.010

El movimiento producido durante los ejercicios 1996 y 1995 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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	96.603	95.254
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	33.452	35.475
Variación del perímetro de consolidación	1.643	6.576
Diferencias de cambio	164	97
Trasposos desde otros fondos	221	-
Menos:		
Cancelación por trasposos a créditos en suspenso	(18.338)	(20.228)
Fondos que han quedado disponibles	(18.118)	(19.441)
Trasposo a otros fondos	-	(900)
Otros movimientos	(2.508)	(230)
Total	93.119	96.603

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de riesgo-país» se detalla a continuación:

Fondo de riesgo-país

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	383	-
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados	-	18
Variación del perímetro de consolidación	-	351
Trasposos desde otros fondos	31	38
Menos:		
Utilización de fondos	-	-
Fondos que han quedado disponibles	(25)	(21)
Diferencias de cambio	-	(3)
Total	389	383

En el ejercicio 1996, 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 10.669, 8.068 y 659 millones de pesetas, respectivamente. En 1995 ascendieron a 11.465, 5.409 y 710 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, es la siguiente:

Renta fija

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones y otros valores de renta fija	170.074	137.319
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(27)	(895)
Total	170.047	136.424

Renta variable

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Acciones y otros títulos de renta variable	19.456	27.564
Participaciones	262.672	149.739
Participaciones en empresas del grupo	236.866	223.931
Subtotal	518.994	401.234
Menos: Fondo de fluctuación de valores:		
Fondo s/acciones y otros títulos de renta variable	(2.419)	(1.710)
Fondo s/participaciones	(1.592)	(1.916)
Fondo s/participaciones en empresas del grupo	(1.082)	(3.107)
Subtotal	(5.093)	(6.733)
Total	513.901	394.501

El detalle por carteras, deducido el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

1996

	Millones de pesetas				Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de participaciones permanentes	
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.163	93.225	75.659	–	170.047
Acciones y otros títulos de renta variable	–	16.966	–	71	17.037
Participaciones	–	–	–	261.080	261.080
Participaciones en empresas del grupo	–	–	–	235.784	235.784
Total	1.163	110.191	75.659	496.935	683.948

1995

	Millones de pesetas				Total
	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	208	25.194	–	452	25.854
Participaciones	–	–	–	147.823	147.823
Participaciones en empresas del grupo	–	–	–	220.824	220.824
Total	1.968	124.759	35.099	369.099	530.925

El movimiento producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» se detalla a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	7.628	8.843
Más:		
Variación del perímetro de consolidación	–	1.313
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	1.141	1.297
Menos:		
Disponibilidad con abono a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 del Banco de España)	–	(2.339)
Utilización de fondos	(1.955)	(232)
Fondos que han quedado disponibles	(1.407)	(1.207)
Trasposos y otros	(287)	(47)
Saldo al cierre del ejercicio	5.120	7.628

En las Notas 9.1, 9.2, 9.3 y 9.4 se detalla la evolución que ha experimentado durante los ejercicios 1996 y 1995 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 para las carteras de inversión ordinaria.

Del resultado generado por las sociedades puestas en equivalencia se deducen los dividendos pagados por las mismas durante el ejercicio. Estos dividendos se hallan en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias «Correcciones de valor por cobro de dividendos», y para los años 1996 y 1995 ascienden a 20.036 millones de pesetas y 17.124 millones de pesetas, respectivamente. En 1996, del total de dividendos, 13.432 millones de pesetas son a cuenta del resultado del ejercicio y 6.606 millones de pesetas corresponden al resultado del año anterior. Para el año 1995, 11.554 millones de pesetas son a cuenta y 5.570 millones de pesetas son dividendos complementarios del año anterior.

Las plusvalías latentes en la cartera de participaciones permanentes a 31 de diciembre de 1996, referidas a las sociedades que cotizan en Bolsa, ascienden a 427 mil millones de pesetas y corresponden básicamente a las sociedades Gas Natural, SDG, SA; Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA); Telefónica de España, SA; Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA; Repsol, SA, e Hidroeléctrica del Cantábrico, SA.

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, se vinculan 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 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 manera siguiente:

1996

	Millones de pesetas			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Emisión pública. Cotizados	–	3.318	1.396	4.714
Emisión pública. No cotizados	–	51	–	51
Otros emisores españoles. Cotizados	1.138	6.508	–	7.646
Otros emisores españoles. No cotizados	–	38.924	–	38.924
Otros emisores extranjeros. Cotizados	25	13.901	73.587	87.513
Otros emisores extranjeros. No cotizados	–	30.550	676	31.226
Subtotal	1.163	93.252	75.659	170.074
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores	–	(27)	–	(27)
Total	1.163	93.225	75.659	170.047

1995

	Millones de pesetas			Total
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
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
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores	–	(895)	–	(895)
Total	1.760	99.565	35.099	136.424

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 9,55% en 1996. En 1995 fue de un 10,07%.

A 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 95.102 millones de pesetas. En 1995 fue de 102.004 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1996, la cartera incluye 17.590 millones de pesetas de títulos de renta fija emitidos por las empresas asociadas. A 31 de diciembre de 1995, el importe era de 30.401 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 no se han producido traspasos entre las carteras que afecten el epígrafe «Obligaciones y otros valores de renta fija».

Los importes de títulos propios que figuran en la nota promemoria de los balances de situación adjuntos de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden íntegramente a cédulas hipotecarias emitidas por "la Caixa" y que, de forma transitoria, han sido adquiridas por la Entidad (ver Nota 13).

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.

1996

	Millones de pesetas			
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de participaciones permanentes	Total
Españoles. Cotizados	–	8.183	–	8.183
Españoles. No cotizados	–	3.678	71	3.749
Extranjeros. Cotizados	–	4.645	–	4.645
Extranjeros. No cotizados	–	2.879	–	2.879
Subtotal	–	19.385	71	19.456
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores	–	(2.419)	–	(2.419)
Total	–	16.966	71	17.037

1995

	Millones de pesetas			
	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

A 31 de diciembre de 1996, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria es de 20.696 millones de pesetas. En 1995 fue de 26.259 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, las participaciones del Grupo "la Caixa" en los fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo suman 4.130 millones de pesetas y 4.565 millones de pesetas, respectivamente. El patrimonio total gestionado por el Grupo "la Caixa" en los ejercicios 1996 y 1995 es de 1.538.052 y 1.032.815 millones de pesetas, respectivamente.

Los movimientos del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable» durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	27.564	18.741
Compras y ampliaciones de capital	15.011	4.187
Variación del perímetro de consolidación	—	8.384
Ventas	(24.380)	(4.737)
Trasposos y otros	1.261	989
Saldo final	19.456	27.564

Las operaciones más importantes del año 1996, por su valor contable, han sido: la venta en Bolsa de acciones del Banco Español de Crédito, SA por 7.466 millones de pesetas, la adquisición de participaciones en fondos de inversión denominados en divisa por 200 millones de pesetas y la venta de participaciones en fondos de inversión por 2.355 millones de pesetas. El resto de movimientos corresponden, básicamente, a los movimientos de cartera de Inversiones Herrero, SA.

Por lo que respecta al 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.

En el Anexo 3.3 se detalla: 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 de otros títulos de renta variable más significativos.

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 duradera 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	
	1996	1995
Españolas. Cotizadas	238.253	124.235
Españolas. No cotizadas	11.600	16.469
Extranjeras. Cotizadas	10.971	7.456
Extranjeras. No cotizadas	1.848	1.579
Subtotal	262.672	149.739
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.592)	(1.916)
Total	261.080	147.823

La totalidad de «Participaciones» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponde a participaciones permanentes.

Los movimientos del epígrafe «Participaciones» durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	149.739	88.267
Compras y ampliación de capital	133.041	45.020
Variación del perímetro de consolidación	265	6.921
Ventas	(7.542)	(1.401)
Traspasos, ajustes de consolidación y otros	(12.831)	10.932
Saldo final	262.672	149.739

Las operaciones más importantes de 1996, por su valor contable, han sido: la compra de acciones de la sociedad Repsol, SA por 71.928 millones de pesetas y ventas posteriores por 4.503 millones de pesetas; el aumento de la participación en Telefónica de España, SA por 51.340 millones de pesetas, de los cuales 35.305 millones de pesetas fueron adquiridos a la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (en esta operación el Grupo "la Caixa" no ha realizado ningún beneficio); la compra de acciones de Hidroeléctrica del Cantábrico, SA por 4.858 millones de pesetas; la compra de acciones de Inmobiliaria Asturiana, SA por 615 millones de pesetas, y la compra de acciones del Banco Português de Investimento, SGPS, SA por 695 millones de pesetas, así como la suscripción de la ampliación de capital de la citada sociedad por 2.506 millones de pesetas. También hay que indicar la venta en Bolsa de las acciones de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA por 2.163 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1995, las operaciones más importantes fueron: la compra de acciones de Telefónica de España, SA por 29.944 millones de pesetas y del Banco Português de Investimento, SGPS, SA por 7.456 millones de pesetas; 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 de «Participaciones en empresas del grupo» a causa del incremento de participación indirecta; el traspaso desde el epígrafe de «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.

Las empresas más significativas de las que la Entidad dominante tiene participaciones directa o 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 el Anexo 3.4.

