

ARTHUR
ANDERSEN

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	4515

CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 16 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1994, en el que expresamos una opinión con la misma incertidumbre que la expresada en el párrafo 3.
3. Según se explica en la Nota 21 de la memoria, existe una incertidumbre sobre la consideración fiscal que se podría dar a algunos productos de seguro realizados por compañías de seguros y cajas de ahorro, entre las que se encuentra la Entidad. Los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar no son susceptibles de cuantificación objetiva.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto, si lo hubiera, que pudiera tener el desenlace de la incertidumbre expuesta en el párrafo 3, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Catalunya al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.

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

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

13 de marzo de 1996

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994**

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

INFORME DE GESTIÓN

La buena evolución registrada por el Grupo Caja de Cataluña en el ejercicio de 1995 ha estado lógicamente basada en la evolución también positiva de la entidad matriz Caja de Cataluña, cuyos activos totales representaban, el 31 de diciembre de 1995, el 93,6% de los activos totales consolidados del Grupo.

Así, los activos totales de Caja de Cataluña considerados individualmente alcanzaban a final del ejercicio 2,009 billones de pesetas, con un crecimiento respecto al año anterior de 255.702 millones y del 14,6%.

Al final de 1995, Caja de Cataluña administraba recursos de clientes por un importe total de 1.648.357 millones de pesetas. El crecimiento del año ha sido de 179.135 millones y del 12,2%, porcentaje que se sitúa notablemente por encima de la media de las cajas catalanas (con un crecimiento del 8,6%) y del conjunto de las españolas (con un 8,9%).

También ha sido muy importante el crecimiento de la inversión crediticia así mismo claramente por encima de las medias sectoriales. El saldo a final de 1995 alcanza la cifra de 1.056.072 millones de pesetas, con un crecimiento de 131.528 millones y una tasa del 14,2%. El saldo neto, una vez descontado el fondo de provisión de insolvencias constituido, llega a 1.029.981 millones, con un 14,6% de aumento.

Así mismo, ha experimentado un crecimiento muy notable la actividad desarrollada por Caja de Cataluña en el ámbito de la operatoria en los mercados monetarios e interbancarios, que ha provocado que el saldo conjunto de tesorería, de la cartera de deuda y de la participación en el mercado interbancario y, en general, con los intermediarios financieros alcanzase una cifra de 802.632 millones de pesetas, con un crecimiento del 12,8%.

El resultado individual antes de impuestos de Caja de Cataluña en el ejercicio de 1995 ha sido de 14.742 millones de pesetas, con un aumento de 2.188 millones y del 17,4%. Una vez descontados los 3.870 millones dedicados a impuestos, el beneficio neto ha sido de 10.872 millones de pesetas, un 3,1% más que el logrado el ejercicio anterior. El margen financiero individual ha alcanzado un volumen de 57.656 millones de pesetas, con un aumento del 13,0% respecto al del ejercicio precedente. El margen ordinario ha crecido un 13,7%, hasta llegar a 66.697 millones de pesetas. El margen de explotación, por su parte, ha pasado a ser de 19.755 millones de pesetas, con un notable aumento de 3.264 millones y del 19,8%.

Por lo que respecta al capítulo de previsiones para el ejercicio de 1996, las estimaciones realizadas indican que tanto los recursos de clientes de Caja de Cataluña como la inversión crediticia y los resultados incrementarán su volumen de porcentajes significativos, aunque probablemente serán inferiores a los obtenidos en 1995.

Volviendo a los aspectos más relevantes del ejercicio de 1995, ahora contemplado desde la vertiente de la proyección social e institucional, cabe destacar que se han incorporado a la Obra Social de Caja de Cataluña cinco nuevas obras en colaboración, con las que a final de año eran 124 las obras sociales en funcionamiento (101 propias y 23 en colaboración con otras instituciones).

También han sido destacables, un año más, las actividades culturales desarrolladas por la Fundación Caja de Cataluña. En el capítulo de las exposiciones, sobresalen las muestras *Sorolla y Tresors de l'art japonès: període Edo*; el montaje *Magnum cinema. Històries de cinema pels fotògrafs de Magnum*, y las exposiciones *200 anys de premsa diària a Catalunya* y *Art de Papua Nova Guinea*, cuya inauguración estuvo presidida por SAR el Príncipe de Asturias. También cabe destacar, un año más, el fomento y la divulgación de la música, con el patrocinio del Festival Internacional de Música de Torroella de Montgrí, del Coro de Cámara del Palacio de la Música Catalana y de varios conciertos.

También merece ser destacado el conjunto de los trabajos de restauración y mejora realizados a lo largo del año en la Pedrera, el edificio emblemático de Gaudí, que se va consolidando como centro de atracción de estudiosos del prestigioso arquitecto catalán y de curiosos por su figura. Durante 1995, el conjunto de espacios del edificio de la Pedrera ha recibido 165.000 visitantes.

Desde la perspectiva de los recursos empleados, el volumen de los destinados en 1995 a la ampliación, el mantenimiento y el funcionamiento de la Obra Social de Caja de Cataluña ha sido de 3.527 millones de pesetas, que superan en un 12,6% la cifra del año anterior.

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS
1995 Y 1994**

Caja de Cataluña
Balances de situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994

- Notas 1, 2, 3 y 4
- En millones de pesetas

A C T I V O	AÑO 1995	AÑO 1994
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 5)	37.080	36.499
-Caja	13.587	11.471
-Banco de España	23.490	25.021
-Otros bancos centrales	3	7
Deudas del Estado (Nota 6)	352.300	249.028
Entidades de crédito (Nota 7)	413.252	425.674
-A la vista	8.929	11.395
-Otros créditos	404.323	414.279
Créditos sobre clientes (Nota 8)	1.029.981	898.765
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	28.982	33.230
-De emisión pública	5.700	5.655
-Otras emisiones	23.282	27.575
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	4.449	1.759
Participaciones (Nota 11)	3.122	1.682
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)	31.568	22.322
-En entidades de crédito	9.964	9.714
-Otras	21.604	12.608
Activos inmateriales (Nota 13)	2.540	2.595
Activos materiales (Nota 14)	58.083	51.276
-Terrenos y edificios de uso propio	18.685	19.128
-Otros inmuebles	17.724	11.046
-Mobiliario, instalaciones y otros	21.674	21.102
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	16.603	12.896
Cuentas de periodificación	31.437	17.969
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL ACTIVO	2.009.397	1.753.695
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	314.236	208.493

PASIVO	AÑO 1995	AÑO 1994
Entidades de crédito (Nota 7)	224.411	161.192
-A la vista	203	136
-A plazo con preaviso	224.208	151.056
Débitos a clientes (Nota 15)	1.554.525	1.393.422
-Depósitos de ahorro	1.140.104	1.080.175
.A la vista	443.209	425.296
.A plazo	696.895	654.879
-Otros débitos	414.421	313.247
.A la vista	8.202	7.982
.A plazo	406.219	305.265
Débitos representados por valores negociables	78.832	60.800
-Bonos y obligaciones en circulación (Nota 16)	78.832	60.800
-Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	15.832	10.352
Cuentas de periodificación	33.131	26.429
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	6.144	13.000
-Fondo de pensionistas	-	7.714
-Provisión para impuestos	1.639	1.655
-Otras provisiones	4.505	3.631
Fondo para riesgos generales (Nota 18)	334	384
Beneficio neto del ejercicio (después del Impuesto sobre Sociedades) (Nota 4)	10.872	10.544
Pasivos subordinados (Nota 19)	15.000	15.000
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 20)	70.316	62.572
Reservas de revaloración (Nota 20)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
T O T A L P A S I V O	2.009.397	1.753.695

Las notas 1 a 27 de la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Caja de Cataluña

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios de 1995 y 1994

- Notas 1, 2, 3 y 4
- En millones de pesetas

D E B E	AÑO 1995	AÑO 1994
Intereses y cargas asimiladas	125.318	91.866
Comisiones pagadas	1.595	1.240
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	40.375	36.146
-De personal (Nota 24)	27.582	24.899
-Otros gastos administrativos	12.793	11.247
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	6.418	5.850
Otras cargas de explotación	201	241
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	4.676	10.804
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
Quebrantos extraordinarios	2.053	872
Dotación al fondo para riesgos generales (Nota 18)	-	-
Beneficio antes de impuestos	14.742	12.554
Impuesto sobre sociedades	3.870	2.010
Beneficio del ejercicio	10.872	10.544
TOTAL DEBE	195.378	159.573

H A B E R	AÑO 1995	AÑO 1994
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	173.936	139.139
-De la cartera de renta fija	33.922	15.478
-Otros	140.014	123.661
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.038	2.906
-De acciones y otros títulos de renta variable	104	60
-De participaciones	34	-
-De participaciones en el Grupo	1.900	2.846
Comisiones percibidas	9.715	8.441
Beneficios por operaciones financieras (Nota 23)	7.027	1.306
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondo de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	385	865
Beneficios extraordinarios (Nota 18)	2.277	6.916
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
T O T A L H A B E R	195.378	159.573

Las notas 1 a 27 de la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS CERRADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

1.- Naturaleza de la entidad

Caja de Ahorros de Cataluña (en adelante Caja de Cataluña) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro popular del Banco de España con el número 16 y en el Libro Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Cataluña con el número 8. La entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, tiene por objetivo básico de su actividad ofrecer, con una finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja. Hay que señalar que los certificados de depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caja de Cataluña son consecuencia del cambio de normativa, en otros ejercicios, sobre coeficiente de caja.
- b) Obligación de aportar anualmente el 0,2 (0,3 en el ejercicio de 1994) por mil de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según lo determinado por el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre.
- c) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales y comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Cataluña, y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de esta Entidad.

Los estados financieros adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de Consolidación global o proporcional o de puesta en equivalencia, según proceda, a las participaciones iguales o superiores al 20% (10% si cotizan en Bolsa) en el capital de sociedades, según la normativa vigente que regula la consolidación de las Entidades de Crédito. Estas variaciones no tendrían efecto significativo sobre las cuentas anuales de Caja de Cataluña.

Las cuentas anuales correspondientes al año 1995, que han sido formuladas por el Consejo de Administración, se presentarán a la Asamblea General de la Entidad para que las apruebe, y los administradores esperan que se hará sin modificaciones.

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

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar para elaborarlas.

Para facilitar la comparación y como consecuencia de la clasificación en 1995 de diversas acciones y otros títulos de renta variable en el epígrafe *Participaciones* del balance de situación adjunto, siguiendo criterios de permanencia y no de porcentaje de participación, se ha adaptado el correspondiente balance de situación del ejercicio de 1994 que había sido aprobado por la Asamblea General.

3.- Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicadas

Las normas de valoración, los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en que se devengan, y no en el momento en que tenga lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se produzcan, que puede ser diferente de la fecha-valor correspondiente, según la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción de la regla general, de acuerdo con la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos se reconocen como ingreso en el momento de cobrarse.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (*fixing*) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a nuestras oficinas en Francia se han convertido al tipo de cambio ponderado (*fixing*), salvo en aquellos saldos en que por normativa han de mantenerse a coste histórico.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo, así como las permutas financieras que sean cobertura, se contabilizan por el tipo de cambio contratado.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo *Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe *Otros activos/Otros pasivos* de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo de Caja de Cataluña expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas es, respectivamente, de 165.501 y de 47.570 millones de pesetas en 1995 (123.654 y 28.958 millones a 31 de diciembre de 1994).

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos *Créditos sobre clientes* y *Entidades de crédito* del activo de los balances de situación adjuntos, y se contabilizan

generalmente por el importe efectivo entregado o retirado por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo entregado en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

d) Fondos de provisión de insolvencias

Esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que surjan en la recuperación de los créditos sobre clientes y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

La determinación de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1995 y de 1994 se ha hecho de manera individualizada, de acuerdo con las normas del Banco de España. Siguiendo dichas normas, se mantiene una provisión del 0,5% para los créditos y préstamos hipotecarios bajo ciertos condicionantes señalados por la Circular 4/1991 del Banco de España y del 1% para el resto de créditos sobre clientes y otros riesgos, que se destinaría a cubrir las pérdidas que se originasen en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de Caja de Cataluña se presentan de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, atendiendo a la clasificación, según los criterios siguientes:

a) Los valores asignados a la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre del ejercicio o, si no lo había, al del último día hábil anterior a la citada fecha. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, según su signo, en el capítulo *Beneficios por operaciones financieras* o *Pérdidas por operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se valoran al precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que pueda haber se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia 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.

c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras antes descritas) se valoran a su valor corregido, según se define en el apartado b). Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido, de los cálculos resultantes, y el sumatorio de las diferencias negativas se carga en una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona en la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes *Deuda del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y por lo que se refiere a los primeros, se dota una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, en la cuenta de periodificación de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para esta cuenta, y se libera el exceso. No obstante lo anterior, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de dicha cuenta de periodificación.

f) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable se registran en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, si procede, o a su valor de mercado si este fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los criterios siguientes:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas en las que, en general, se participa en más del 20% (10% si cotizan en Bolsa): valor teórico contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las provisiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten en la fecha de la valoración. El Fondo de comercio que se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas en la adquisición, en general, se amortiza linealmente en un período de cinco años. El importe registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 asciende en total a 965 y 392 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe *Quebrantos extraordinarios*. El fondo constituido se encuentra registrado en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas* (véase la Nota 17).
2. Resto de títulos:
 - Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que resulte menor.
 - No cotizados: sobre la base del valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible. Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas del epígrafe correspondiente (véanse las Notas 10, 11 y 12).

g) Activos inmateriales

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente en su totalidad al registro hecho por la Entidad de los gastos realizados por la adquisición de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo, y cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, según lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Las adquisiciones realizadas durante los ejercicios de 1995 y 1994 se amortizan en el plazo de tres años, y las de los ejercicios anteriores, en dos años.