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	
	1996	1995
Españolas. Cotizadas	77.845	73.439
Españolas. No cotizadas	158.655	150.169
Extranjeras. Cotizadas	-	-
Extranjeras. No cotizadas	366	323
Subtotal	236.866	223.931
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(1.082)	(3.107)
Total	235.784	220.824

Los movimientos del epígrafe «Participaciones en empresas del grupo» durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	223.931	199.919
Compras y ampliaciones de capital	3.314	19.692
Ventas	(3.027)	(1.810)
Trasposos, ajustes de consolidación y otros	12.648	6.130
Saldo final	236.866	223.931

Las operaciones más importantes del año 1996, por su valor contable, han sido: la compra de acciones de la sociedad Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) a Caja de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros por 2.684 millones de pesetas (en esta operación el Grupo "la Caixa" no ha realizado ningún beneficio); la suscripción de la ampliación de capital de la sociedad Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concesionaria de la Generalitat de Cataluña por 547 millones de pesetas y posterior venta de esta sociedad a Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) por 1.608 millones de pesetas; la disolución de la sociedad Eurosuministros, SA por 3.255 millones de pesetas y la disminución del coste por distribución de la prima de emisión de Inverbroker, SA por 1.418 millones de pesetas.

Por lo que respecta a 1995, las operaciones más importantes fueron: 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 de «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 de «Participaciones» de los títulos de Aucat, Autopistas de Cataluña, SA.

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

Activos inmateriales

El movimiento de gastos amortizables de los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente (ver Nota 4 c4):

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	332	301
Adiciones	3.106	143
Amortizaciones	(511)	(112)
Saldo al cierre del ejercicio	2.927	332

Fondo de comercio de consolidación

El movimiento del fondo de comercio de consolidación de los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.050	910
Adiciones	30.600	2.793
Amortizaciones	(5.182)	(653)
Saldo al cierre del ejercicio	28.468	3.050

Como fondo de comercio se registra la diferencia entre el valor teórico-contable y el valor de coste de las sociedades adquiridas, una vez deducidas las plusvalías tácitas asignadas a los correspondientes activos. Durante el ejercicio 1996, se ha incrementado por la adquisición de nuevas sociedades, principalmente Repsol, SA y Banco Granada Jerez, SA, y ha disminuido por las correspondientes amortizaciones recogidas en el capítulo «Amortización del Fondo de comercio de consolidación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 1995, correspondía básicamente a la adquisición de la sociedad dependiente Banco Herrero, SA (ver Nota 4 c5).

Diferencia negativa de consolidación

Durante el ejercicio 1996, las diferencias negativas de consolidación se han incrementado por la adquisición por parte de "la Caixa" de la participación de Telefónica de España, SA que tenía Caja de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros y por la primera puesta en equivalencia de Ibérica de Autopistas, SA.

La diferencia negativa de consolidación a 31 de diciembre de 1995 correspondía a Telefónica de España, SA (ver Nota 4 c6).

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 1996 y 1995 son los siguientes:

1996	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Traspasos	
"la Caixa"	311.460	58.374	(42.617)	-	327.217
Terrenos y edificios de uso propio	131.753	9.448	-	(2.594)	138.607
Valor del activo	152.376	12.364	-	(3.045)	161.695
Fondo de amortización	(20.623)	(2.916)	-	451	(23.088)
Otros inmuebles	101.358	32.402	(41.818)	2.500	94.442
Valor del activo en explotación y venta	108.098	40.359	(49.593)	3.100	101.964
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	18.180	355	(265)	(149)	18.121
Fondo de amortización de inmuebles en explotación	(6.797)	(401)	1.717	(495)	(5.976)
Fondo de amortización de los inmuebles de la Obra Social (Nota 22)	(2.422)	(262)	35	44	(2.605)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(15.701)	(7.649)	6.288	-	(17.062)
Mobiliario, instalaciones y otros	78.349	16.524	(799)	94	94.168
Valor del activo en uso propio y explotación	167.639	38.033	(3.013)	(809)	201.850
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	7.040	200	(309)	903	7.834
Fondo de amortización de activos en uso propio y explotación	(91.250)	(21.453)	2.285	78	(110.340)
Fondo de amortización del inmovilizado de la Obra Social (Nota 22)	(5.080)	(256)	238	(78)	(5.176)
Sociedades dependientes	52.736	22.292	(20.412)	-	54.616
Terrenos y edificios de uso propio	21.598	9.477	(10.636)	10	20.449
Valor del activo	25.217	9.792	(11.074)	10	23.945
Fondo de amortización	(3.619)	(315)	438	-	(3.496)
Otros inmuebles	16.664	8.376	(2.736)	(10)	22.294
Valor del activo	20.590	9.418	(4.402)	62	25.668
Fondo de amortización	(411)	(90)	199	(13)	(315)
Fondo especial para inmuebles procedentes de regularización de créditos	(3.515)	(952)	1.467	(59)	(3.059)
Mobiliario, instalaciones y otros	14.474	4.439	(7.040)	-	11.873
Valor del activo	36.535	6.391	(18.576)	10	24.360
Fondo de amortización	(22.061)	(1.952)	11.536	(10)	(12.487)
Total consolidado	364.196	80.666	(63.029)	-	381.833

1995	Millones de pesetas				Saldo final
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	
"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 venta	93.105	34.007	(21.418)	2.404	108.098
Valor del activo de la Obra Social (Nota 22)	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 (Nota 22)	(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 (Nota 22)	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 (Nota 22)	(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

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995 han sido de 12.425 y 17.734 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en los capítulos de «Beneficios/Quebrantos extraordinarios» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (ver Nota 27).

12. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos correspondientes a 1996 y 1995, según la moneda de contratación de la operación, es la siguiente:

Por monedas

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pesetas	7.283.706	6.603.364
Moneda extranjera	411.486	442.988
Total	7.695.192	7.046.352

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, del total de «Débitos a clientes», 526.765 y 405.805 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a empresas del Grupo y participadas no consolidables.

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

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle por sectores es el siguiente:

Por sectores

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administraciones públicas	112.503	108.723
Otros sectores residentes	6.761.638	6.192.551
No residentes	821.051	745.078
Total	7.695.192	7.046.352

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en «Otros sectores residentes» se indica a continuación:

Por naturaleza

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	853.409	760.226
Cuentas de ahorro	1.167.149	1.099.944
Imposiciones a plazo	2.798.229	2.656.605
Cesión temporal de activos	1.929.217	1.659.501
Otras cuentas	13.634	16.275
Total	6.761.638	6.192.551

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	
	1996	1995
Hasta 3 meses	1.402.131	1.196.693
Entre 3 meses y 1 año	1.596.169	1.499.958
Entre 1 y 5 años	499.345	569.336
Más de 5 años	11.627	37.395
Total	3.509.272	3.303.382

Otros débitos a plazo

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	674.813	687.702
Entre 3 meses y 1 año	969.538	748.718
Entre 1 y 5 años	328.740	266.790
Más de 5 años	26.912	25.344
Total	2.000.003	1.728.554

13. Débitos representados por valores negociables

A 31 de diciembre de 1996, el Grupo consolidado tiene pendientes de vencimiento las siguientes emisiones:

Emitidas por "la Caixa"

Fecha	Serie (**)	Emisión			Liquidación	Amortización
		Importe nominal (millones de pesetas)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-96 (millones de pesetas)
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
08-07-96	5ª CAPB	50.000	5,87%	08-07-1999	Trimestral	50.000
20-12-96	6ª CAPB	50.000	5,25%	20-12-1999	Trimestral (*)	27.581
Total						227.581

(*) En trámite de suscripción.

(**) Todas las emisiones corresponden a Cédulas hipotecarias.

Emitidas por CaixaBank France

Fecha	Serie	Emisión			Liquidación	Amortización	
		Importe nominal (millones de FF)	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Abono cupones	Importe pendiente de amortización a 31-12-96 (millones FF)	(millones de pesetas)
05-11-90	-	150	11,0%	05-11-2000	Vencimiento	36,8	919
Total						919	

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

Emitidas por "la Caixa"

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	9,650%	20-07-1996	Trimestral	16.935
20-12-93	2ª CAPB (**)	20.000	7,300%	20-12-1996	Trimestral	20.000
07-07-95	3ª CAPB (**)	100.000	9,180%	07-07-1998	Trimestral	100.000
30-10-95	4ª 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 amortizaciones opcionales.
(**) Cédulas hipotecarias.

Emitidas por CaixaBank France

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

Emitidas por Banco Herrero

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)
27-05-91	-	350	12,20%	27-05-1996	Descuento	350
Total						350

A 31 de diciembre de 1996, CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA tiene emitidos pagarés por 63 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1995, CaixaLeasing, SA, SAF y Invherleasing, SA, SAF tenían emitidos pagarés por 184 millones de pesetas.

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 1996 y 1995 corresponden a cédulas hipotecarias. Figuran contabilizados en el capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija» del activo de los balances de situación adjuntos, por 1.233 y 695 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1996, ninguna de las empresas del Grupo consolidable tiene adquiridos valores negociables emitidos por "la Caixa"; a 31 de diciembre de 1995, el importe era de 82 millones de pesetas.

14. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se detallan los Fondos de Provisiones para Riesgos y Cargas del balance de situación. En primer lugar, se relacionan los fondos que figuran en el balance minorando los activos correspondientes y, a continuación, los fondos que figuran en el pasivo del balance adjunto:

	Millones de pesetas				
	Fondo a 31-12-1995	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados del ejercicio	Utilización de fondos	Incorporación de entidades y otros movimientos	Fondo a 31-12-1996
Fondo de provisión para insolvencias	96.848	15.334	(18.338)	(480)	93.364
De las inversiones crediticias (Nota 8)	96.603	15.334	(18.338)	(480)	93.119
De entidades de crédito (Nota 7)	245	—	—	—	245
Fondo de provisión para riesgo-país	383	(25)	—	31	389
De las inversiones crediticias (Nota 8)	383	(25)	—	31	389
De entidades de crédito (Nota 7)	—	—	—	—	—
Fondo de fluctuación de valores	7.674	(280)	(1.955)	(287)	5.152
De deudas del Estado (Nota 6)	46	(14)	—	—	32
De títulos de renta fija (Nota 9)	895	(47)	—	(821)	27
De títulos de renta variable (Nota 9)	6.733	(219)	(1.955)	534	5.093
Fondo específico para activos adjudicados en pago de deudas (Nota 11)	19.216	1.430	—	(525)	20.121
Total de fondos que minoran el activo	124.121	16.459	(20.293)	(1.261)	119.026
Fondo de pensionistas (Nota 15)	10.241	1.419	(840)	5.506	16.326
Fondo de provisión para impuestos	76	—	—	(51)	25
Otras provisiones	48.560	11.830	(241)	(84)	60.065
Total provisiones para riesgos y cargas	58.877	13.249	(1.081)	5.371	76.416
Total de fondos	182.998	29.708	(21.374)	4.110	195.442

Hasta el 31 de diciembre de 1995, parte del Fondo de la Obra Social figuraba como Fondo Especial. El Banco de España, en su instrucción del 18 de marzo de 1996, reclasificó este importe en el capítulo de «Otros pasivos». El saldo a 31 de diciembre de 1996 era de 15.351 millones de pesetas; a 31 de diciembre de 1995, de 12.340 millones de pesetas, y a 31 de diciembre de 1994, de 11.621 millones de pesetas.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondo por pasivos contingentes (riesgos de firma)	3.360	2.662
Provisiones para operaciones de futuro	—	—
Otros fondos específicos	56.705	45.898
Fondo para contingencias diversas	35.613	28.457
Fondo por ventas a participadas	2.839	2.295
Otros conceptos	18.253	15.146
Total	60.065	48.560

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 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	48.560	37.699
Más:		
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	15.610	10.971
Traspasos y otros	1.922	2.132
Fondos provinientes de entidades integradas	197	765
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	(3.780)	(1.583)
Utilización de fondos	(241)	(266)
Traspasos y otros	(2.203)	(1.158)
Total	60.065	48.560

La partida «Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio» de los años 1996 y 1995 corresponden, básicamente, a las dotaciones para cubrir contingencias diversas que puedan producirse en el futuro.

15. Fondo de pensionistas

El Grupo "la Caixa" tiene cubiertos sus compromisos por pensiones para el personal de las oficinas de España en su práctica totalidad con pólizas de seguros contratadas con RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, las provisiones matemáticas correspondientes al contrato de seguros de "la Caixa" ascienden a 247.538 y 249.099 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido determinados a partir de estudios actuariales realizados por actuarios independientes, calculados según el método de capitalización individual, utilizando las tablas de mortalidad PEM/F-80 ajustadas en función del análisis de la propia experiencia de la Entidad, con un interés técnico del 9% durante los primeros 59 meses y del 6% durante el período restante y considerando como salarios pensionables en el momento de la jubilación los actuales, incrementados a partir de 1996 por la inflación sobre el salario de convenio más los incrementos de categoría y de antigüedad obligatorios, habiendo sido el aumento del 3,94% anual en el cálculo efectuado en el ejercicio 1995. En 1995, el interés técnico utilizado fue del 10% durante los primeros 59 meses y del 6% para el período restante.

Los pagos por complementos de pensiones de los ejercicios 1996 y 1995 han representado 11.933 y 10.477 millones de pesetas, respectivamente, y han sido reembolsados por RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. La prima pagada a esta compañía en 1995 ascendió a 599 millones de pesetas. En 1996, RentCaixa ha extornado prima por 11.463 millones de pesetas, como consecuencia fundamentalmente del cambio acordado en el sistema de cálculo de los salarios pensionables. El importe del citado extorno se ha registrado, junto con los fondos necesarios para atender los compromisos de "la Caixa" con el personal de las oficinas del Principado de Andorra y los de otras sociedades del Grupo "la Caixa" con su personal, como un fondo interno para hacer frente a la estimación de la Entidad de las posibles necesidades de primas que genera el descenso de los tipos de interés y la utilización de las tablas de mortalidad más actualizadas.

Por otro lado, a efectos puramente informativos y sin que el cálculo de compromisos devengados se haya realizado de acuerdo con los normas FASB, utilizadas en los Estados Unidos de América, se ha calculado para el personal activo en España la denominada, por el FASB 87, «obligación por prestaciones acumuladas», que representa el pasivo devengado por los compromisos por pensiones en función de los salarios pensionables actuales, sin considerar los incrementos futuros. El indicado cálculo asciende a 85.362 millones de pesetas, cifra inferior a las reservas matemáticas constituidas en 34.148 millones de pesetas.

A continuación, se detalla el movimiento del fondo de pensionistas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	10.241	1.949
Más:		
Aportaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.419	1.119
Incorporación del fondo de Banco Herrero, SA	–	7.527
Extorno prima RentCaixa, SA	11.463	
Otros movimientos	40	–
Menos:		
Pensiones pagadas	(840)	(352)
Fondos que han quedado disponibles	–	(2)
Aportación prima RentCaixa, SA del fondo de Banco Herrero, SA	(5.624)	–
Utilización fondos CaixaBank, SA y Banco de Europa, SA	(373)	–
Total	16.326	10.241

16. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento del «Fondo para riesgos bancarios generales» durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	224	268
Menos:		
Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 19)	(43)	(43)
Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 19)	(1)	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	180	224

17. 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
Octubre 1985	3.000	Mensual
Noviembre 1985	2.000	Mensual
Marzo 1988	7.500	Mensual
Mayo-junio 1988	34.000	Mensual
Febrero 1991	43.000	Mensual
Total	89.500	

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

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 nominal de cada emisión es variable en función del índice previsto para cada una de ellas.

El tipo de interés medio anual resultante de estas emisiones ha sido del 9,04% en 1996 y del 8,37% en 1995.

Los intereses devengados en 1996 y 1995 por las diferentes emisiones de deuda subordinada son:

Emisión

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Octubre 1985, de 3.000 millones de pesetas	249	222
Noviembre 1985, de 2.000 millones de pesetas	169	146
Marzo 1988, de 7.500 millones de pesetas	775	776
Mayo-junio 1988, de 34.000 millones de pesetas	2.921	2.948
Febrero 1991, de 43.000 millones de pesetas	3.980	3.397
Total	8.094	7.489

18. Intereses minoritarios

Se detallan a continuación los movimientos que se han producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» de los balances de situación adjuntos; se detalla también el importe del capítulo «Beneficios consolidados del ejercicio - de Minoritarios»:

1996

Sociedad	Millones de pesetas					Resultado del ejercicio atribuido a minoritarios
	Saldo al inicio del ejercicio	Beneficio neto del ejercicio anterior distribuido a Reservas	Variaciones de participaciones	Ampliaciones y otros	Saldo al final del ejercicio	
Crèdit Andorrà, SA	31.414	2.749	–	–	34.163	6.374
Banco Herrero, SA (*)	11.152	803	(1.893)	(11)	10.051	1.402
Société Monégasque de Banque Privée, SA	2.411	104	–	3	2.518	8
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	163	3	–	–	166	4
Euroleasing, SA	337	24	(361)	–	–	–
Banco de Europa, SA	1.297	(68)	(1.167)	–	62	(16)
Otras	133	24	(152)	323	328	102
Total	46.907	3.639	(3.573)	315	47.288	7.874

(*) Incluye minoritarios del Grupo Banco Herrero.

1995

Sociedad	Millones de pesetas					Resultado del ejercicio atribuido a minoritarios
	Saldo al inicio del ejercicio	Beneficio neto del ejercicio anterior distribuido a Reservas	Variaciones de participaciones	Ampliaciones y otros	Saldo al final del ejercicio	
Crèdit Andorrà, SA	27.994	3.420	–	–	31.414	5.326
Banco Herrero, SA (*)	–	–	11.152	–	11.152	820
Société Monégasque de Banque Privée, SA	–	–	2.028	383	2.411	104
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA	161	2	–	–	163	3
Euroleasing, SA	325	12	–	–	337	24
Banco de Europa, SA	1.240	(25)	7	75	1.297	(68)
Otras	115	11	6	1	133	24
Total	29.835	3.420	13.193	459	46.907	6.233

(*) Incluye minoritarios del Grupo Banco Herrero.

Los resultados de las entidades relacionadas en sus estados individuales figuran en el Anexo 3.1.