Los importes amortizados durante los ejercicios de 1995 y 1994 se encuentran registrados en el epígrafe *Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ascienden a 1.586 y 1.199 millones de pesetas, respectivamente (véase la Nota 13).

h) Activos materiales

Los activos materiales, incluyendo los de la Obra Social, se valoran al precio de adquisición, regularizados y actualizados según las normas legales aplicables, neto de la amortización acumulada correspondiente.

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada, mediante la aplicación de los coeficientes legales máximos siguientes:

	Porcentaje de amortización
Inmuebles	2 %
Mobiliario e instalaciones	6 - 10 %
Equipos electrónicos	22 %

i) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja de Cataluña se encuentra obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una fecha determinada. La Entidad sigue el criterio de reconocer anualmente como gasto las primas pagadas por el seguro contratado con la sociedad del Grupo Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para cubrir los pasivos devengados por estos complementos calculados según el método de capitalización individual (véase la Nota 17).

Adicionalmente, mientras no se han incluido en el seguro, los compromisos con parte del personal pasivo han sido registrados en un fondo interno, cuya dotación se ha realizado en función de los compromisos devengados anualmente.

j) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos de cajas de ahorros establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfagan, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las contribuciones realizadas durante los ejercicios de 1995 y 1994 han sido de 201 y 241 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentran clasificadas en el epígrafe *Otras cargas de explotación* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

k) Operaciones de futuro

Caja de Cataluña utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo indicado en la Nota 3b).
- 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.
- f) Los valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de entrega, salvo los entregados en garantía 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 como de cobertura. En estas operaciones de cobertura los beneficios o quebrantos generados se han periodificado simétricamente a los ingresos o costes 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 se han registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los citados mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han realizado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, cuando ha procedido, han resultado de las citadas 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.

D) Impuesto sobre sociedades

Caja de Cataluña registra como gasto del ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, si procede, por las diferencias permanentes entre contabilidad y fiscalidad.

De acuerdo con las normas del Banco de España a 31 de diciembre de 1995 y 1994, los impuestos anticipados por dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones se han registrado con las limitaciones establecidas (véase la Nota 21).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a las bonificaciones y a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material y por creación de empleo se considera como menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase la Nota 21). A fin de que dicha deducción sea efectiva, deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

4.- Determinación del patrimonio y distribución del resultado

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y de ahorro. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1995 y 1994, se han considerado los epígrafes siguientes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Reservas	70.316	62.572
Beneficio neto del ejercicio	10.872	10.544
Patrimonio neto contable	81.188	73.116
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(3.700)	(2.850)
Patrimonio neto después de la aplicación de resultados	77.488	70.266

La aplicación del resultado de Caja de Cataluña del ejercicio de 1994 y la correspondiente al ejercicio de 1995 que se someterá a la consideración de la Asamblea General en 1996 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Fondo Obra Benéfico-Social	3.700	2.850
Reservas Generales	7.172	7.694
Total	10.872	10.544

5.- Caja y depósitos en Bancos Centrales

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Caja	13.587	11.471
Banco de España	23.490	25.021
Otros bancos centrales	3	7
Total	37.080	36.499

El saldo en *Otros Bancos Centrales* corresponde a un depósito en el Banco de Francia a raíz de la operatoria de Caja de Cataluña en dicho país.

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en dicha Entidad en cumplimiento del coeficiente de caja, y no están remunerados.

6.- Deudas del Estado

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

Millones de pesetas				
AÑO 1995				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.839	26.745	-	29.584
Letras del Tesoro	940	90.458	-	91.398
Deuda pública	71.528	159.790	-	231.318
Suma	75.307	276.993	-	352.300
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
Total	75.307	276.993	-	352.300
AÑO 1994				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	30.848	-	30.848
Letras del Tesoro	-	130.005	-	130.005
Deuda pública	1.076	87.137	-	88.213
Suma	1.076	247.990	-	249.066
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(2.388)	-	(2.388)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	2.350	-	2.350
Total	1.076	247.952	-	249.028

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1995 de las letras del Tesoro y la deuda pública asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 87.916 y 164.028 millones de pesetas, respectivamente. Durante el ejercicio de 1994 fue de 106.010 millones de pesetas, las letras del Tesoro, y de 84.671, la deuda pública.

La diferencia entre el precio de mercado y el valor contable no significa minusvalía alguna para la Entidad, ya que deben tenerse presentes los siguientes aspectos:

- Los rendimientos pendientes de devengo de las letras del Tesoro, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que son de 2.602 y 2.950 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes se presentan en el epígrafe *Cuentas de periodificación* del pasivo de los balances de situación adjuntos.

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

El capítulo *Entidades de crédito* del pasivo de los balances de Caja de Cataluña a 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 29.580 y 30.500 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a la cesión temporal de certificados del Banco de España (véase la Nota 7).

La rentabilidad de las letras del Tesoro durante el ejercicio de 1995 ha oscilado entre el 8,78 y el 10,35%, y la rentabilidad de la deuda pública lo ha hecho en 1995 entre el 9,21 y el 12,42%. Durante el ejercicio de 1994 fue del 7,72 al 9,35%, las letras, y del 8,37 al 11,80%, la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años, una parte importante de estos activos se encontraba cedida y, por tanto, registrada en el epígrafe *Débitos a clientes* (véase la Nota 15).

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, Caja de Cataluña adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 37.749 millones de pesetas. Los certificados de depósito tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, y devengan un interés del 6%.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han realizado traspasos de 9.727 y 533 millones de pesetas, respectivamente, de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1995					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.165	4.140	23.279	-	29.584
Letras del Tesoro	54.801	36.597	-	-	91.398
Deuda pública	-	31.922	182.459	16.937	231.318
Total	56.966	72.659	205.738	16.937	352.300

AÑO 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.014	2.089	20.438	6.307	30.848
Letras del Tesoro	75.199	54.806	-	-	130.005
Deuda pública	17	84	71.064	17.048	88.213
Total	77.230	56.979	91.502	23.355	249.066

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, había una deuda pública pignorada por un importe de 8.226 y 9.677 millones de pesetas, respectivamente, en garantía de un límite máximo de 7.403 y 8.709 millones de pesetas, respectivamente, concedido por el Banco de España para préstamos sucesivos de mercado monetario. Este límite no había sido sobrepasado en dichas fechas.

Durante los ejercicios de 1995 y 1994, el movimiento de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* ha sido el siguiente:

		Millones de pesetas	
		AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio		2.388	31
Más:			
Dotación del ejercicio		13	34
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)		-	2.350
Menos:			
Fondos disponibles		(51)	(3)
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)		(2.350)	(24)
Saldo al final del ejercicio		0	2.388

7.- Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

Millones de pesetas						
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Activo						
A la vista	8.929	-	8.929	11.395	-	11.395
Cuentas mutuas	464	-	464	2.585	-	2.585
Cheques a cargo de entidades de crédito	8.385	-	8.385	8.746	-	8.746
Cámara de compensación	80	-	80	64	-	64
Efectos recibidos por aplicación	-	-	-	-	-	-
Otros créditos	388.296	16.027	404.323	394.664	19.615	414.279
Cuentas a plazo	273.934	16.027	289.961	300.410	-	300.410
Otras cuentas	8.699	-	8.699	6.300	19.615	25.915
Adquisición temporal de activos	105.663	-	105.663	87.954	-	87.954
Total activo	397.225	16.027	413.252	406.059	19.615	425.674
Pasivo						
A la vista	104	99	203	133	3	136
Cuentas mutuas	3.021	99	3.120	846	3	849
Cámara de compensación	29	-	29	136	-	136
Aplicación de efectos	(2.946)	-	(2.946)	(849)	-	(849)
A plazo o con preaviso	199.997	24.211	224.208	150.582	10.474	161.056
Cuentas a plazo	115.698	24.107	139.805	100.945	5.142	106.087
Otras cuentas	7.313	104	7.417	5.781	5.332	11.113
Cesión temporal activos	76.986	-	76.986	43.856	-	43.856
Total pasivo	200.101	24.310	224.411	150.715	10.477	161.192

El epígrafe *Adquisición temporal de activos* se compone de letras y deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. Igual que los activos adquiridos en firme, una parte importante de dichos activos ha sido cedida, y por tanto, registrada en el epígrafe *Débitos a clientes* (véase la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes *Cuentas a plazo*, *Otras cuentas* y *Adquisición/Cesión temporal de activos* del activo y del pasivo de los balances de situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1995					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	236.005	33.899	2.107	17.950	289.961
Otras cuentas	8.699	-	-	-	8.699
Adquisición temporal de activos	99.071	6.592	-	-	105.663
Total	343.775	40.491	2.107	17.950	404.323
Pasivo					
Cuentas a plazo	103.651	28.707	4.039	3.408	139.805
Otras cuentas	7.417	-	-	-	7.417
Cesión temp. de activos	66.255	10.731	-	-	76.986
Total	177.323	39.438	4.039	3.408	224.208
AÑO 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	277.493	22.917	-	-	300.410
Otras cuentas	10.784	9.836	5.295	-	25.915
Adquisición temporal de activos	77.857	10.097	-	-	87.954
Total	366.134	42.850	5.295	-	414.279
Pasivo					
Cuentas a plazo	38.645	62.840	1.978	2.624	106.087
Otras cuentas	11.113	-	-	-	11.113
Cesión temp. de activos	39.868	3.988	-	-	43.856
Total	89.626	66.828	1.978	2.624	161.056

Adicionalmente, los importes en pesetas y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Activo						
Cuentas a plazo	157.584	132.377	289.961	207.343	93.067	300.410
Otras cuentas	8.665	34	8.699	24.154	1.761	25.915
Adquisición temp. de activos	105.663	-	105.663	87.954	-	87.954
Total	271.912	132.411	404.323	319.451	94.828	414.279
Pasivo						
Cuentas a plazo	100.118	39.687	139.805	80.708	25.379	106.087
Otras cuentas	7.398	19	7.417	11.098	15	11.113
Cesión temporal de activos	76.986	-	76.986	43.856	-	43.856
Total	184.502	39.706	224.208	135.662	25.394	161.056

8.- Créditos sobre clientes

La cartera de créditos tiene la siguiente composición:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Créditos en pesetas	1.016.443	12.418	1.028.861	896.154	5.232	901.386
Créditos en moneda extranjera	27.211	-	27.211	23.158	-	23.158
Suma	1.043.654	12.418	1.056.072	919.312	5.232	924.544
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(26.091)	-	(26.091)	(25.779)	-	(25.779)
Total	1.017.563	12.418	1.029.981	893.533	5.232	898.765

A 31 de diciembre de 1995, quedan 6.028 millones de pesetas, de la compra parcial de la cartera de la sociedad dependiente Factorcat, Entidad de Financiación, S.A., realizada durante los ejercicios de 1994 y 1993.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas de *Fondo de provisión de insolvencias* del detalle anterior, y atendiendo el sector y la naturaleza del crédito de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Administraciones públicas españolas	97.540	81.027
Otros sectores residentes	939.586	830.419
-Crédito comercial	36.588	31.790
-Crédito con garantía real	685.616	609.596
-Otros créditos	217.382	189.033
No residentes	18.946	13.098
Total	1.056.072	924.544

Los importes de los deudores de dudoso cobro o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación adjuntos suman 47.484 y 60.447 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente.

Durante los ejercicios de 1995 y 1994 el movimiento del epígrafe *Fondo de provisión de insolvencias* ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	25.779	17.346
Más:		
Dotación del ejercicio	10.618	17.504
Incorporación por compras y otras	(14)	7
Menos:		
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(4.584)	(2.024)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(5.333)	(6.394)
Traspaso al Fondo Fincas Adjudicadas (según Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)	(375)	(660)
Saldo al final del ejercicio	26.091	25.779

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 609 y 308 millones de pesetas, respectivamente, que junto con las cifras del cuadro anterior han supuesto 4.676 y 10.804 millones de pesetas, respectivamente, en la cuentas de pérdidas y ganancias adjunta.

Así mismo, el desglose del epígrafe *Créditos sobre clientes* de estos balances, en función de los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Hasta 3 meses	145.269	145.190
Entre 3 meses y 1 año	53.788	45.812
Entre 1 y 5 años	140.598	138.022
Más de 5 años	716.417	595.520
Total	1.056.072	924.544

9.- Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

Millones de pesetas				
AÑO 1995				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De Administraciones públicas	1.466	4.234	-	5.700
De entidades oficiales de crédito	-	14.972	-	14.972
De otras entidades de crédito residentes	-	270	-	270
De otros sectores residentes	143	3.137	-	3.280
Cotizados	143	3.137	-	3.280
Españoles	143	3.137	-	3.280
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	-	4.763	-	4.763
Suma	1.609	27.376	-	28.985
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(20)	-	(20)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	17	-	17
Total	1.609	27.373	-	28.982
AÑO 1994				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De Administraciones públicas	1.256	4.399	-	5.655
De entidades oficiales de crédito	-	17.081	-	17.081
De otras entidades de crédito residentes	778	295	-	1.073
De otros sectores residentes	1.817	4.622	-	6.439
Cotizados	1.817	4.622	-	6.439
Españoles	1.817	4.622	-	6.439
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	-	2.988	-	2.988
Suma	3.851	29.385	-	33.236
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(12)	-	(12)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	6	-	6
Total	3.851	29.379	-	33.230

Durante los ejercicios de 1995 y 1994 se han realizado traspasos de 192 y 104 millones de pesetas, respectivamente, de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El interés anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija varía, según el tipo, entre el 4 y el 12,2%, en 1995, y entre el 4 y el 12,75%, en 1994.

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe durante los años 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	33.236	22.492
Compras	86.654	25.496
Ventas	(86.495)	(12.739)
Amortizaciones	(4.389)	(2.052)
Periodificación precio de adquisición corregido según Circular 6/94	(21)	39
Saldo al final del ejercicio	28.985	33.236

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	12	12
Más:		
Dotación del ejercicio	1	4
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	19	9
Menos:		
Fondos disponibles	(3)	(4)
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	(9)	(9)
Saldo al final del ejercicio	20	12

Así mismo, el desglose de este epígrafe de los balances de situación en función del vencimiento residual es el siguiente:

Millones de pesetas		
	AÑO 1995	AÑO 1994
Hasta 3 meses	4.214	876
Entre 3 meses y 1 año	9.295	3.340
Entre 1 y 5 años	7.849	21.971
Más de 5 años	7.627	7.049
Total	28.985	33.236

10.- Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, las acciones y los títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir en la actividad del Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del país de emisión y de si son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Otras acciones y títulos de renta variable	4.640	1.760
Españoles	3.331	1.500
Cotizados	3.331	1.500
No cotizados	-	-
Extranjeros	1.309	260
Suma	4.640	1.760
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(191)	(1)
Total	4.449	1.759

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 1995 y 1994, 240 y 260 millones de pesetas, respectivamente, son en moneda extranjera.

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe durante los ejercicios de 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.760	750
Compras	17.918	8.630
Ventas	(15.038)	(7.620)
Saldo al final del ejercicio	4.640	1.760

Las compras y ventas más significativas corresponden a acciones de bancos, eléctricas, petroleras y de comunicaciones que cotizan en bolsa.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* es:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	1	47
Más:		
Dotación del ejercicio	324	1
Menos:		
Fondos disponibles	(134)	(47)
Utilizaciones	-	-
Saldo al final del ejercicio	191	1

11.- Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen una vinculación duradera y se destinan a contribuir a su actividad, independientemente de sus porcentajes de participación.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Participaciones		
Españolas	3.330	1.698
Cotizadas	-	-
No cotizadas	3.330	1.698
Extranjeras	101	101
Suma	3.431	1.799
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(309)	(117)
Total	3.122	1.682

Las participaciones más significativas son las siguientes:

Sociedad	Porcentaje de participación	AÑO 1995		DATOS DEL AÑO 1994 CORRESPONDIENTES A ESTAS SOCIEDADES		
		Coste de adquisición	Dividendos recibidos en el ejercicio	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Túnel del Cadí, S.A.	3,55%	592	-	9.565	105	-
Airtel Móvil, S.A. (6.557)(*)	2,10%	1.597	-	50.850(*)	25.200(*)	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	158	16	5.000	27.582	3.312
Ahorro Corporación Financiera, S.A.	2,60%	219	8	4.209	793	337
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	13,88%	250	-	150	204	109
Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A.	2,97%	159	3	5.000	367	240
Promocions Ciutat Vella, S.A.	7,14%	200	-	2.800	-	(621)
Caldea, S.A.	1,99%	100	-	4.200	-	(637)

(*) Datos provisionales correspondientes al ejercicio de 1995.

El movimiento producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

Millones de pesetas		
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.799	1.195
Compras	2.066	604
Ventas	(434)	-
Saldo al final del ejercicio	3.431	1.799

Las compras de participaciones durante 1995 han sido las siguientes:

Millones de pesetas				
Sociedades	Clase de movimientos	Valor nominal	Coste de adquisición	Valor neto en libros
Airtel Móvil, S.A.	Ampliación capital	1.068	1.597	1.475
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Compra	21	250	243
Ahorro Corporación Financiera, S.A.	Compra	109	219	139
Total			2.066	

Por otro lado, el movimiento producido en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* durante el ejercicio de 1995 se indica a continuación:

Millones de pesetas		
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	117	188
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	235	34
Menos:		
Fondos disponibles	(43)	(105)
Saldo al final del ejercicio	309	117

12.- Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo de Caja de Cataluña:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Otras acciones y títulos de renta variable		
Españoles	30.642	20.843
Cotizados	-	-
No cotizados	30.642	20.843
Extranjeros	1.597	1.597
Suma	32.239	22.440
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(571)	(118)
Total	31.568	22.322

El desglose del saldo de este capítulo por empresas del Grupo durante los años 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas						
AÑO 1995						
Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caja de Cataluña	Coste de adquisición	Capital+ reservas	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos en el ejercicio 1995
Banco de la Exportación, S.A. (Banex) (1)	Banca	98,94%	6.617	3.844	(124)	-
Multinacional Aseguradora, S.A. (11)	Seguros	64,62%	5.066	3.766	(3.810) (15)	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) (3)	Promociones inmobiliarias	100%	3.679	3.633	(101)	-
Sabel Serveis, S.A. (2)	Hostelería	63,73%	2.836	4.273	11	-
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat) (3)	Promociones inmobiliarias	100%	2.000	1.942	(73)	-
Barnasud, S.A. (6)	Centro comercial	50%	1.900	3.690	(112)	-
Centre Lúdic Diagonal, S.A. (12)	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	100%	1.700	1.700	(13)	-
Banca Privada de Andorra, S.A. (4)	Banca	33,33%	1.595	2.997	245	-
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (5)	Previsión y seguros de vida	100%	1.183	3.599 (13) 1.949 (14)	599	261
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros (5)	Seguros generales	100%	1.155	1.592 (13) 1.342 (14)	287	198
Invercartera, S.A. (7)	Inversión mobiliaria	100%	1.107	1.225	86	87
Leasing Catalunya, S.A. (Liscat) (7)	Leasing	100%	950	1.047	257	-
Factorcat, Entidad de Financiación S.A. (7)	Factoring	100%	800	918	238	191
Inpau, S.A. (7)	Promociones inmobiliarias	100%	640	889	(9)	-
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A. (7)	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	351	488 (13) 438 (14)	526	523
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions S.A. (Gescat) (7)	Gestora de fondos de pensiones	100%	263	367 (13) 292 (14)	175	103
Segurcat, S.A. (9)	Prestación de servicios de seguridad	100%	176	178	34	26
Valorcat, Agència de Valors, S.A. (7)	Agencia de valores	100%	150	154	26	6
Clifton, S.A. (8)	Promociones inmobiliarias	21,62%	44	202	-	-
Servicat, S.A. (7)	Prestación de servicios	100%	25	30	600	505
Catalunya Financera, S.A. (10)	Financiera	33,33%	2	124	(117)	-
Total			32.239			

Millones de pesetas

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta Caja de Cataluña	Coste de adqui- sición	AÑO 1994		
				Capital+ reservas de	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos en el ejercicio 1994
Banco de la Exportación, S.A.(Banex) (1)	Banca	98,94%	6.617	4.031	(187)	989
Sabel Serveis, S.A. (2)	Hostelería	63,73%	2.836	4.450	(177)	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) (3)	Promociones inmobiliarias	100%	2.769	2.623	100	-
Banca Privada de Andorra, S.A.(4)	Banca	33,33%	1.595	2.995	3	-
Proyectos y Construcciones Cata- lunya, S.A. (Procat) (3)	Promociones inmobiliarias	100%	1.500	1.461	(19)	-
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (5)	Previsión y seguros de vida	100%	1.184	3.119(13) 1.469(14)	371	357
Barnasud, S.A. (6)	Centro comercial	50%	1.080	1.973	78	-
Invercartera, S.A. (7)	Inversión mobiliaria	100%	1.007	1.115	97	162
Leasing Catalunya, S.A. (Liscat) (7)	Leasing	100%	950	1.047	-	32
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros (5)	Seguros generales	100%	905	1.529(13) 1.029(14)	220	161
Inpau, S.A. (7)	Promociones inmobiliarias	100%	640	681	181	-
Factorcat, Entidad de Financiación, S.A. (7)	Factoring	100%	550	896(13) 646(14)	212	236
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A. (7)	Gestora de institu- ciones de inversión colectiva	100%	351	430(13) 380(14)	581	397
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A. (Gescat) (7)	Gestora de fondos de pensiones	100%	225	243	114	82
Valorcat, Agència de Valors, S.A. (7)	Agencia de valores	100%	150	154	6	11
Clifton, S.A. (8)	Promociones inmobiliarias	21,62%	44	203	-	-
Servicat, S.A. (7)	Prestación de serv.	100%	25	30	505	393
Segurcat, S.A. (9)	Prestació de servi- cios de seguridad	100%	10	12	26	27
Catalunya Financera, S.A. (10)	Banca	33,33%	2	(88)	212	-
Total			22.440			

(1) Domicilio social: C/ Barcas, 10 (Valencia)

(2) Domicilio social: Pza. Espanya, 6-8 (Barcelona)

(3) Domicilio social: C/ Rosselló, 257 (Barcelona)

(4) Domicilio social: Avda. Meritxell, 61-63 (Andorra la Vella - Principado de Andorra)

(5) Domicilio social: C/ Calàbria, 168-174 (Barcelona)

(6) Domicilio social: C/ Progrés, 69 (Gavà)

(7) Domicilio social: C/ Fontanella, 5-7 (Barcelona)

(8) Domicilio social: C/ Gran Via Corts Catalanes, 322 (Barcelona)

(9) Domicilio social: C/ Mallorca 454-456 (Barcelona)

(10) Domicilio social: Avda. de Carlemany, 71 (Escaldes-Engordany - Principado de Andorra)

(11) Domicilio social: C/ Doctor Ferran, 3-5 (Barcelona)

(12) Domicilio social: C/ Ganduxer, 25-27 (Barcelona)

(13) Capital suscrito + reservas

(14) Capital desembolsado + reservas

(15) Estas pérdidas han sido registradas en 1995, pero corresponden a ejercicios anteriores y ya fueron consideradas en el momento de la adquisición.

Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe en 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	22.440	12.177
Compras	6.766	6.151
Ampliaciones	3.033	4.368
Ventas	-	(256)
Saldo al final del ejercicio	32.239	22.440

Las compras y ampliaciones son las siguientes:

Sociedad	Clase de movimiento	Millones de pesetas	
		AÑO 1995 Valor efectivo	AÑO 1994 Valor efectivo
Multinacional Aseguradora, S.A.	Compra	5.066	-
Centre Lúdic Diagonal, S.A.	Constitución	1.700	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	Ampliación	910	1.074
Barnasud, S.A.	Compra	-	1.080
	Ampliación	820	-
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	Ampliación	500	700
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros	Ampliación	250	745
Factorcat, Entidad de Financiación, S.A.	Ampliación	250	250
Segurcat, S.A.	Ampliación	166	-
Invercartera, S.A.	Ampliación	100	-
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A.	Ampliación	37	25
Sabel Serveis, S.A.	Compra	-	2.836
Banca Privada de Andorra, S.A.	Compra	-	1.595
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Ampliación	-	724
Inpau, S.A.	Compra	-	640
Leasing Catalunya, S.A. (Liscat)	Ampliación	-	600
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.	Ampliación	-	250
Total		9.799	10.519

13.- Activos inmateriales

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.595	1.745
Adiciones	1.531	2.049
Amortizaciones	(1.586)	(1.199)
Saldo al final del ejercicio	2.540	2.595

14.- Activos materiales

El movimiento registrado en el curso de los ejercicios de 1995 y 1994 por las diversas partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y las provisiones, así como su situación según los balances a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es el siguiente:

Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado O.B.S.	Total
Coste regularizado y actualizado					
Saldo a 31 de diciembre de 1993	20.783	3.507	41.436	8.639	74.365
Adiciones	642	2	4.230	990	5.864
Adjudicaciones	-	4.003	-	-	4.003
Aumentos por transferencia o traspaso	1.262	389	703	599	2.953
Salidas por baja o reducciones	(66)	(160)	(5.000)	(90)	(5.316)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(406)	(1.250)	(680)	(598)	(2.934)
Saldo a 31 de diciembre de 1994	22.215	6.491	40.689	9.540	78.935
Adiciones	987	3	5.217	1.155	7.362
Adjudicaciones	-	7.793	-	-	7.793
Aumentos por transferencia o traspaso	65	1.076	-	-	1.141
Salidas por baja o reducciones	(148)	(2.380)	(796)	(55)	(3.379)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(1.132)	(8)	-	-	(1.140)
Saldo a 31 de diciembre de 1995	21.987	12.975	45.110	10.640	90.712
Amortización acumulada					
Saldo a 31 de diciembre de 1993	2.786	391	21.701	1.948	26.826
Adiciones	346	96	4.479	444	5.365
Salidas por baja o reducciones	(45)	(80)	(5.005)	(102)	(5.232)
Saldo a 31 de diciembre de 1994	3.087	407	21.175	2.290	26.959
Adiciones	334	81	4.699	401	5.515
Salidas por baja o reducciones	(119)	(24)	(741)	(36)	(920)
Saldo a 31 de diciembre de 1995	3.302	464	25.133	2.655	31.554
Fondo depreciación activos adjudicados					
Saldo a 31 de diciembre de 1993	-	54	-	-	54
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	660	-	-	660
Salidas por baja o reducciones	-	(14)	-	-	(14)
Saldo a 31 de diciembre de 1994	-	700	-	-	700
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	375	-	-	375
Salidas por baja o reducciones	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1995	-	1.075	-	-	1.075
Saldo neto a 31 de diciembre de 1994	19.128	5.384	19.514	7.250	51.276
Saldo neto a 31 de diciembre de 1995	18.685	11.436	19.977	7.985	58.083

15.- Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 1995 y 1994 tienen la siguiente composición:

Millones de pesetas						
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Administraciones públicas españolas	34.839	-	34.839	29.918	-	29.918
Otros sectores residentes	1.461.562	49.171	1.510.733	1.334.204	21.848	1.356.052
Cuentas corrientes	362.633	9.893	372.526	341.075	5.508	346.583
Cuentas de ahorro	49.661	-	49.661	58.029	-	58.029
Imposiciones a plazo	690.245	396	690.641	649.118	377	649.495
Cesiones temporales de activos	350.833	38.882	389.715	278.014	15.963	293.977
Cuentas especiales	8.190	-	8.190	7.968	-	7.968
No residentes	8.953	-	8.953	7.452	-	7.452
Total	1.505.354	49.171	1.554.525	1.371.574	21.848	1.393.422

El detalle por monedas es el siguiente:

Millones de pesetas						
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Terceros	Empresas del Grupo	Total	Terceros	Empresas del Grupo	Total
Pesetas	1.547.111	3.543	1.550.654	1.386.620	4.178	1.390.798
Moneda extranjera	3.871	-	3.871	2.624	-	2.624
Total	1.550.982	3.543	1.554.525	1.389.244	4.178	1.393.422

Las letras y los bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo *Administraciones públicas españolas* y *Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos*, por unos valores efectivos de 4.016 y 389.715 millones de pesetas en 1995 y de 2.235 y 293.977 millones de pesetas en 1994.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizan 12.280 y 5 millones de pesetas, respectivamente.

Así mismo, el desglose de este epígrafe en función de los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas				
	A Ñ O	1 9 9 5	A Ñ O	1 9 9 4
Hasta 3 meses		1.036.683		959.317
Entre 3 meses y 1 año		417.935		376.675
Entre 1 y 5 años		98.906		57.430
Más de 5 años		1.001		-
Total		1.554.525		1.393.422

16.- Bonos y obligaciones en circulación

La composición de este epígrafe en los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que corresponde a cédulas hipotecarias y a la primera emisión de bonos bolsa, es la siguiente:

Cédulas hipotecarias					
Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones)	
				AÑO 1995	AÑO 1994
20-10-92	15.000	10,5%	01-05-95 a la par	-	14.700
26-04-93	10.000	10%	01-10-95 a la par	-	9.550
26-04-93	5.000	10,5%	01-04-95 a la par	-	5.000
01-10-93	15.000	8%	01-01-96 a la par	11.850	14.600
01-02-94	8.000	7%	01-05-96 a la par	6.250	8.000
01-07-94	10.000	6,25%	01-07-97 a la par	8.100	8.950
01-04-95	30.000	8-9% (*)	01-10-98 a la par	30.000	-
01-10-95	20.000	8-10% (*)	01-04-99 a la par	20.000	-
Total	113.000			76.200	60.800

(*) Tipo de interés anual creciente.

Bonos bolsa

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones)	
				AÑO 1995	AÑO 1994
11-12-95	3.000	variable(**)	11-12-98 a la par	2.632	-
Total	3.000			2.632	-

(**) Tipo fijo del 4,75% y tipo variable adicional referenciado al IBEX 35.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación están garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios. El importe de las cédulas recompradas y transitoriamente en poder de Caja de Cataluña a 31 de diciembre de 1995 y 1994 era de 1.066 y 2.401 millones, cantidad inferior al límite legal del 5%.

17.- Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de los compromisos por pensiones y de su cobertura durante los ejercicios de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Fondo en Balance				
Para el personal en activo		-		-
Para el personal pasivo		-		7.714
Total		-		7.714
Fondo asegurado				
Para el personal en activo		30.657		27.113
Para el personal pasivo		12.582		4.395
Total asegurado		43.239		31.508
Total cobertura por pensiones		43.239		39.222

Caja de Cataluña tiene cubierto el total del pasivo devengado, tanto para el personal en activo como para el pasivo, según los estudios actuariales preparados por un actuario independiente, miembro del Instituto de Actuarios Españoles, en función de las hipótesis principales siguientes y mediante el método actuarial de capitalización individual:

	AÑO 1995	AÑO 1994
Tipo de interés aplicado	6% (*)	6% (*)
Crecimiento de los salarios	4%	4%
Crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social	3%	3%
Tablas de mortalidad utilizadas	GRM/F 80	GRM/F 80

(*) En abril de 1990 Caja de Cataluña contrató una póliza de seguros con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de las prestaciones complementarias de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente o gran invalidez del personal activo con estos derechos. Las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez se cubren anualmente mediante el pago de las primas que correspondan, calculadas año a año. Dado que Ascat Vida, S.A. tiene activos con una rentabilidad muy superior al 6% y que la póliza de seguros contratada prevé la posibilidad de asegurar un tipo de interés del 8%, Caja de Cataluña se acogió a dicha opción por el período que va desde el 1 de diciembre de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1997. Durante los ejercicios de 1995 y 1994 se ha alargado la garantía de tipo de interés del 8% un año más, hasta el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de diciembre de 1998, respectivamente. De acuerdo con las condiciones de la póliza contratada, se ha aplicado para el personal activo el 8% de interés durante el período comentado.

Durante el ejercicio de 1995, Caja de Cataluña ha acordado incluir en la póliza de seguros que contrató en abril de 1990 con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, la cobertura de las prestaciones complementarias de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente o gran invalidez del personal pasivo jubilado antes de 1990 con estos derechos. Ello ha supuesto pagar una prima de 7.710 millones de pesetas a dicha sociedad con cargo al fondo interno constituido hasta aquel momento. La sociedad de seguros ha destinado este importe a la adquisición de diferentes títulos con una rentabilidad que ha permitido hacer los cálculos de tipo de interés aplicables en las cantidades incluidas en la póliza de un 9% hasta el 31 de diciembre del año 2005, de acuerdo con lo comunicado a la Dirección General de Seguros.

A partir de la contratación de dicha póliza, Caja de Cataluña ha de pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando el rendimiento de los activos en los que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes. El importe de las primas se registra con cargo al epígrafe *Gastos generales de administración/De personal* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ha sido de 1.050 y 431 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio anterior	7.714	7.800
Más: Dotaciones del ejercicio, que incluyen el rendimiento de los fondos al tipo de interés aplicado	328	840
Menos: Pensiones pagadas	(215)	(607)
Primas de seguro de Ascat y traspaso al fondo de pensiones externo de Ascat	-	(319)
Traspaso del fondo interno a Ascat Vida, S.A.	(7.710)	-
Fondo disponible	(117)	-
Saldo al final del ejercicio	0	7.714

En *Otras provisiones* de los ejercicios de 1995 y 1994 se incluyen fondos especiales con relación a los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Fondo de amortización del fondo de comercio	2.043	1.078
Fondo Obra Social	2.228	2.476
Otros	234	77
Total	4.505	3.631

De acuerdo con las normas de presentación de los balances de situación, los activos y los pasivos afectos a la Obra Social de Caja de Cataluña se clasifican en los epígrafes siguientes:

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

La parte del Fondo de Obra Social que, como se ha dicho anteriormente, se presenta en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas. Otras Provisiones* de los balances de situación adjuntos presenta los saldos siguientes a 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Fondo Obra Social	10.942	10.370
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(2.426)	(2.232)
Financiación de inmuebles	(6.288)	(5.662)
Total	2.228	2.476

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	10.370	9.509
Más:		
Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del ejercicio anterior	2.850	2.850
Otros movimientos	(46)	117
Menos:		
Gastos de mantenimiento ejercicio anterior	(2.232)	(2.106)
Saldo al final del ejercicio	10.942	10.370

18.- Fondos para riesgos generales

En 1995 y 1994 los movimientos en los fondos para riesgos generales han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	384	6.335
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-ley 2/85 (Nota 20)	(50)	(51)
Aplicación del Fondo Genérico	-	(5.900)
Saldo al final del ejercicio	334	384

19.- Pasivos subordinados

La Asamblea General Ordinaria de Caja de Cataluña del día 3 de abril de 1992 y del Consejo de Administración de la Entidad del día 21 de abril del mismo año acordaron la emisión y puesta en circulación de la primera emisión de obligaciones subordinadas, que se ajusta a lo que dispone la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Las principales características de esta emisión son las siguientes:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Importe emisión (millones)</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Importe suscrito (millones)</u>
25-06-92	15.000	Variable a partir del segundo año	15.000

Durante 1995 el tipo de interés ha sido del 9,13% y en 1994 se situó en el 8,3%.

Dada su condición de perpetua, la emisión no tiene fecha de amortización. Caja de Cataluña ha satisfecho 1.310 y 1.464 millones de pesetas durante los años 1995 y 1994 en concepto de intereses correspondientes a dicha emisión.

20.- Reservas

A continuación se detallan la composición y el movimiento durante los ejercicios de 1995 y 1994 de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	62.572	55.191
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	7.694	7.330
Traspaso del fondo para riesgos generales	50	51
Traspaso a otras reservas Real Decreto 382/84	-	-
Saldo al final del ejercicio	70.316	62.572

Los 50 y 51 millones de pesetas traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-ley 2/1985, para la amortización técnica de los ejercicios 1995 y 1994 de los bienes afectos a la citada norma. El capítulo *Fondo para riesgos generales* del pasivo de los balances de situación adjuntos incluye 334 y 384 millones de pesetas para los años 1995 y 1994, respectivamente, por este concepto, y se irán traspasando a reservas durante los próximos ejercicios en función de la amortización técnica que corresponde cada año a los bienes afectos (véase la Nota 18). En cualquier evaluación del patrimonio neto de Caja de Cataluña ha de considerarse este importe, después de deducirle el Impuesto sobre Sociedades diferido correspondiente.

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

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

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo financiero consolidable de Caja de Cataluña cumple este requisito legal.

21.- Situación fiscal

Caja de Cataluña se encuentra, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, en régimen de tributación consolidada junto con otras sociedades del Grupo.

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, atendiendo al principio de devengo.

Como consecuencia de las divergencias 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 que debe satisfacerse a la Hacienda Pública. Ello conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto a pagar por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado por lo que se respecta al impuesto a pagar.