19. Reservas

A continuación, se detalla la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y el movimiento producido durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	327.626	294.967
Aplicación del excedente del ejercicio anterior	31.364	32.304
Traspaso-Previsión libertad de amortización RDL 2/1985 (ver Nota 16)	43	43
Traspaso-Previsión libertad de amortización Ley 12/1988 (ver Nota 16)	1	1
Otras	174	311
Saldo al cierre del ejercicio	359.208	327.626

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, la totalidad de reservas de "la Caixa" corresponde a «Otras reservas». A 31 de diciembre de 1996, incluye 551 millones de pesetas correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias (ver Nota 5), importe que a 31 de diciembre de 1995 era de 464 millones de pesetas.

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 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 del 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 1996 y 1995, el Grupo "la Caixa" cumple este requisito legal.

20. Reservas y/o pérdidas en sociedades consolidadas

Los cuadros siguientes, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, muestran la composición de las reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional y las integradas por puesta en equivalencia, así como el movimiento de las reservas en sociedades consolidadas netas.

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

1996	Millones de pesetas			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Banco Herrero, SA	453			453
BuildingCenter, SA	455			455
Caifor, SA	957			957
Société Monégasque de Banque Privée, SA	168		411	579
CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA	415			415
Crédit Andorrà, SA	12.914			12.914
GesCaixa I, SA, SGIIC	443			443
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA	1.221			1.221
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(1.289)	(210)	337	(1.162)
Total	15.737	(210)	748	16.275

Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional

1995	Millones de pesetas			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Banco Herrero, SA	-			-
BuildingCenter, SA	314			314
Caifor, SA	166			166
Société Monégasque de Banque Privée, SA	72		853	925
CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA	524			524
Crédit Andorrà, SA	11.483			11.483
GesCaixa I, SA, SGIIC	442			442
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA	1.213			1.213
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(475)	(108)	72	(511)
Total	13.739	(108)	925	14.556

Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

1996	Millones de pesetas			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	2.489			2.489
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	2.530			2.530
Gas Natural, SA, SDG	18.196			18.196
Inmobiliaria Colonial, SA	1.427			1.427
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	1.003			1.003
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	1.738			1.738
Telefónica de España, SA	703			703
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	1.284			1.284
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(1.824)	(189)	208	(1.805)
Total	27.546	(189)	208	27.565

Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

1995	Millones de pesetas			Total
	Reservas de consolidación	Pérdidas en sociedades consolidadas	Reservas por diferencias de conversión en moneda extranjera	
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA)	2.598			2.598
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	883			883
Gas Natural, SA, SDG	10.650			10.650
Inmobiliaria Colonial, SA	992			992
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	203			203
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	(4.525)	(69)		(4.594)
Total	14.089	(69)	-	14.020

Los movimientos que se han producido en reservas netas de pérdidas en las sociedades consolidadas durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	28.576	14.957
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	12.709	6.685
Registro de las diferencias de valoración de la cartera de renta fija en las compañías de seguros (según Orden Ministerial del 28-12-1992)	678	7.174
Diferencias de conversión/cambio y otros ajustes de consolidación	1.877	(240)
Saldo al cierre del ejercicio	43.840	28.576

Del total de las reservas individuales que figuran en los balances de cada una de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, 8.005 y 10.071 millones de pesetas, respectivamente, pertenecen a reservas restringidas.

21. Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	6.594	5.731
Fianzas, avales y cauciones	329.125	263.330
Otros pasivos contingentes	10.556	9.352
Subtotal	346.275	278.413
Compromisos		
Disponibles por terceros	1.218.459	1.031.717
Otros compromisos	31.043	21.990
Subtotal	1.249.502	1.053.707
Total	1.595.777	1.332.120

22. 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 y otros pasivos, menos gastos de mantenimiento	- Otros pasivos

Del fondo de la Obra Social que figura en el epígrafe «Otros pasivos» del balance de "la Caixa", la parte que financia Inmuebles afectos forma parte de los recursos propios de "la Caixa". Este importe es de 15.516 millones de pesetas en 1996 y de 15.758 millones de pesetas en 1995.

A continuación se presenta el balance de la Obra Social que figura integrado en las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995.

Activo	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Coste valorado	Amortización	Valor neto	Coste valorado	Amortización	Valor neto
Inmovilizado afecto	25.955	(7.781)	18.174	25.220	(7.502)	17.718
Inmuebles (Nota 11)	18.121	(2.605)	15.516	18.180	(2.422)	15.758
Mobiliario e instalaciones (Nota 11)	7.834	(5.176)	2.658	7.040	(5.080)	1.960
Circulante con "la Caixa"			12.616			10.223
Otros activos			78			155
Total			30.868			28.096

El concepto «Otros activos» corresponde a diversas cuentas deudoras afectas a la Obra Social y el concepto «Circulante con "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

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 518 millones de pesetas en 1996 y a 584 millones de pesetas en 1995.

Fondo Obra Social

Pasivo	Millones de pesetas	
	1996	1995
Dotación y reservas para regularización de bienes afectos	33.632	31.226
Otros pasivos	5.609	5.431
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(8.373)	(8.561)
Total	30.868	28.096

De forma adicional a los gastos de mantenimiento del ejercicio 1996, se ha aprobado el inicio de la ampliación del Museo de la Ciencia, que supondrá una inversión en inmuebles afectos a la Obra Social estimada en 3.340 millones de pesetas, que se materializarán básicamente entre los ejercicios 1997 y 1999. Estas inversiones añadidas a los gastos de mantenimiento del ejercicio 1996 ascienden a 11.713 millones de pesetas.

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 1996 y 1995, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	31.226	34.731
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del ejercicio anterior	12.148	8.630
Menos:		
Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior	(8.561)	(11.750)
Otros movimientos	(1.181)	(385)
Saldo al cierre del ejercicio	33.632	31.226

23. Operaciones en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4 c1, a continuación se indica el total del balance en moneda extranjera que, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, presenta el Grupo consolidado:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Total activo en moneda extranjera	1.455.538	1.670.159
Total pasivo en moneda extranjera	590.113	684.372

De forma mayoritaria, los saldos activos de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden a saldos a plazo con entidades de crédito (ver Nota 7). Estos saldos no comportan ningún riesgo de cambio significativo, ya que, según se indica en el cuadro de la página siguiente, las posiciones están básicamente cubiertas con operaciones de ventas de divisa a plazo.

24. Operaciones con derivados financieros

A continuación se detallan las operaciones del Grupo "la Caixa" a plazo no vencidas, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
				1996	1995
Ventas de divisa hasta 2 días y a plazo	Cobertura	De cambio	Divisas	1.173.401	1.582.087
Compras de divisa hasta 2 días y a plazo	Cobertura	De cambio	Divisas	408.412	661.942
Ventas a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Pesetas	19.009	558.610
Compras a plazo de deuda	Cobertura	De interés	Pesetas	36.138	570.266
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Pesetas	344.367	265.812
Permutas financieras	Cobertura	De interés	Divisas	144.690	115.107
Ventas de divisa hasta 2 días y a plazo	Comercial	De cambio	Divisas	17.234	15.899
Compras de divisa hasta 2 días y a plazo	Comercial	De cambio	Divisas	18.012	5.259
Otras operaciones (Opciones, FRA'S, etc.)	Cobertura y comercial	De cambio y de mercado	Pesetas y divisas	35.818	10.479
Total				2.197.081	3.785.461

25. Arrendamientos financieros

A continuación se presentan los balances agregados, a 31 de diciembre de 1996 y 1995, de las compañías de leasing del Grupo "la Caixa". Estos activos y pasivos figuran integrados en los balances de situación del Grupo.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	16	23
Entidades de crédito	394	467
Créditos sobre clientes	103.291	96.867
Activos inmateriales	7	12
Activos materiales	1.082	2.375
Otros activos	1.989	2.294
Cuentas de periodificación	650	43
Total Activo	107.429	102.081

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Pasivo		
Entidades de crédito	86.737	74.955
Débitos a clientes	452	560
Débitos representados por valores negociables	63	184
Otros pasivos	12.139	12.372
Cuentas de periodificación	3.520	3.650
Beneficios del ejercicio	541	1.104
Capital suscrito	3.800	4.600
Reservas en sociedades consolidadas	177	4.656
Total Pasivo	107.429	102.081

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

26. Gastos de personal

La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	112.326	99.258
Cargas sociales	20.020	18.240
Otros gastos	6.945	4.552
Total	139.291	122.050

Durante el ejercicio 1996, la plantilla media del Grupo ha sido de 15.900 empleados, mientras que en 1995 fue de 15.067 empleados. Su distribución por categorías profesionales es la siguiente:

Plantilla

	1996	1995
Directivos	180	232
Jefes	1.480	1.424
Directores	3.081	2.712
Subdirectores	3.143	2.670
Titulados, técnicos e informáticos	450	925
Administrativos	6.389	6.015
Subalternos y oficios diversos	282	292
Plantilla no fija	895	797
Total	15.900	15.067

"la Caixa" 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 a 31 de diciembre de 1995 de los compromisos de pagos futuros por estos acuerdos, calculado considerando el nivel actual de salarios, ascendía a 7.200 millones de pesetas. En tanto que el calendario de pagos se concentraba de una manera importante en los ejercicios 1996 a 1998, la Dirección de la Entidad, de acuerdo con el Banco de España, decidió proceder a la cobertura íntegra de estos compromisos durante los siguientes tres ejercicios, de manera que se aceleraba ligeramente el reconocimiento del gasto en relación a su devengo habitual. El coste actualizado a 31 de diciembre de 1996 es de 5.719 millones de pesetas.