El saldo del epígrafe *Débitos a clientes* de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diversos impuestos aplicables, entre los que figura la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta se presentan en el activo.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios de 1995 y 1994 de Caja de Cataluña con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	AÑO	1995	AÑO	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades		14.742		12.554
Aumentos por diferencias permanentes		1.989		1.684
Disminuciones por diferencias permanentes		(6.030)		(10.407)
Aumentos por diferencias temporales		1.547		1.155
Con origen en el ejercicio	1.547		1.155	
Con origen en ejercicios anteriores	-		-	
Disminuciones por diferencias temporales		(838)		(737)
Con origen en el ejercicio	(630)		(433)	
Con origen en ejercicios anteriores	(158)		(304)	
Base imponible		11.410		4.249

Las diferencias permanentes más significativas en cuanto a disminuciones corresponden a la dotación al Fondo de la Obra Social y al importe de los dividendos percibidos de sociedades dependientes de Caja de Cataluña que tributan en régimen de transparencia fiscal, así como a la recuperación de fondos contabilizados durante el ejercicio de 1995 que ya habían tributado en ejercicios anteriores. Los aumentos están motivados por las imputaciones de bases imponibles del ejercicio de 1994 de las sociedades dependientes en régimen de transparencia fiscal, las amortizaciones de los fondos de comercio y las dotaciones al fondo de pensiones correspondientes a los pagos previstos en un plazo superior a 10 años.

Así, la diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 1995 y 1994 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Impuesto anticipado	4.064	3.543
Impuesto diferido	387	219

De acuerdo con la Circular 7/1991 del Banco de España, por lo que respecta a las provisiones hechas a instituciones de previsión de personal, han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de que transcurra el plazo de diez años contados desde la fecha de la activación.

En cuanto a los impuestos anticipados, el importe más relevante del ejercicio corresponde a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones por depreciación de activos y gastos amortizables.

Caja de Cataluña, haciendo uso de lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto-ley 3/1993, de 26 de febrero, sobre amortización de activos fijos nuevos afectos a la actividad puestos a disposición entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994 y que hayan entrado en funcionamiento, generaron un impuesto diferido por un importe de 238 millones de pesetas.

Los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 696 y 21 millones de pesetas, respectivamente. Para que estas deducciones por inversiones sean efectivas, tendrán que cumplirse los requisitos de permanencia, según lo establecido en la normativa.

La Entidad está siendo sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios de 1989 a 1993 y por el Impuesto sobre el valor añadido de los ejercicios 1990 a 1994, y por el Impuesto sobre actividades Económicas para el ejercicio de 1995, y por los conceptos de retenciones de trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta correspondientes a los ejercicios de 1990 a 1994. Caja de Cataluña tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por dichos impuestos.

A causa de las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones hechas por entidades financieras y del resultado de la actual inspección fiscal de los años objeto de verificación y de posibles inspecciones futuras, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente no susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, se considera improbable que dichos pasivos contingentes lleguen a hacerse efectivos.

22.- Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye entre otros conceptos los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Pasivos contingentes	90.545	56.781
Avalos y cauciones	87.474	55.647
Otros pasivos contingentes	3.071	1.134
Compromisos	223.691	151.712
Disponible por terceros	219.519	148.055
Otros compromisos	4.172	3.657
Total	314.236	208.493

El importe de los avales concedidos a filiales asciende a 50.475 y 31.448 millones de pesetas en los ejercicios de 1995 y 1994, respectivamente.

23.- Cifra de negocio

El detalle de la cifra de negocio de Caja de Cataluña es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Intereses y rendimientos asimilados	168.197	5.739	173.936	137.606	1.533	139.139
- De la cartera de renta fija	33.735	187	33.922	15.397	81	15.478
- Banco de España y otras entidades crédito	33.822	4.131	37.953	30.344	1.026	31.370
- De crédito a Administraciones públicas	7.364	23	7.387	6.363	6	6.369
- De crédito al sector residente	92.688	632	93.320	85.322	103	85.425
- De crédito a no residentes	588	766	1.354	180	317	497

El epígrafe *Beneficios por operaciones financieras (neto)* incluye 5.956 millones de pesetas de plusvalía de la cartera de valores (706 millones de pesetas en 1994), y el resto corresponde a diferencias de cambio y otras operaciones con futuros financieros.

Por lo que se refiere a la distribución territorial del volumen de actividad, dado que todas las oficinas de la red territorial de Caja de Cataluña ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, el cuadro siguiente muestra la distribución de las oficinas a 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	AÑO 1995	AÑO 1994
Cataluña	628	618
Madrid	45	43
Valencia	12	10
Baleares	6	6
Aragón	4	3
Francia	2	3
Andalucía	2	2
Navarra	1	1
La Rioja	1	1
Murcia	1	1
Total	702	688

Así mismo, se han facturado a sociedades filiales 508 y 571 millones en los ejercicios de 1995 y 1994, respectivamente, en concepto de comercialización y uso de la red de oficinas.

24.- Gastos generales de administración - De personal

La composición del saldo de dicho epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Sueldos y salarios		21.936		20.048
Cargas sociales		4.596		4.420
Pensiones		1.050		431
Total		27.582		24.899

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondos de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 1995 y 1994 eran miembros de los Órganos de Gobierno por su condición de empleados ha sido de 46 y 43 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de empleados de Caja de Cataluña en los ejercicios 1995 y 1994, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	AÑO	1995	AÑO	1994
Jefes, titulados y técnicos		751		711
Oficiales administrativos		1.535		1.518
Auxiliares administrativos		1.135		1.202
Ayudantes y diversos		243		61
Total		3.664		3.492

25.- Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caja de Cataluña y que se limitan al concepto de dietas durante 1995 ascienden a 74,4 millones de pesetas para el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva y a 24,7 millones de pesetas para el resto de Órganos, la Comisión de Obras Sociales, la Comisión de Control y la Asamblea. En 1994 estas retribuciones fueron de 74 y 65 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caja de Cataluña y su Grupo a 31 de diciembre de 1995 y 1994 al conjunto de miembros de los Órganos de Gobierno ha sido de 139,5 y 175,1 millones de pesetas, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 10,50 y el 14,25% en el ejercicio de 1995 y entre el 11,97% y el 13,25% en el ejercicio de 1994, salvo las operaciones formalizadas con los empleados de la entidad que además son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que como empleados están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

Caja de Cataluña tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras ostenten esta condición cuyas primas han ascendido a 3,1 millones de pesetas en cada ejercicio a 31 de diciembre.

Caja de Cataluña no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de Consejeros.

26.- Operaciones de futuro y derivados financieros

Por lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, se presenta a continuación el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene Caja de Cataluña a 31 de diciembre de 1995 y 1994, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura:

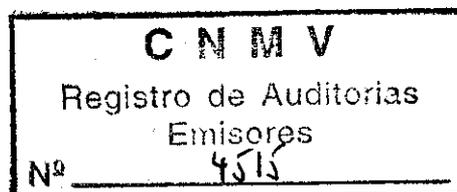
Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas	
				1 9 9 5	1 9 9 4
Compra divisas hasta 2 días	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	27.060	1.261
Venta divisas hasta 2 días	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	27.087	3.942
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	1.353	619
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	122.925	89.275
Compra deuda pública a futuro	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	32.692	20.450
Venta deuda pública a futuro	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	33.192	16.900
Compra futuros financieros	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	53.000	2.000
Compra futuros financieros	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	471	-
Ventas futuros financieros	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.500	8.000
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	Índ. bursátiles	Pesetas	2.633	-
Opciones compradas sobre valores	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	350	-
Opciones compradas sobre tipo de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.000	-
Opciones compradas sobre divisas	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	13.960	-
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	5.227	167
Opciones vendidas sobre tipo de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	145.500	-
Opciones vendidas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	13.960	-
Opciones exóticas compradas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	8.236	-
Opciones exóticas vendidas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	8.236	-
Caps comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	130.800	14.000
Caps comprados	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	3.092	-
Caps vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	153.900	14.000
Caps vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	3.092	-
Floors comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	4.650	-
Floors comprados	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	6.070	-
Floors vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	22.550	150
Floors vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	6.070	-
Fras comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	27.200	21.288
Fras vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	17.050	27.900
Fras comprados	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	9.500	-
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	41.950	38.950
Swaps sobre tipo de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	2.333	-
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	2.062	-
Total				928.701	258.902

27.- Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

ORIGEN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	24.858	21.838
Resultado del ejercicio	10.872	10.544
Amortizaciones	6.418	5.850
Saneamiento directo de activos	5.285	11.112
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	1.882	(5.452)
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	509	187
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(108)	(403)
Otros	-	-
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	-	-
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)	611	-
DEUDA DEL ESTADO	-	-
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	76.619	-
TÍTULOS DE RENTA FIJA	4.251	-
ACREEDORES	161.102	294.334
EMPRÉSTITOS	18.033	-
OTROS CONCEPTOS PASIVOS (neto)	-	-
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	285.474	316.172

APLICACIÓN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)	-	7.397
DEUDA DEL ESTADO	103.234	81.219
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	-	56.472
INVERSIÓN CREDITICIA	131.529	128.476
TÍTULOS RENTA FIJA	-	10.748
TÍTULOS RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	4.512	1.614
EMPRÉSTITOS	-	200
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	22.917	16.881
Compra de participaciones en empresas del Grupo (variación neta)	9.800	10.263
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (variación neta)	13.117	6.618
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS (neto)	23.282	13.165
TOTAL FONDOS APLICADOS	285.474	316.172



**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

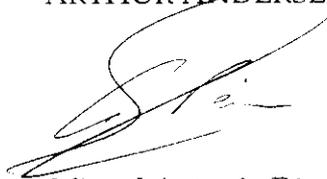
**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS
DEL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

A la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Catalunya:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 16 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1994, en el que expresamos una opinión con la misma incertidumbre que la expresada en el párrafo 3.
3. Según se explica en la Nota 22 de la memoria, existe una incertidumbre sobre la consideración fiscal que se podría dar a algunos productos de seguro realizados por compañías de seguros y cajas de ahorro, entre las que se encuentra la Entidad. Los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar no son susceptibles de cuantificación objetiva.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto, si lo hubiera, que pudiera tener el desenlace de la incertidumbre expuesta en el párrafo 3, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Catalunya y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados el ejercicio anterior.

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

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

13 de marzo de 1996

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL
GRUPO CAJA DE CATALUÑA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**INFOME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994**

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO CAJA DE CATALUÑA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CONTEXTO ECONÓMICO

En 1995 la actividad del Grupo Caja de Cataluña se ha desarrollado, a todos los niveles –internacional, español y catalán–, en un contexto económico claramente más favorable que el del ejercicio precedente.

Efectivamente, desde la perspectiva internacional, 1995 empezó con unas expectativas muy positivas, basadas en la reactivación que se esperaba en las economías de Japón y de Europa occidental, en este último caso, como resultado especialmente de la recuperación de Alemania. No obstante, en los primeros meses del ejercicio el panorama internacional empezó a modificarse parcialmente, oscureciendo las perspectivas de la pérdida de valor del dólar y por el fortalecimiento correlativo del marco y del yen, que empezó a afectar a las economías alemana y japonesa. Adicionalmente, las dificultades del dólar arrastraron a las monedas más débiles del SME. A pesar de todos estos problemas monetarios, la evolución de la economía real en los principales países occidentales continuó marcada por un fuerte dinamismo de la producción, basada en el sector exterior y en la inversión, al mismo tiempo que los precios internos mostraban crecimientos moderados. A principios del verano, a consecuencia de las tensiones monetarias y de los problemas internos de varios países, la reducción del crecimiento empezó a manifestarse con claridad en EE.UU., Alemania y Japón. No obstante, en agosto tuvo lugar un cambio importante en la estrategia de los principales países. El objetivo era relanzar el crecimiento sobre la base de la coordinación de los bancos centrales de EE.UU, Japón y Alemania, para asegurar la tendencia al alza de la moneda norteamericana. Hubo, así mismo, reducciones de tipos de interés en Alemania y en otros países europeos. No obstante, las modificaciones en el valor del dólar y de las principales divisas a finales de septiembre y los problemas con las divisas europeas por la incertidumbre respecto a la Unión Monetaria mostraron hasta qué punto la recuperación internacional descansaba sobre fundamentos problemáticos. Finalmente, en diciembre los descensos generalizados en los tipos de interés en Europa constituyeron el rasgo más destacable de la evolución financiera internacional. En efecto, el Banco de Inglaterra en primer lugar e inmediatamente después el Bundesbank y los países del área del marco y el Banco de Francia y el de España procedieron a la reducción de sus tipos de interés, en un intento de reorientar la actividad, que en el curso de los últimos meses presentaba un perfil excesivamente moderado.

Por lo que respecta a la economía española, en 1995 el contexto ha sido globalmente positivo, con un aumento del PIB de alrededor del 3%. La primera parte del ejercicio se caracterizó por la convivencia de fuertes tensiones monetarias, de tipos de interés y de tipos de cambio, con una notable fortaleza en el proceso expansivo de la economía real. La segunda parte del año, en cambio, fue mucho más estable desde la perspectiva de los mercados monetarios y cambiarios, pero al mismo tiempo se empezó a manifestar cierta moderación en la expansión de la economía real. El avance global de la economía española durante 1995 se ha basado en el buen comportamiento de la demanda interna, con un crecimiento de alrededor del 3,5%, que ha tenido como

gran motor la inversión, con un crecimiento de la formación bruta de capital fijo superior al 9%. El consumo privado, por su parte, ha experimentado una débil expansión, con un incremento estimado del 1,8%, que ha quedado por debajo de lo que cabía esperar de la dinámica general de crecimiento económico experimentada durante el año, que ha propiciado un aumento del empleo del 2,6%. En cuanto al sector exterior, las estimaciones indican una aportación negativa de cerca de medio punto porcentual al crecimiento del PIB en 1995, pese al buen comportamiento de las exportaciones durante todo el ejercicio, con un incremento en términos reales cercano al 10%.

Dentro del año económico cabe destacar, así mismo, la mejora de los márgenes empresariales, que han permitido la financiación del proceso inversor con un recurso al crédito bancario aún reducido. También han sido un factor positivo del año los avances experimentados en la contención de los principales desequilibrios. Así, en el frente exterior, ha habido un superávit por cuenta corriente de más de novecientos mil millones de pesetas, como resultado de un buen comportamiento de la balanza de servicios y de transferencias, a pesar de que el déficit comercial ha crecido un 13,4%. Por lo que se refiere a los precios, pese al incremento de la inflación subyacente en diciembre (hasta el 4,8%) y la obtención de un registro final relativamente elevado para el conjunto del IPC (4,3%), los resultados han sido mejores que los que se podían derivar de la evolución del IPC en los primeros meses del año, que llevaron la tasa interanual al 5,2% en abril. El déficit público también experimentó una corrección significativa en 1995 (con una disminución estimada de cerca del 9%), básicamente por la contención del gasto.

El dinero en circulación, medido en activos líquidos en manos del público (ALP), ha crecido durante 1995 un 9,2% (1,2 puntos por encima del objetivo fijado por el Banco de España). La evolución de los depósitos en bancos y cajas ha mostrado un aumento más elevado en los bancos (7%) que en las cajas (5,8%), mientras que por lo que respecta a la inversión crediticia, la situación ha sido la inversa, con un crecimiento del 8,7% en las cajas y del 5,9% en los bancos. Globalmente, el crédito interno a familias y a empresas aumentó a lo largo de 1995 un 6,8% (casi tres puntos por encima del alcanzado en 1994), mientras que el crédito interno a las administraciones públicas avanzó un 19,1%. La mejora general en la actividad económica se ha traducido, por un lado, en una fuerte reducción del nivel de morosidad del sistema financiero, tanto por lo que se refiere a la banca como a las cajas, con una disminución de 1,2 puntos porcentuales en ambos casos, hasta situarse en ratios ligeramente superiores al 5%.

Por lo que se refiere a la evolución de los tipos de interés, en 1995 el Banco de España ha desarrollado una acción decidida contra la inflación y en defensa de la peseta, que le ha conducido a elevarlos en tres ocasiones. Así, los previsibles aumentos de precios a principios de año llevaron al banco emisor a elevar los tipos de interés en 0,65 puntos porcentuales los primeros días de enero. No obstante, a pesar de este aumento, las tensiones monetarias y el mantenimiento de la inflación condujeron a un nuevo aumento de tipos a mediados de marzo (del 8 al 8,5%). La continuación de las tensiones inflacionarias supuso una tercera modificación de los tipos de interés por parte del Banco de España a principios de junio, con un incremento en el tipo básico de 0,75 puntos porcentuales, situándolo en el 9,25%.

Finalmente, en un sentido contrario a las modificaciones anteriores, a mediados de diciembre se procedió a la reducción de un cuarto de punto en el tipo de intervención del Banco de España, hasta el 9%, después de las disminuciones de tipos llevadas a cabo en Alemania y en los principales países europeos.

Desde la perspectiva de los tipos a largo plazo, las crisis monetarias de enero y febrero produjeron un notable aumento de los tipos de interés españoles y una ampliación del diferencial con los de Alemania, que se situó en más de 500 puntos básicos en gran parte del primer trimestre del año. A partir de entonces la tendencia general fue a la baja. A principios de agosto, como resultado de la apreciación del dólar y de las medidas de flexibilización de la inversión fuera de Japón, se generó un considerable aumento de la demanda de bonos españoles, que redujo las rentabilidades a diez años y llevó el diferencial con los tipos a largo plazo alemanes hasta cerca de 400 puntos básicos. Pese a esta mejora, las consecuencias del temporal monetario que se desencadenó en los últimos días de la tercera semana de septiembre ampliaron nuevamente el diferencial hasta cerca de 450 puntos. Sin embargo, a partir de finales de octubre y hasta finales de año se inició una flexión a la baja de los tipos a largo plazo, en el contexto de una política monetaria de las autoridades alemanas más relajada.

En cuanto a la evolución de los tipos de cambio, la crisis monetaria de los primeros meses del año provocó que la peseta, siguiendo la estela del dólar, fuese perdiendo valor ante el marco hasta principios de marzo, cuando se procedió a un reajuste de paridades en el SME (devaluación del 7%). No obstante, pese al segundo aumento de tipos, a mediados de marzo la disminución del valor de la peseta llegó de nuevo a valores históricos (92/93 pesetas por marco). Desde entonces la peseta inició su recuperación, y a partir del segundo semestre se situó en tipos de cambio próximos a 85 pesetas por marco.

Por lo que respecta al mercado bursátil, cabe destacar que la Bolsa, a pesar de que llegó a bajar más de un 7% en el primer trimestre, ha cerrado el ejercicio con un aumento del 12,3%. Los títulos eléctricos han sido los que han experimentado el aumento más importante (35,3%), mientras que las constructoras han tenido las bajadas más destacadas (-16,7%). La recuperación de la inversión extranjera, después de la fuerte desinversión de 1994, ha sido un factor clave para que el índice bursátil cerrase el ejercicio con máximos anuales.

En cuanto a la economía catalana, cabe decir que ha compartido, a escala ampliada, los principales rasgos característicos de la fase actual del ciclo español, con un crecimiento del PIB superior, un ritmo de avance del sector exterior mucho más notable y una dinámica inversora sensiblemente más fuerte. Sectorialmente, el comportamiento de la industria ha sido también el elemento más dinámico, junto con la evolución de la construcción. Este conjunto de factores ha tenido también una repercusión en el mercado de trabajo más positiva que en el resto de España. Para el conjunto del ejercicio, la estimación propia de Caja de Cataluña sitúa el crecimiento del PIB catalán en el 3,8%, que consolida la recuperación iniciada en 1994, con un ritmo notablemente superior a la media española. Sectorialmente, la tasa de expansión de la industria ha sido del 5,3%, mientras que la del sector terciario es del 3,0% y la de la construcción, del 7,2%.

GRUPO CAJA DE CATALUÑA

En el contexto descrito de recuperación económica que ha caracterizado a 1995, el Grupo Caja de Cataluña (compuesto por Caja de Cataluña y las sociedades dependientes, que, complementariamente a la institución matriz, realizan actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones, crediticia y otras) ha tenido una evolución muy positiva, con crecimientos significativos en las variables más definitorias de la actividad. Así, los activos consolidados eran a finales de año de 2,147 billones de pesetas, que, con relación a los 1,877 billones de final del ejercicio anterior, implican un crecimiento de 270.426 millones de pesetas y del 14,4%.

Al final del año 1995, el conjunto del Grupo Caja de Cataluña administraba recursos de clientes por un importe total consolidado de 1.752.348 millones de pesetas. El crecimiento del año se aproximaba a 200.000 millones (exactamente, 194.066 millones) y representaba una tasa del 12,5%, claramente por encima de la media del sector de las cajas de ahorro. Este importante crecimiento ha sido favorecido por la mejora permanente de la oferta de productos y servicios, haciéndola más atractiva y apropiada a las necesidades cambiantes del mercado. Muy importante ha sido, así mismo, la evolución de los productos gestionados por diversas sociedades del Grupo, que se comercializan mediante la red de oficinas, como puedan ser los casos de los fondos de inversión y de los planes de pensiones, cuyo patrimonio no tiene reflejo directo en los balances de las entidades financieras. Por lo que se refiere a Caja de Cataluña, el saldo conjunto de estas modalidades externas al balance alcanza un elevado volumen de 142.032 millones de pesetas, con un incremento a lo largo del año de 24.657 millones y del 21%.

Del mismo modo ha sido muy importante el crecimiento de la inversión crediticia, también claramente por encima del sector de las cajas y del conjunto de entidades financieras. El saldo a final de 1995 alcanza la cifra de 1.172.123 millones de pesetas, con un crecimiento de 159.223 millones y una tasa del 15,7%. El saldo contable, es decir, una vez descontado el fondo de provisión de insolvencias constituido, llega a 1.143.171 millones, con un 16,1% de aumento. La parte más importante del crecimiento corresponde a los préstamos con garantía real, que han cerrado el ejercicio con un saldo de la cartera viva –prácticamente toda formalizada con garantía hipotecaria– de 702.734 millones de pesetas, con un incremento anual de 80.979 millones y del 13%. En términos relativos es destacable, así mismo, el crecimiento de la financiación otorgada por el conjunto del Grupo Caja de Cataluña al sector empresarial –sobre todo a la pequeña y mediana empresa–, ya sea a través de las sociedades de leasing y de factoring y del Banco de la Exportación, ya sea a través de la acción directa de Caja de Cataluña. La financiación otorgada mediante el descuento de efectos se acerca a 190.000 millones de pesetas y duplica el volumen concedido el año anterior. Otro aspecto importante del ejercicio de 1995 ha sido la mejora lograda en cuanto al saldo total de los créditos en situación de dudoso cobro o de mora, que se ha reducido en un 20,7%, hasta llegar a final de año a 50.721 millones de pesetas. Así, el nivel de morosidad ha descendido hasta el 4,5%, porcentaje claramente inferior a la media del sector financiero.

El progresivo crecimiento del volumen de operatoria relacionada con las áreas de tesorería que, en general, registran todas las entidades financieras del Grupo ha adquirido proporciones considerables en Caja de Cataluña, donde cada día se hacen operaciones por un volumen global medio de 275.000 millones de pesetas. El 31 de diciembre de 1995, el conjunto del saldo de tesorería, de la cartera de deuda y del saldo de participación en el mercado interbancario y, en general, con los intermediarios financieros alcanzaba una cifra de 820.221 millones de pesetas y significaba más del 38% de los activos totales consolidados.

El resultado consolidado antes de impuestos del Grupo Caja de Cataluña en el ejercicio de 1995 ha sido de 15.792 millones de pesetas, con un aumento de 3.323 millones y del 26,7%. Una vez descontados los 4.444 millones dedicados a impuestos, esta cifra da unos beneficios netos de 11.348 millones de pesetas, un 13,5% más que los conseguidos en el ejercicio anterior. De dicho importe, 11.235 millones corresponden a los beneficios atribuidos al Grupo, un 13,9% más que en 1994, y 113 millones a los beneficios atribuidos a la minoría. A pesar de que la actuación de las sociedades del Grupo se ha desarrollado en un entorno de fuerte competencia, los indicadores de gestión para el conjunto del Grupo durante 1995 han mostrado comportamientos positivos. Así, el margen financiero consolidado ha alcanzado un volumen de 60.050 millones de pesetas, con un aumento del 15,1% con relación al año anterior. El margen ordinario ha crecido más, hasta un 18,2%, y llega a 75.664 millones de pesetas, cifra que supera en 11.674 millones la obtenida en 1994. La progresión más significativa ha sido, sin embargo, en el margen de explotación, que ha pasado a ser de 23.761 millones de pesetas, con un notable aumento de 5.903 millones y del 33,1%.

La solvencia del Grupo Caja de Cataluña continúa cubriendo con creces los mínimos establecidos por el Banco de España, con un total de recursos propios, a final de 1995, de 93.270 millones de pesetas, que representan un incremento de 4.064 millones y del 4,6% con relación al año anterior.

Por lo que se refiere al capítulo de provisiones para el ejercicio de 1996, las estimaciones indican que continuará la tendencia a crecer de las magnitudes más significativas del balance y la cuenta de resultados consolidados, hasta tasas notables –aunque probablemente inferiores a las de 1995– tanto en el volumen de recursos de clientes y de inversión crediticia como en el de beneficios.