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 1996.

27. Resultados extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y de los beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.325	2.014
Otras dotaciones a fondos especiales	22.724	17.855
Recuperación de otros fondos específicos	(10.148)	(4.070)
Pérdidas en participaciones permanentes	-	53
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	724	225
Otros quebrantos	3.488	3.682
Total	18.113	19.759

La partida «Otras dotaciones a fondos especiales» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponde, básicamente, a las dotaciones efectuadas por inmuebles procedentes de regularización de créditos y a otras contingencias diversas (ver Nota 14).

La partida «Recuperación de otros fondos específicos» de los ejercicios 1996 y 1995 corresponde, básicamente, a la recuperación de fondos por inmuebles procedentes de regularización de créditos, no necesarios al cierre de los ejercicios.

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Beneficios en ventas de inmovilizaciones financieras	1.908	379
Beneficios por enajenación de inmovilizado	13.149	17.959
Beneficios de ejercicios anteriores	1.442	1.417
Otros productos	1.748	2.360
Total	18.247	22.115

Las partidas «Beneficios/Pérdidas por enajenación de inmovilizado» corresponden 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.

28. Situación fiscal

28.1 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 1996 y 1995 incluyen la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 25.702 y 14.166 millones de pesetas.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cuota del Impuesto (35% del resultado antes de impuestos)	36.442	26.817
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	(4.151)	(6.708)
a) Dotaciones/prestaciones Fondo de Pensiones	(2.221)	(2.729)
b) Dotaciones Obra Social	(5.250)	(4.252)
c) Otros conceptos	3.320	273
Cuota del Impuesto sobre la base imponible fiscal	32.291	20.109
Deducciones, bonificaciones y otros	(6.589)	(5.943)
Impuesto sobre Sociedades imputado al ejercicio	25.702	14.166

Con carácter general, y específicamente respecto a dotaciones a fondos de pensiones para cubrir los compromisos con el personal, de acuerdo con las normas fijadas por el Banco de España, se han contabilizado como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

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. En el balance cerrado a 31 de diciembre de 1996, se ha contabilizado la cifra de 516 millones de pesetas en concepto de estimación de impuestos diferidos derivados de este ajuste negativo neto. La cifra

contabilizada al cierre del ejercicio 1995 fue de 889 millones de pesetas, y los saldos de impuestos diferidos acumulados a 31 de diciembre de 1996 por este concepto han sido de 2.136 millones de pesetas.

28.2 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 1996 y 1995 figura en el Anexo 4.

"la Caixa" tiene la intención de mantener el régimen de tributación de los Grupos de Sociedades en el Impuesto sobre Sociedades en los próximos ejercicios y, en este sentido, ha cursado la oportuna comunicación a la Administración Tributaria.

28.3 Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

Durante el año 1996, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, "la Caixa" ha participado como accionista en operaciones de fusión y segregación; asimismo, se ha realizado la disolución sin liquidación y la cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de la Memoria individual de "la Caixa", se detalla la información necesaria según lo establecido por el artículo 107 de la Ley del Impuesto de Sociedades (43/1995).

28.4 Otra información fiscal

Durante el ejercicio 1996, la Inspección de Tributos ha iniciado la comprobación de la Entidad y de las sociedades que integraron el Grupo consolidable a efectos del Impuesto sobre Sociedades durante los años 1991 a 1993, en relación con todos los impuestos que son de aplicación durante los mencionados ejercicios. La Dirección de la Entidad no estima que deban derivarse pasivos fiscales significativos como consecuencia de la citada Inspección.

La Administración Tributaria notificó 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 creciente», 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 con la interposición de los recursos pertinentes. En la rúbrica «Provisiones para riesgos

y cargas - Otras provisiones» de 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.

29. 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 1996, de 214 millones de pesetas. En 1995 se satisficieron 204,5 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 1996 por seguros contratados ha sido de 15 millones de pesetas. En 1995 este importe fue de 17,8 millones de pesetas.

Por otro lado, el importe de los créditos concedidos en 1996 a los miembros del Consejo de Administración ha sido de 30 millones de pesetas, cifra que en 1995 fue de 3 millones de pesetas. La situación a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas					
	1996			1995		
	Capital concedido	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés	Capital concedido	Capital pendiente de amortizar acumulado	Tipo de interés
Préstamos con garantía real	9	27	Entre 7,75% y 8%	0	7	Entre 4% y 12%
Otros préstamos	21	42	11,5%	3	27	Entre 5% y 3,75%
Total	30	69		3	34	

30. 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					
	1996			1995		
	España	Extranjero	Total	España	Extranjero	Total
Banco de España	167	-	167	984	-	984
Entidades de crédito	111.098	37.073	148.171	102.220	37.051	139.271
Inversiones crediticias	397.955	27.763	425.718	357.831	32.356	390.187
Valores de renta fija	207.436	7.693	215.129	204.139	6.049	210.188
Certificados del Banco de España	7.969	-	7.969	8.304	-	8.304
Valores de administraciones públicas	193.103	-	193.103	188.126	-	188.126
Valores de entidades de crédito	2.855	-	2.855	3.563	-	3.563
Valores de otros sectores residentes	3.121	-	3.121	3.729	-	3.729
Valores de no residentes	388	7.693	8.081	417	6.049	6.466
Valores de renta variable	21.510	346	21.856	17.435	72	17.507
De acciones y otros títulos de renta variable	342	332	674	179	33	212
De participaciones	9.697	9	9.706	3.285	39	3.324
De participaciones en el grupo	11.471	5	11.476	13.971	-	13.971
Total	738.166	72.875	811.041	682.609	75.528	758.137

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 1996 y 1995, como representativa de la citada distribución:

Distribución geográfica del volumen de actividad

Comunidad Autónoma	1996		1995	
	Número de oficinas	%	Número de oficinas	%
Cataluña	1.670	49,95	1.652	56,58
Baleares	167	5,00	158	5,41
Andalucía	387	11,57	122	4,18
Aragón	42	1,26	38	1,30
Asturias	151	4,52	135	4,62
Canarias	61	1,82	55	1,88
Cantabria	30	0,90	29	0,99
Castilla y León	97	2,90	91	3,12
Castilla-La Mancha	42	1,25	38	1,30
Extremadura	18	0,54	15	0,51
Galicia	55	1,65	46	1,58
Madrid	290	8,67	262	8,97
Murcia	30	0,90	23	0,79
Navarra	14	0,42	14	0,48
País Vasco	53	1,59	40	1,37
La Rioja	13	0,39	11	0,38
Comunidad Valenciana	154	4,61	123	4,21
Total oficinas en España	3.274	97,94	2.852	97,67
Andorra	19	0,57	19	0,66
Francia	48	1,43	47	1,61
Mónaco	1	0,03	1	0,03
Portugal	1	0,03	1	0,03
Total oficinas	3.343	100,00	2.920	100,00

31. Cuadros de financiación

Se presentan a continuación los cuadros de financiación del Grupo "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Recursos generados de las operaciones	115.187	96.771
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	8.108	-
Acreedores (incremento neto)	648.840	664.060
Empréstitos (incremento neto)	22.551	95.822
Venta de inversiones permanentes	90.395	40.359
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	14.941	4.103
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	75.454	36.256
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	49.886
Total	885.081	946.898

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	255.992	178.597
Inversión crediticia (incremento neto)	318.686	573.244
Títulos de renta fija (incremento neto)	32.755	7.474
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	8.823
Adquisición de inversiones permanentes	256.373	178.760
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	136.355	64.712
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	120.018	114.048
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	21.275	-
Total	885.081	946.898

Se han considerado como orígenes y aplicaciones las variaciones del perímetro (ver Nota 2.2).

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable	78.418	62.454
Amortizaciones y dotación neta a fondos específicos de inmuebles	25.289	26.421
Variación neta fondo fluctuación de valores de inmovilizaciones financieras	(304)	860
Variación neta de otros fondos de fluctuación de valores	24	-
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	15.309	16.744
Dotación neta a fondos especiales	13.249	9.359
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(12.425)	(17.734)
Beneficio neto por venta de participaciones	(4.373)	(1.333)
Recursos generados de las operaciones	115.187	96.771

32. Acontecimientos más importantes producidos después del cierre del ejercicio 1996

El mes de enero de 1997, "la Caixa" ha firmado un protocolo de intenciones, sujeto a la ratificación por parte del Consejo de Administración, para la venta a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid del total de su participación en Inverban, SVB, SA.