Desde la perspectiva de productos y servicios, 1995 ha sido un año en que la oferta de Caja de Cataluña y de las sociedades pertenecientes al Grupo se ha ampliado con la incorporación de nuevos productos y servicios diferenciados, innovadores y competitivos. Cabe destacar la Línea Total, servicio de banca por teléfono las veinticuatro horas del día; el Plan de Pensiones Total, que incorpora una cláusula de garantía de disponibilidad a través de un crédito preferente de concesión inmediata; el Crédito Total a Promotores, versión del Crédito Total diseñada específicamente para los constructores y promotores de viviendas; la Cuenta Multidivisa y el Depósito Multidivisa, que permiten agrupar en una misma cuenta saldos en cualquiera de las divisas que cotizan oficialmente en España; los Bonos Bolsa Caja de Cataluña, consistentes en títulos-valores a un plazo de tres años, con una rentabilidad fija anual y otra variable, en función del índice IBEX 35; los nuevos fondos de inversión, como los Foncliquet y el Fondtesoro Garantizado, etc.

También durante 1995 ha sido muy significativo el incremento de actividad relacionada con los medios de pago, ya que el conjunto de tarjetas de crédito emitidas por Caja de Cataluña han hecho 8,4 millones de transacciones económicas, con un incremento anual del 29%; las tarjetas de débito han realizado 23,4 millones de operaciones, que significan un incremento anual del 8%, y la facturación hecha con las tarjetas propias y ajenas que han operado en los comercios adheridos a Caja de Cataluña ha sido de 39.000 millones de pesetas, un 49% más que en el ejercicio anterior.

Por lo que respecta al ámbito tecnológico, las realizaciones más importantes del ejercicio han sido el desarrollo de un nuevo sistema de tesorería, que culminó con la inauguración de una nueva Sala de Tesorería, y la entrada en funcionamiento de los sistemas de apoyo de banca por teléfono, que permiten ofrecer este servicio con una cobertura muy amplia. A lo largo de 1995 también se ha continuado desarrollando la plataforma tecnológica de Caja de Cataluña, lo que ha permitido el lanzamiento de productos innovadores y la mejora de instrumentos de gestión. Así mismo, se ha definido el procedimiento de recuperación de los servicios informáticos en caso de desastre que impida el uso del centro tecnológico de El Prat.

En el campo de los recursos humanos, el crecimiento y la expansión del Grupo han permitido que durante este año el número de profesionales que prestan servicio a Caja de Cataluña o a cualquiera de las sociedades integradas en el Grupo haya pasado de 5.000, de los que la mayor parte, más de 3.600, corresponden a Caja de Cataluña. La formación profesional ha continuado ocupando un lugar destacado entre los objetivos prioritarios del Grupo, y se ha avanzado especialmente en el aprovechamiento de las posibilidades de la enseñanza asistida por ordenador.

Por lo que respecta a la red de oficinas, Caja de Cataluña ha ampliado la suya con 14 oficinas y ha acabado el año con 702; el Banco de la Exportación ha abierto 9 nuevas oficinas, con las que llega a 64, y la Banca Privada de Andorra ha mantenido abiertas las 5 oficinas que tiene en ese país. El 31 de diciembre de 1995 la red operativa total del Grupo Caja de Cataluña era, por lo tanto, de 771 oficinas. Dicha red se complementa con la de cajeros automáticos, que ha aumentado en 50 unidades durante el año, hasta llegar a 852 (830 pertenecen a Caja de Cataluña, 19 al Banco de la Exportación y 3 a la Banca Privada de Andorra).

En 1995 también ha continuado la ampliación, la diversificación y la potenciación del Grupo Caja de Cataluña. Desde esta óptica, el hecho más destacable ha sido la adquisición del 64,62% de Multinacional Aseguradora (MNA), una de las principales compañías del ramo del automóvil, que ha permitido al Grupo penetrar en este campo de los seguros y complementar la especialización de las otras dos compañías aseguradoras: Ascat Vida, con seguros de vida, y Ascat Previsió, con seguros generales.

Así mismo, ha sido importante el crecimiento experimentado por la mayoría de las sociedades integradas en el Grupo Caja de Cataluña, tanto por lo que se refiere a la operatoria como a la obtención de excedentes. Desde esta última perspectiva, se han destacado especialmente Servicat (servicios generales), con un beneficio después de impuestos de 600 millones de pesetas; Ascat Vida (seguros), con un beneficio neto de

599 millones; Caixa Catalunya Gestió, S.A. (gestora de instituciones de inversión colectiva), con 526; Ascat Previsió (seguros), con 287; Liscat (leasing), con 257, y Factorcat (factoring), con 238.

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO CAJA DE CATALUÑA
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS
EJERCICIOS 1995 Y 1994**

Caja de Cataluña y sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Cataluña

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 1995 y 1994

- Notas 1, 2, 3 y 4

- En millones de pesetas

A C T I V O	AÑO 1995	AÑO 1994
Caja y depósitos en Bancos Centrales (Nota 5)	40.363	38.490
-Caja	14.529	12.281
-Banco de España	24.329	25.676
-Otros Bancos Centrales	1.505	533
Deudas del Estado (Nota 6)	353.766	250.768
Entidades de crédito (Nota 7)	426.092	453.395
-A la vista	9.403	13.440
-Otros créditos	416.689	439.955
Créditos sobre clientes (Nota 8)	1.143.171	984.301
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 9)	30.930	34.718
-De emisión pública	5.720	5.674
-Otras emisiones	25.210	29.044
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 10)	5.175	1.992
Participaciones (Nota 11)	3.131	1.723
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 12)	19.899	12.588
-En entidades de crédito	-	-
-Otras	19.899	12.588
Activos inmateriales (Nota 13)	3.249	2.917
-Gastos constitución y primer establecimiento	-	1
-Otros gastos amortizables	3.249	2.916
Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	2.891	1.165
Activos materiales (Nota 14)	66.556	59.735
-Terrenos y edificios de uso propio	21.251	21.567
-Otros inmuebles	22.482	15.872
-Mobiliario, instalaciones y otros	22.823	22.296
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	17.922	14.941
Cuentas de periodificación	32.982	19.587
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 21)	884	265
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
-Pérdidas atribuidas a la minoría	-	-
-Pérdidas atribuidas al Grupo	-	-
T O T A L A C T I V O	2.147.011	1.876.585
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	253.899	156.806

PASIVO	AÑO 1995	AÑO 1994
Entidades de crédito (Nota 7)	245.295	186.860
-A la vista	453	177
-A plazo o con preaviso	244.842	186.683
Débitos a clientes (Nota 15)	1.656.304	1.480.037
-Depósitos de ahorro	1.241.466	1.168.841
.A la vista	467.752	448.243
.A plazo	773.714	720.598
-Otros débitos	414.838	311.196
.A la vista	11.652	9.630
.A plazo	403.186	301.566
Débitos representados por valores negociables	81.044	63.245
-Bonos y obligaciones en circulación (Nota 16)	78.832	60.800
-Pagarés y otros valores	2.212	2.445
Otros pasivos	19.071	11.458
Cuentas de periodificación	35.954	28.309
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	6.804	13.626
-Fondos de pensionistas	837	8.578
-Provisión para impuestos	2.501	2.480
-Otras provisiones	3.466	2.568
Fondos para riesgos generales (Nota 18)	334	384
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Beneficio neto del ejercicio (después del Impuesto sobre Sociedades)	11.348	10.002
-Beneficio atribuido a la minoría	113	141
-Beneficio atribuido al Grupo	11.235	9.861
Pasivos subordinados (Nota 19)	15.000	15.000
Intereses minoritarios (Nota 20)	2.091	2.040
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 21)	70.316	62.572
Reservas de revaloración (Nota 21)	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	3.450	3.052
-Por integración global	1.943	2.257
-Por puesta en equivalencia	1.507	795
-Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
T O T A L P A S I V O	2.147.011	1.876.585

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Caja de Cataluña y Sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Cataluña

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios de 1995 y 1994

- Notas 1, 2, 3 y 4
- En millones de pesetas

D E B E	AÑO 1995	AÑO 1994
Intereses y cargas asimiladas	131.781	98.073
Comisiones pagadas	1.806	1.136
Pérdidas por operaciones financieras	-	-
Gastos generales de administración	44.337	39.650
-De personal (Nota 26)	30.220	27.128
-Otros gastos administrativos	14.117	12.522
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	7.383	6.243
Otras cargas de explotación	288	287
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	5.351	12.206
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	1
Quebrantos extraordinarios (Nota 13)	5.354	972
Quebrantos por operaciones Grupo	260	49
-Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	260	49
Dotación al fondo para riesgos generales (Nota 10)	-	-
Beneficio antes de impuestos	15.792	12.469
Impuesto sobre Sociedades	4.444	2.467
Beneficio neto consolidado del ejercicio	11.348	10.002
-Beneficio atribuido a la minoría	113	141
-Beneficio atribuido al Grupo	11.235	9.861
T O T A L D E B E	212.352	171.086

H A B E R	AÑO 1995	AÑO 1994
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	184.685	149.277
-De la cartera de renta fija	34.111	15.655
-Otros	150.574	133.622
Rendimiento de la cartera de renta variable	148	68
-De acciones y otros títulos de renta variable	114	46
-De participaciones	34	22
-De participaciones en el Grupo	-	-
Comisiones percibidas	12.863	11.059
Beneficios por operaciones financieras (Nota 25)	7.761	1.924
Fondos de insolvencia disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	393	798
Beneficios extraordinarios (Nota 18)	2.686	7.050
Beneficios por operaciones Grupo	3.816	910
-Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.816	910
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
T O T A L H A B E R	212.352	171.086

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

CAJA DE CATALUÑA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO CAJA DE CATALUÑA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS CERRADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

1.- Naturaleza del Grupo

El Grupo Caja de Cataluña está compuesto por Caja de Cataluña y las sociedades dependientes, que, de manera complementaria a la institución realizan actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones, crediticia y otras.

Caja de Ahorros de Cataluña (en adelante Caja de Cataluña) es una institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular. Inició sus actividades el 26 de octubre de 1926 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 16 y en el libro registro de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 8. La entidad está dotada de personalidad jurídica y, como entidad financiera de utilidad pública al servicio de sus impositores y del desarrollo económico de su ámbito territorial de actuación, tiene como objetivo básico de su actividad ofrecer, con finalidad social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, y también atender la realización de obras sociales.

La gestión y la utilización de los recursos de clientes captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los aspectos siguientes:

- a) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos de clientes computables en depósitos en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja. Cabe señalar que los certificados de depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caja de Cataluña son consecuencia del cambio de normativa, en otros ejercicios, sobre el coeficiente de caja.
- b) Obligación de aportar anualmente el 0,2 (0,3 en el ejercicio de 1994) por mil de los recursos de terceros computables al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor, según establece el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre.
- c) Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas y el importe restante, al Fondo de la Obra Social.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, comparación de la información y principios de consolidación

a) Bases de presentación y comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la circular 4/1991 del Banco de España y sus actualizaciones, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Caja de Cataluña y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caja de Cataluña y de las sociedades dependientes e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones a fin de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los de Caja de Cataluña.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 1995 han sido formuladas por el Consejo de Administración. Dichas cuentas anuales y las de las sociedades dependientes se presentarán a la Asamblea General de la Entidad dominante y a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas de las sociedades dependientes consolidadas, respectivamente, para que las aprueben, y los administradores esperan que lo hagan sin modificaciones.

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

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No hay ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar para elaborarlas.

Para facilitar la comparación y como consecuencia de la clasificación en 1995 de diversas acciones y otros títulos de renta variable en el epígrafe *Participaciones* del balance de situación adjunto, siguiendo criterios de permanencia y no de porcentaje de participación, se ha adaptado el correspondiente balance de situación del ejercicio 1994 que había sido aprobado por la Asamblea General.

b) Principios de consolidación

La determinación de las sociedades a consolidar se ha realizado de acuerdo con el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 y con el contenido de la normativa vigente del Banco de España, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de depósito. Así, se han consolidado por el método de integración global todas las sociedades en las que participa Caja de Cataluña, directa o indirectamente, en un 20% o más, que desarrollan actividades financieras o prestan servicios relacionados con dicha actividad y constituyen junto con ella una unidad de decisión.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las entidades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación. Así mismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo *Intereses minoritarios* de los balances de situación consolidados adjuntos y en los resultados del ejercicio en el epígrafe *Beneficios atribuidos a la minoría* de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase la Nota 20).