ANEXO 1

**BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DE "la Caixa" A 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995,
ANTES DE LA APLICACIÓN DEL BENEFICIO**

CUENTAS ANUALES**BALANCES DE SITUACIÓN**

a 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio,

en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales	106.269	68.841
Caja	59.539	48.975
Banco de España	45.280	17.940
Otros bancos centrales	1.450	1.926
Deudas del Estado	2.102.218	2.068.435
Entidades de crédito	1.869.945	1.647.720
A la vista	50.965	51.989
Otros créditos	1.818.980	1.595.731
Créditos sobre clientes	3.579.144	3.237.277
Obligaciones y otros valores de renta fija	56.074	73.730
De emisión pública	4.583	168
Otros emisores	51.491	73.562
<i>Promemoria: títulos propios</i>	1.233	695
Acciones y otros títulos de renta variable	4.779	11.719
Participaciones	256.992	135.631
En entidades de crédito	10.450	7.417
Otras participaciones	246.542	128.214
Participaciones en empresas del grupo	296.875	312.070
En entidades de crédito	63.191	74.498
Otras	233.684	237.572
Activos inmateriales	9.681	42
Gastos de constitución y de primer establecimiento	—	—
Otros gastos amortizables	9.681	42
Activos materiales	327.217	311.460
Terrenos y edificios de uso propio	138.607	131.753
Otros inmuebles	94.442	101.358
Mobiliario, instalaciones y otros	94.168	78.349
Capital suscrito no desembolsado	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
Acciones propias	—	—
Otros activos	90.049	88.500
Cuentas de periodificación	96.016	97.219
Pérdidas del ejercicio	—	—
Total	8.795.259	8.052.644
Cuentas de orden	1.519.324	1.286.806

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 1996 y 1995, antes de la aplicación del beneficio,
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo

	1996	1995
Entidades de crédito	960.407	1.002.371
A la vista	14.735	12.630
A plazo o con preaviso	945.672	989.741
Débitos a clientes	6.749.463	6.067.413
Depósitos de ahorro	4.825.405	4.437.193
A la vista	1.979.047	1.795.718
A plazo	2.846.358	2.641.475
Otros débitos	1.924.058	1.630.220
A la vista	10.996	16.742
A plazo	1.913.062	1.613.478
Débitos representados por valores negociables	227.581	187.435
Bonos y obligaciones en circulación	227.581	187.435
Pagarés y otros valores	—	—
Otros pasivos	88.048	80.208
Cuentas de periodificación	185.989	192.467
Provisiones para riesgos y cargas	84.346	61.388
Fondo de pensionistas	12.579	981
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	71.767	60.407
Fondo para riesgos bancarios generales	180	224
Beneficios del ejercicio	50.037	43.512
Pasivos subordinados	89.500	89.500
Fondo de dotación	500	500
Primas de emisión	—	—
Reservas	359.208	327.626
Reservas de revalorización	—	—
Resultados de ejercicios anteriores	—	—
Total	8.795.259	8.052.644

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASEjercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995,
en millones de pesetas

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	680.521	647.125
<i>De los que: De la cartera de renta fija</i>	196.824	196.882
Intereses y cargas asimiladas	(516.697)	(484.636)
Rendimiento de la cartera de renta variable	32.097	20.538
De acciones y otros títulos de renta variable	110	103
De participaciones	11.205	5.468
De participaciones en el grupo	20.782	14.967
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	195.921	183.027
Comisiones percibidas	66.681	56.603
Comisiones pagadas	(8.388)	(6.876)
Resultados de operaciones financieras	6.468	2.987
MARGEN ORDINARIO	260.682	235.741
Otros productos de explotación	563	733
Gastos generales de administración	(167.418)	(153.999)
Gastos de personal	(115.678)	(105.096)
<i>De los que: Sueldos y salarios</i>	(95.542)	(86.710)
<i>De los que: Cargas sociales</i>	(14.805)	(14.554)
<i>De las que: Pensiones</i>	—	(599)
Otros gastos administrativos	(51.740)	(48.903)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(20.861)	(17.693)
Otras cargas de explotación	(1.180)	(2.132)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71.786	62.650
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(14.370)	(19.577)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(9.702)	(6.587)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—
Beneficios extraordinarios	17.463	20.282
Quebrantos extraordinarios	(14.162)	(15.559)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	51.015	41.209
Impuesto sobre beneficios	(978)	2.303
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.037	43.512

ANEXO 2
CUADROS DE FINANCIACIÓN DE "la Caixa"
DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

Se presentan a continuación los cuadros de financiación de "la Caixa" correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995.

Origen de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Recursos generados de las operaciones	88.303	78.094
Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)	-	32.997
Títulos de renta fija (disminución neta)	17.656	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	6.947	1.440
Acreeedores (incremento neto)	682.050	289.292
Empréstitos (incremento neto)	40.146	101.705
Venta de inversiones permanentes	102.162	53.483
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	48.308	19.780
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	53.854	33.703
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	18.992	29.457
Total	956.256	586.468

Aplicación de fondos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inversión menos financiación al Banco de España y ECA (variación neta)	335.385	-
Inversión crediticia (incremento neto)	357.239	374.458
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	1.447
Adquisición de inversiones permanentes	263.632	210.563
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	160.360	144.689
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	103.272	65.874
Total	956.256	586.468

Se han considerado como origen y aplicación de fondos los saldos correspondientes a las Entidades integradas durante el ejercicio 1996.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado neto contable	50.037	43.512
Amortizaciones y dotación neta a fondos específicos de inmuebles	21.984	21.987
Variación neta fondo fluctuación de valores de inmobilizaciones financieras	9.702	6.587
Variación neta de otros fondos de fluctuación de valores	17	-
Dotación neta al fondo de insolvencias y riesgo-país	11.600	15.781
Dotación neta a fondos especiales	10.625	8.294
Beneficio neto por venta de inmobilizado	(11.237)	(16.457)
Beneficio neto por venta de participaciones	(4.425)	(1.610)
Recursos generados de las operaciones	88.303	78.094

ANEXO 3.1**SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR LOS MÉTODOS DE INTEGRACIÓN
GLOBAL Y PROPORCIONAL**

Sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
Banco de Europa, SA (Grupo) (G) Actividad: banca	Roselló, 214 08008 Barcelona	99,032	6.946	(457)	(1.703)	5.715	-
Banco Herrero, SA (Grupo) (G) (C) Actividad: banca	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,609 (**)	3.847	33.302	5.560	45.762	758
BuildingCenter, SA Actividad: administración de fincas	Av. Diagonal, 532 08006 Barcelona	99,999	250	71	31	250	386
Caifor, SA (Grupo) (P) Actividad: sociedad de cartera	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	50	12.165	3.843	3.992	6.143	2.223
CaixaLeasing y Factoring, EFC, SA (G) Actividad: arrendamiento financiero	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,999	3.500	153	541	3.530	694
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA (G) Actividad: crédito hipotecario	Bruc, 72-74 08009 Barcelona	70	500	55	13	350	
Crèdit Andorrà, SA (G) Actividad: banca	Av. Meritxell, 80 56000 Andorra la Vella	32,61	10.000	34.370	7.274	3.720	1.402
GDS-CUSA Entidad de Financiación, SA (G) Actividad: recobro de fallidos	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99,998	300	60	387	373	1.222
GDS-Grupo de Servicios, SA (G) Actividad: servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 613 08028 Barcelona	99,98	810	180	2	816	-
GDS-EFC, SA (G) Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,981	540	108	103	608	1.224
GesCaixa I, SA (G) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Actividad: gestora IIC	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,972	3.620	526	2.489	3.703	2.215
HipoteCaixa, EFC, SA (G) Actividad: crédito hipotecario	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	1.390	388	486	2.264	1.500
Hisusa-Holding de Infraestructura de Servicios Urbanos, SA (Grupo) (P) Actividad: sociedad de cartera	Príncipe de Vergara, 110 28004 Madrid	49	22.810	56.633	5.379	44.049	1.890
HODEFI, SAS (Grupo) (G) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly	99,998 (**)	32.140	(200)	(2.264)	30.035	-
Inverban, SVB, SA (P) Actividad: sociedad de valores y bolsa	Serrano, 39 28001 Madrid	50	2.134	1.034	450	1.758	58

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
Inverban Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SA (P) Actividad: sociedad gestora IIC	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	50	150	15	3	56	-
MediCaixa, SA (G) Actividad: servicios financieros	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,995	20	6	2	21	-
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (Grupo) (G) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	25,094 (**)	3.864	407	12	984	-
Soteltur, SL (Grupo) (P) Actividad: explotación hotelera	Modolell, 50 08021 Barcelona	50	5.099	578	312	2.077	-

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 3.4).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(G) Consolidadas por integración global.

(P) Consolidadas por integración proporcional.

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO 3.2

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR EL PROCEDIMIENTO DE PUESTA
EN EQUIVALENCIA**

Sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia

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	6,896 (**)	9.426	--	--	650	--	
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (C) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	34,724 (**)	114.448	17.894 (*)	18.562 (*)	61.154	5.821	
Banco Português de Investimento, SGPS, SA (C) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto (Portugal)	9,88 (**)	65.259	28.906	13.013	10.450	220	
Baqueira Beret, SA (C) Actividad: deporte de nieve	Salardú-Vall d'Aran 25598 Lleida	11,717	1.567	686	292	298	20	
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	12.000	2.518	12.638	6.000	--	
CaixaRenting, SA Actividad: leasing operativo (arrendamiento de bienes muebles)	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	99	100	(26)	55	99	--	
Edicions 62, SA Actividad: editorial	Provença, 278 08008 Barcelona	24,521	379	949	21	72	4	
Eltec, SA Actividad: mantenimiento de equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 L'Hospitalet de Llobregat	10 (**)	120	571	118	342	--	
Euro-Sdad. Europea de Estacionamientos, SA Actividad: gestión de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	55,931 (**)	2.323	4.559	330	6.427	--	
Gas Natural, SDG, SA (Grupo) (C) Actividad: distribución de gas	Av. Portal de l'Àngel, 20-22 08002 Barcelona	25,489 (**)	22.389	158.871 (*)	33.545 (*)	38.271	2.188	
GDS-Correduría de Seguros, SA Actividad: correduría de seguros	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	67	5	1	148	16	104	
GDS-Foment Immobiliari, SA Actividad: financiación de promociones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,999	3.100	(823)	43	2.320	--	
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	0,418 (**)	37.732	62.887 (*)	10.913 (*)	625	8	
Ibérica de Autopistas, SA (C) Actividad: explotación de autopistas	Pío Baroja, 6 28009 Madrid	6,069	4.514	6.334	2.756	534	68	
Inmobiliaria Colonial, SA (Grupo) Actividad: promoción y arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	99,869	26.674	63.814	3.872	99.603	2.401	
PromoCaixa, SA Actividad: comercialización diferentes productos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,99	10	86	46	10	--	

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
Promociones Inmobiliarias, SA Actividad: arrendamiento inmobiliario	Av. Diagonal, 520 08028 Barcelona	99,912	5.134	428	(193)	5.382	-
RentCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	99,999	10.000	1.076	868	10.034	-
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	24,064 (**)	2.258	6.825 (*)	903 (*)	4.479	184
TecnoCaixa, SA (Grupo) Actividad: servicios	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	20	1.010	50	316	265	454
Telefónica de España, SA (Grupo) (C) Actividad: telecomunicaciones	Gran Vía, 28 29013 Madrid	5,01	469.735	1.049.526 (*)	120.227 (*)	81.285	2.654
Túnel del Cadí Concesionaria del Estado, SA Actividad: explotación túnel del Cadí	Ctra. de Vallvidrera a Sant Cugat-BV 1462, km 5,3 08017 Barcelona	35,391	17.584	105	-	4.721	-
Repsol, SA (Grupo) (C) Actividad: explotación mercado de hidrocarburos	Paseo de la Castellana, 278 28046 Madrid	5,01	150.000	480.285 (*)	86.976 (*)	67.425	1.836
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	20 (**)	10.100	2.020	4.420	2.022	916

(*) Datos a 30-09-96.

(**) Sociedades con participación indirecta (ver Anexo 3.4).

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO 3.3
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Acciones y otros títulos de renta variable

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación directa	Millones de pesetas				Dividendos recibidos en el ejercicio
			Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación	
Autopista Terrassa-Manresa, SA (AUTEMA) Actividad: explotación de autopistas	Gran Vía de les Corts Catalanes, 680 08010 Barcelona	10,051	13.626	(4.092)	(189)	706	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro Actividad: coordinación entre cajas de ahorro	Alcalá, 27 28014 Madrid	15,22	5.000	29.798	3.424	761	76

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

ANEXO 3.4

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	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Autopistas Concesionaria Española, SA (ACESA) (C) (PE) Actividad: explotación de autopistas	Gal·la Placidia, 1 08006 Barcelona	6,934 (a)	114.448	17.894	18.562 (*)
Aucat, Autopistes de Catalunya, SA Concessionària de la Generalitat de Catalunya (PE) Actividad: explotación de autopistas	Tuset, 5-11 08006 Barcelona	18,728	9.426	-	-
EURO-Sociedad Europea de Estacionamientos, SA (PE) Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	23,481	2.323	4.559	330
Plaça Vella, SA (PE) Actividad: explotación de aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	69,53	500	-	4
Saba-Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, SA (C) (PE) Actividad: explotación de aparcamientos	Av. Diagonal, 458 08006 Barcelona	29,218	2.258	6.825 (*)	903 (*)
Societat d'Aparcaments de Terrassa, SA (PE) Actividad: explotación de aparcamientos	Pantà, 20 08221 Terrassa	73,03	750	9	11
Banco de Europa, SA (G)					
Finconsum, EFC, SA (G) Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,032	300	27	9
FinanciaCaixa 2, EFC, SA (G) Actividad: financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,035	300	23	11
Investing Gestión, SA Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (G) Actividad: gestora IIC	Roselló, 214 08008 Barcelona	99,032	100	10	10
Banco Herrero, SA (G)					
Ballerton Corporation, NV (G) Actividad: tenedora de acciones	Fruela, 11 33007 Oviedo	0,325	3.847	33.302	5.560
Ballerton Corporation, NV (G) Actividad: tenedora de acciones	Curaçao Antillas Holandesas	82,935	4	1.718	-
Banco Herrero Internacional, LTD (G) Actividad: banca	Nassau Bahamas	82,935	656	1.952	(2)
Colinas de Nueva Andalucía, SA (PE) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,935	175	73	(7)
Herrero Gestión, SA, SGIIC (G) Actividad: sociedad gestora de IIC	Serrano, 71 28006 Madrid	82,935	100	765	355

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación Indirecta	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Herrero Pensiones, SGFP (G) Actividad: sociedad gestora de fondos de pensiones	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,935	125	20	38
Hidroeléctrica del Cantábrico, SA (C) (PE) Actividad: eléctrica	Plaza de la Gesta, 2 33007 Oviedo	8,469	37.732	62.887 (*)	10.913 (*)
Inmobiliaria Asturiana, SA (C) (PE) Actividad: inmobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,528	33	785	43
Inmobiliaria Tietar, SA (G) Actividad: instrumental, adjudicación inmovilizado	Serrano, 71 28006 Madrid	82,935	225	312	58
Inversiones Herrero, SA (C) (G) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	41,953	685	6.585	1.118
Promociones y Financiaciones Herrero, SA (G) Actividad: tenedora de acciones	Suárez Riva, 8 33007 Oviedo	82,935	575	39	4
Valores Mobiliarios Herrero, SA (C) (G) Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Fruela, 11 33007 Oviedo	82,785	600	1.064	271
Banco Português de Investimento, SGPS, SA (C) (PE) Actividad: banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 Porto (Portugal)	0,093	65.259	28.906	13.013
Banco Fonsecas & Burnay, SA (C) Actividad: banca	Rua do Comercio, 132 1100 Lisboa (Portugal)	9,974	33.488	15.218	8.530
Banco Fomento e Exterior, SA (C) Actividad: banca	Av. Casal Ribeiro, 59 1000 Lisboa (Portugal)	9,574	66.977	31.911	16.455
Banco Borges & Irmão, SA (C) Actividad: banca	Rua Sa da Bandeira, 20	9,574	25.116	2.793	3.819
Caifor, SA (P)					
AgenCaixa, SA (PE) Actividad: agencia de seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	49,999	100	30	1
SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (PE) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	39,874	5.000	1.211	508
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (PE) Actividad: seguros	Av. Diagonal, 477 08036 Barcelona	40	10.100	2.020	4.420
Gas Natural, SDG, SA (PE)					
Compañía Española de Gas, SA Actividad: gas	Grabador Esteve, 14 46004 Valencia	27,368	2.397	5.839	893
Enagas, SA (Grupo) Actividad: gas	Av. América, 38 28028 Madrid	25,259	105.176	27.352	15.635

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Gas Natural BAN Actividad: gas	Isabel la Católica, 939 Buenos Aires (Argentina)	14,572	41.733	6.579	4.158
Gas Natural Castilla y León Actividad: gas	Estación, 2 47004 Valladolid	27,757	950	2.601	1.706
HODEFI, SAS (Grupo) (G) Actividad: sociedad de cartera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	0,002	32.140	(200)	(2.264)
CaixaBank France (G) Actividad: banca	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	99,994	21.184	1.787	729
Opafi, Omnium de Participation et Financement, SA (G) Actividad: financiera	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	99,33	7.796	(57)	(2.722)
Sodemi, SARL (G) Actividad: inmobiliaria	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	100	9.312	2	(262)
SNC Caixa Gestión, SGIIC (G) Actividad: gestora IIC	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	99,995	12	-	551
SCI Caixa Dulud (G) Actividad: gestión inmuebles	46 bis/46 ter rue Jacques Dulud et 10 bis rue Ancelle 92574 Neuilly sur Seine (París)	99,995	2.556	-	(1)
Inmobiliaria Colonial, SA (PE)					
Grand Península Comercial, SA Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,988	1.106	-	-
Grand Península Resort, SA (PE) Actividad: explotación turística	Av. Diagonal, 530 08006 Barcelona	69,988	3.085	-	-
Port Aventura, SA (PE) Actividad: explotación parque temático	Autovía de Salou/Vila-Seca km. 2 Aptat. 90 43480 Vila-seca Tarragona	33,548	13.926	(94)	403
Servicios Urbanos, Mantenimientos y Aparcamientos, SA (G) Actividad: servicios	Aribau, 192-198 08036 Barcelona	99,869	300	27	106
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Grupo) (C) (PE) Actividad: sociedad de servicios	Pg. Sant Joan, 39-41 08009 Barcelona	23,368 (a)	22.118	58.589 (*)	7.886 (*)
ADESLAS, SA Actividad: seguros de salud	Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	23,083	2.017	3.640	701
Agbar Mantenimiento, SA Actividad: mantenimiento	Berguedà, 20-24 08029 Barcelona	23,368	1.325	915	344

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación indirecta	Millones de pesetas		
			Capital	Reservas	Resultados
Cía. Española de Servicios Públicos Auxiliares, SA CESP Actividad: residuos sólidos	Alameda de Recalde, 9 48009 Bilbao	11,684	4.600	474	444
Eltec, SA (PE) Actividad: mantenimiento equipos informáticos	Rambla Marina, 478 08907 L'Hospitalet de Llobregat	19,863	120	571	118
Société Monégasque de Banque Privée, SAM (Grupo) (G) Actividad: banca	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	8,152	3.864	407	12
Caixa Investment Management, SAM (G) Actividad: gestora IIC	9, Bd. d'Italie 98000 Montecarlo	33,08	25	3	42
Caixa Management Luxembourg, SA, SGIIC (G) Actividad: gestora IIC	2, Bd. Royal 99999 Luxembourg	33,256	12	1	147
Soteltur, SL (P)					
Hotel Oasis de Lanzarote, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguisse (Lanzarote)	48,414	1.408	89	64
Promociones Inmobiliarias Modelo, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguisse (Lanzarote)	50	1.260	(168)	62
Hoteles Lanzarote, SA (PE) Actividad: explotación hotelera	Av. del Mar, s/n. Costa Teguisse (Lanzarote)	48,865	877	(179)	204
Telefónica de España, SA (PE)					
Telefónica Internacional de España, SA (Grupo) Actividad: telecomunicaciones	Jorge Manrique, 12 28006 Madrid	3,82	119.009	95.342	22.232
Telefónica Servicios Móviles, SA (Grupo) Actividad: telecomunicaciones	Plaza de la Independencia, 6 28001 Madrid	5,01	53.440	11.999	18.342

(*) Datos a 30-09-96

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

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa.

(G) Consolidadas por integración global

(P) Consolidadas por integración proporcional

(PE) Consolidadas por puesta en equivalencia

Nota: Excepto para las sociedades que se indica expresamente, la información corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta memoria.

Mediante el Grupo REPSOL, SA la participación indirecta, a 31-12-95, de las sociedades más significativas es:

Compañía Logística de Hidrocarburos, SA-CLH	2,99%
Gas Natural, SDG, SA (Grupo)	2,27%
Petróleos del Norte, SA - PETRONOR	4,39%
Repsol Butano, SA	5,01%

ANEXO 4
EMPRESAS QUE CONSOLIDAN FISCALMENTE

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 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 y Factoring, EFC, SA
CaixaRenting, SA
GDS-CUSA, Entidad de Financiación, SA
GDS-Foment Immobiliari, SA
GDS, EFC, SA
GesCaixa I, SA, SGIC
HipoteCaixa, EFC, SA
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

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO "la Caixa"

Se presentan a continuación los datos y hechos más relevantes del ejercicio 1996, de manera que puedan apreciarse la evolución reciente y las perspectivas de futuro previsibles para el Grupo "la Caixa".

Evolución de la actividad

El Grupo "la Caixa" ha presentado, a lo largo de 1996, una evolución muy positiva, tanto en la cuenta de resultados como en el crecimiento de las principales magnitudes de balance.

Así, por lo que respecta a la cuenta de resultados, el margen de intermediación se ha situado en 230.231 millones de pesetas, cifra que representa una mejora del 7,25% en relación con el obtenido en 1995, a causa, principalmente, del aumento del volumen de negocio del Grupo. El crecimiento del margen ordinario ha sido superior, un 13,55%, y ha alcanzado los 313.779 millones de pesetas. El aumento de las comisiones aportadas por el mayor volumen de negocio y por el desarrollo de otras áreas de actividad, como la banca electrónica y los fondos de inversión, ha influido positivamente en este aumento.

Los gastos de explotación han crecido en proporción similar al aumento de los activos totales medios consolidados y recogen los derivados del proceso continuado de apertura de nuevas oficinas de "la Caixa" y de la integración de nuevos bancos al Grupo. La combinación de estos efectos comporta que el margen de explotación crezca un 14,75% en relación con el año 1995 y alcance los 82.042 millones de pesetas.

Por otro lado, los resultados generados por las sociedades puestas en equivalencia ascienden a 43.787 millones de pesetas y reflejan la solidez y calidad de las inversiones financieras del Grupo. Además, el descenso de la morosidad, junto con un incremento de las recuperaciones de importes considerados fallidos, explica que las dotaciones netas a las provisiones para insolvencias hayan sido inferiores en un 18,45% a las del ejercicio anterior. Sin embargo, ha mejorado la ratio de cobertura de la morosidad con fondos de provisión, que se ha situado en el 56,6%.

El resultado consolidado después de impuestos del Grupo "la Caixa" asciende a 78.418 millones de pesetas, de los cuales 7.874 corresponden a minoritarios y 70.544 son atribuibles al Grupo.

Por lo que respecta al balance, el Grupo "la Caixa" gestionaba al final de 1996 un activo total de 9.947.528 millones de pesetas, cifra que representa un incremento de la actividad global del 8,0% respecto al ejercicio anterior.

En cuanto a los recursos ajenos, a 31 de diciembre de 1996, registraban un saldo de 8.013.255 millones de pesetas, 671.391 millones más –un 9,1%– que al final de 1995. El crecimiento absoluto más importante del ejercicio corresponde a las cesiones de deuda pública a los fondos de inversión del Grupo y está vinculado a la propia evolución de los fondos

de inversión. También las cuentas corrientes y el ahorro a plazo muestran crecimientos destacables. Por otro lado, el total de reservas matemáticas constituidas al final de 1996 por las filiales aseguradoras del Grupo, que no aparecen en el balance ya que estas sociedades consolidan por puesta en equivalencia, era de 993.808 millones de pesetas.

En el capítulo de las inversiones, los créditos concedidos a clientes ascienden, a 31 de diciembre de 1996, a 4.219.850 millones de pesetas, 303.826 millones más –un 7,8%– que al final del ejercicio anterior. Se trata de un crecimiento muy sólido, ya que el 61,7% corresponde a créditos con garantía real. Por otro lado, ha continuado disminuyendo el saldo de deudores en situación de mora, un 9,6%, con la consiguiente reducción de la ratio de morosidad, que ha pasado del 4,56% al 3,83%.

No menos destacable es el crecimiento de la cartera de renta variable, que ha aumentado en 119.400 millones de pesetas, un 30,3% en términos relativos. Los movimientos más importantes corresponden al aumento hasta el 5,01% de la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica de España, SA y la adquisición de una participación del 5% de Repsol, SA.

El 31 de diciembre de 1996, los recursos propios computables del Grupo "la Caixa", calculados según lo establecido por la normativa vigente sobre el coeficiente de solvencia, ascienden a 557.264 millones de pesetas. Esta cifra supera ampliamente el nivel mínimo exigido, que una estimación preliminar sitúa en 403.773 millones de pesetas. El superávit es, pues, de 153.491 millones de pesetas.

Otros aspectos

Al final del ejercicio, el grupo bancario de "la Caixa" contaba con una red de 3.343 oficinas, de las cuales 3.054 eran de la entidad matriz y el resto, de los bancos filiales: Banco Herrero, SA (226), CaixaBank France, SA (48), Crèdit Andorrà (14) y Société Monégasque de Banque Privée (1). En conjunto, la red se ha ampliado en 423 oficinas. La incorporación al Grupo del Banco Granada Jerez, SA ha aportado 237 oficinas a este crecimiento.

Nuevamente, un 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 la utilización de canales de distribución alternativos y a los medios de pago. En el primer caso, las oficinas de "la Caixa" disponen de áreas de auto-servicio que permiten realizar transacciones dinerarias y otras operaciones relacionadas con servicios que están en constante desarrollo. El 31 de diciembre de 1996, los sistemas de autoservicio de "la Caixa" contaban con una red de 3.369 cajeros automáticos y 886 terminales de información ServiCaixa, de los cuales 244 también tienen funciones de cajero automático. Además, la red de pago en comercios está compuesta por 62.203 datáfonos. "la Caixa" también ofrece a sus clientes servicios de *home banking*, vía teléfono (Línea Abierta Personal) o vía ordenador personal (Línea Abierta).

Por lo que respecta a los medios de pago, destaca el lanzamiento masivo en Cataluña y Baleares, al principio de julio, de la Tarjeta Monedero. A 31 de diciembre de 1996, "la Caixa" había emitido 261.411 Tarjetas Monedero, con las cuales se habían realizado más de un millón de operaciones en los 25.891 comercios adheridos al sistema.

Las inversiones en tecnología también se orientan hacia la mecanización, al más alto nivel posible, de las tareas administrativas, con la finalidad de liberar recursos humanos para poder dedicarlos al desarrollo de actividades comerciales –de más contenido profesional–, que, en definitiva, son las principales generadoras del crecimiento y de la rentabilidad del Grupo "la Caixa". Por este motivo, el aumento de la base de clientes y su vinculación constituyen objetivos prioritarios 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 23 de enero de 1997 ha tenido lugar la firma, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo consolidado "la Caixa" referidos al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996. Entre las dos fechas, "la Caixa" ha firmado un protocolo de intenciones, sujeto a la ratificación por parte del Consejo de Administración, para la venta a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid del total de su participación en Inverban, SVB, SA.