A continuación se detallan las sociedades dependientes consolidadas durante el ejercicio de 1995 por el método de integración global:

Sociedad	Actividad	Participación directa o indirecta de Caja de Cataluña	Millones de pesetas			
			Coste de adquisición	Capital + reservas	Resultado después de impuestos el ejercicio 1995	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1995
Banco de la Exportación, S.A. (Banex) (1)	Banca	98,94%	6.617	3.844	(124)	-
Banca Privada de Andorra, S.A. (2)	Banca	33,33%	1.595	2.997	245	-
Invercartera, S.A. (3)	Inversión mobiliaria	100%	1.107	1.225	86	87
Leasing Catalunya, S.A. (Liscat) (3)	Leasing	100%	950	1.047	257	-
Factorcat, Entidad de Financiación, S.A. (3)	Factoring	100%	800	918	238	191
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col.lectiva, S.A. (3)	Gestora de instituciones de inversión colectiva	100%	351	488 (7) 438 (8)	526	523
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A. (Gescat) (3)	Gestora de fondos de pensiones	100%	263	367 (7) 292 (8)	175	103
Segurcat, S.A. (4)	Prestación de servicios de seguridad	100%	176	178	34	26
Valorcat, Agència de Valors, S.A. (3)	Agencia de valores	100%	150	154	26	6
Servicat, S.A. (3)	Prestación de servicios	100%	25	30	600	505
Vigilància i Protecció, S.A. (5)	Prestación de servicios de seguridad	33,33%	6	-	6	-
Catalunya Financera, S.A. (6)	Financiera	33,33%	5	124	(117)	-

(1) Domicilio social: C/ Barcas, 10 (Valencia)

(2) Domicilio social: Avda. Meritxell, 61-63 (Andorra la Vella - Principado de Andorra)

(3) Domicilio social: C/ Fontanella, 5-7 (Barcelona)

(4) Domicilio social: C/ Mallorca 454-456 (Barcelona)

(5) Domicilio social: C/ Sant Antoni, 4 (Escaldes-Engordany - Principado de Andorra)

(6) Domicilio social: Avda. de Carlemany, 71 (Escaldes-Engordany - Principado de Andorra)

(7) Capital suscrito + reservas

(8) Capital desembolsado + reservas

Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

Durante 1994, Catalunya Financiera vendió el 33,33% de su participación en la Banca Privada de Andorra, S.A., a Caja de Cataluña y el resto, a terceros. Así, a 31 de diciembre de 1995 y de 1994, Banca Privada de Andorra, S.A. consolidaba globalmente con Caja de Cataluña. Adicionalmente, durante este ejercicio Caja de Cataluña compró el 50% de la sociedad Barnasud, S.A., junto con Caprabo, S.A.. También adquirió participaciones de Sabel Serveis, S.A. y de Inpau, S.A., que se integran por el método de puesta en equivalencia.

Durante 1995 Banca Privada de Andorra, S.A. compró a terceros el 66,67% de Catalunya Financera, S.A., y el mismo porcentaje de Vigilància y Protecció, S.A.. En este ejercicio Caja de Cataluña adquirió el 64,62% de Multinacional Aseguradora, S.A. y constituyó la sociedad Centre Lúdic Diagonal, S.A., que se integran por el método de puesta en equivalencia.

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

A continuación se detallan las sociedades dependientes integradas en el ejercicio 1995 por el procedimiento de puesta en equivalencia, con indicación del porcentaje de participación que directa o indirectamente posee Caja de Cataluña.

Millones de pesetas							
Sociedad	Actividad	Participación Caixa de Catalunya		Coste adquisición	Capital + después reservas de impuestos	Resultado después de impuestos	Dividendos recibidos durante el ejercicio 1995
		Directa	Total				
Multinacional Aseguradora, S.A. (1)	Seguros	64,62%	64,62%	5.066	3.766	(3.810) (14)	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam) (2)	Promociones inmobiliarias	100%	100%	3.679	3.633	(101)	-
Sabel Serveis, S.A. (3)	Hostelería	63,73%	63,73%	2.836	4.273	11	-
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat) (2)	Promociones inmobiliarias	100%	100%	2.000	1.942	(73)	-
Barnasud, S.A. (4)	Centro comercial	50%	50%	1.900	3.690	(112)	-
Centre Lúdic Diagonal, S.A. (5)	Centro de ocio deportivo y aparcamiento	99,99%	100%	1.700	1.700	(13)	-
Residencial Pla de Carat, SL(6)	Promociones inmobiliarias	-	50%	600	1.200	3	-
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (7)	Previsión y seguros de vida	89%	100%	1.456	3.599 (11) 1.949 (12)	599	333
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros (7)	Seguros generales	100%	100%	1.155	1.592 (11) 1.342 (12)	287	198
Coll Favà, SL (6) (13)	Promociones inmobiliarias	-	50%	491	942	549	-
Inpau, S.A. (8)	Promociones inmobiliarias	68%	100%	670	889	(9)	-
Fomento Desarrollo Conjunto Residencial, SL(9)	Promociones inmobiliarias	-	60%	300	498	(4)	-
Clifton, S.A. (10)	Promociones inmobiliarias	21,62%	21,62%	44	202	-	-

- (1) Domicilio social: C/ Ferran, 3-5 (Barcelona)
 - (2) Domicilio social: C/ Rosselló, 257 (Barcelona)
 - (3) Domicilio social: Pza. Espanya, 6-8 (Barcelona)
 - (4) Domicilio social: C/ Progrés, 69 (Gavà)
 - (5) Domicilio social: C/ Ganduxer, 25-27 (Barcelona)
 - (6) Domicilio social: Avda. Josep Tarradellas, 123 (Barcelona)
 - (7) Domicilio social: C/ Calàbria, 168-174 (Barcelona)
 - (8) Domicilio social: C/ Fontanella, 5-7 (Barcelona)
 - (9) Domicilio social: C/ Rodríguez de San Pedro, 2 (Madrid)
 - (10) Domicilio social: C/ Gran Via Corts Catalanes, 322 (Barcelona)
 - (11) Capital suscrito + reservas
 - (12) Capital desembolsado + reservas
 - (13) Sociedad integrada por el método de integración proporcional en Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)
 - (14) Estas pérdidas han sido registradas en 1995, pero corresponden a ejercicios anteriores y ya fueron consideradas en el momento de la adquisición. Por tanto, están incluidas en el cálculo del fondo de comercio.
- Ninguna de las sociedades relacionadas cotiza en bolsa.

Las empresas puestas en equivalencia cuyo efecto patrimonial en los estados consolidados es poco significativo son Ca n'Alzamora, S.A., Barcelona Comunicació, S.A., EL Nou Eix, S.A., Cerbat, S.A., Provicat, S.A., Alcalà 120 Promotora y Gestora Inmobiliaria, SL, Promotora de Actuaciones Urbanísticas XXI, S.L., Viviendas en Propiedad, SL y Nou Mapro, S.A..

El resto de inversiones en valores representativos del capital se presenta en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con los criterios señalados en la Nota 3-f.

Caja de Cataluña es la institución matriz del Grupo Caja de Cataluña. Sus estados financieros resumidos de los años 1995 y 1994 son los siguientes:

CAJA DE CATALUÑA. BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

A C T I V O	AÑO 1995	AÑO 1994	P A S I V O	AÑO 1995	AÑO 1994
Caja y depósitos en Bancos Centrales	37.080	36.499	Entidades de crédito	224.411	161.192
Deudas del Estado	352.300	249.028	Débitos a clientes	1.554.525	1.393.422
Entidades de crédito	413.252	425.674	Débitos representados		
Créditos sobre clientes	1.029.981	898.765	por valores negociables	78.832	60.800
Obligaciones y otros valores de renta fija	28.982	33.230	Otros pasivos	15.832	10.352
Acciones y otros títulos de renta variable	4.449	1.759	Cuentas de periodificación	33.131	26.429
Participaciones	3.122	1.682	Provisiones para riesgos y cargas	6.144	13.000
Participaciones en empresas del Grupo	31.568	22.322	Fondo para riesgos generales	334	384
Activos inmateriales	2.540	2.595	Beneficio neto del ejercicio	10.872	10.544
Activos materiales	58.083	51.276	Pasivos subordinados	15.000	15.000
Otros activos	16.603	12.896	Reservas	70.316	62.572
Cuentas de periodificación	31.437	17.969			
T O T A L A C T I V O	2.009.397	1.753.695	T O T A L P A S I V O	2.009.397	1.753.695
CUENTAS DE ORDEN	314.236	208.493			

CAJA DE CATALUÑA. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

D E B E	AÑO 1995 AÑO 1994		H A B E R	AÑO 1995 AÑO 1994	
Intereses y cargas asimiladas	125.318	91.866	Intereses y rendimientos asimilados	173.936	139.139
Comisiones pagadas	1.595	1.240	Rendimiento de la cartera de renta variable	2.038	2.906
Gastos generales de administración	40.375	36.146	Comisiones percibidas	9.715	8.441
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	6.418	5.850	Beneficios por operaciones financieras	7.027	1.306
Otras cargas de explotación	201	241	Otros productos de explotación	385	855
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	4.676	10.804	Beneficios extraordinarios	2.277	6.916
Quebrantos extraordinarios	2.053	872			
Beneficio antes de impuestos	14.742	12.554			
Impuesto sobre sociedades	3.870	2.010			
Beneficio del ejercicio	10.872	10.544			
T O T A L D E B E	195.378	159.573	T O T A L H A B E R	195.378	159.573

CAJA DE CATALUÑA. CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS) A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

O R I G E N	AÑO 1995 AÑO 1994		A P L I C A C I Ó N	AÑO 1995 AÑO 1994	
Recursos generados de las operaciones	24.858	21.838	Financiación menos inversión en Banco de España (variación neta)	-	7.397
Títulos subordinados emitidos	-	-	Deuda del Estado	103.234	81.219
Financiación menos inversión en Banco de España (variación neta)	611	-	Entidades de crédito (variación neta)	-	56.472
Deuda del Estado	-	-	Inversión crediticia	131.529	128.476
Entidades de crédito (variación neta)	76.619	-	Títulos de renta fija	-	10.748
Títulos de renta fija	4.251	-	Títulos renta variable no permanente	4.512	1.614
Títulos de renta variable no permanente	-	-	Empréstitos	-	200
Acreedores	161.102	294.334	Adquisición de inversiones permanentes	22.917	16.881
Empréstitos	18.033	-	Otros conceptos activos (neto)	23.282	13.165
Otros conceptos pasivos (neto)	-	-			
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	285.474	316.172	TOTAL FONDOS APLICADOS	285.474	316.172

3.- Normas de valoración, principios y prácticas de contabilidad aplicadas

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los Grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las normas de valoración, los principios y las prácticas de contabilidad más importantes aplicados en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se registran en función del período en que se devengan, y no en el momento en que tenga lugar el cobro o el pago. Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se produzcan, que puede ser diferente de la fecha-valor correspondiente, según la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses. Como excepción de la regla general, de acuerdo con la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos se reconocen como ingreso en el momento de cobrarse.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (*fixing*) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

Las cuentas en moneda extranjera referidas a nuestras oficinas en Francia se han convertido al tipo de cambio ponderado (*fixing*), salvo en aquellos saldos en que por normativa han de mantenerse a coste histórico.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo, así como las permutas financieras que sean cobertura, se contabilizan por el tipo de cambio contratado.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo *Beneficios/Pérdidas por operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe *Otros activos/Otros pasivos* de los balances de situación consolidados adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo del Grupo Caja de Cataluña expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas es, respectivamente, de 201.930 y de 83.703 millones de pesetas en 1995 (157.962 y 63.931 millones a 31 de diciembre de 1994).

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los capítulos *Créditos sobre clientes* y *Entidades de crédito* del activo de los balances de situación adjuntos, y se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o retirado por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando el diferencial con el efectivo entregado en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

d) Fondos de provisión de insolvencias

Esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que surjan en la recuperación de los créditos sobre clientes y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y ganancias y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados.

La determinación de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1995 y de 1994 se ha hecho de manera individualizada, de acuerdo con las normas del Banco de España. Siguiendo dichas normas, se mantiene una provisión del 0,5% para los créditos y préstamos hipotecarios bajo ciertos condicionantes señalados por la Circular 4/1991 del Banco de España y del 1% para el resto de créditos sobre clientes y otros riesgos, que se destinaría a cubrir las pérdidas que se originasen en el futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

e) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo Caja de Cataluña se presentan de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, atendiendo a la clasificación, según los criterios siguientes:

a) Los valores asignados a la cartera de negociación se valoran al precio de mercado al cierre del ejercicio o, si no lo había, al del último día hábil anterior a la citada fecha. Las diferencias que surgen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el valor neto, según su signo, en el capítulo *Beneficios por operaciones financieras* o *Pérdidas por operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, integrada por los valores que el Grupo Caja de Cataluña ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se valoran al precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso), y así no es necesario constituir fondos de fluctuación de valores. Los resultados de las enajenaciones que pueda haber se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia 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.

c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras antes descritas) se valoran a su valor corregido, según se define en el apartado b). Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido, de los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga 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 minora los epígrafes *Deuda del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y por lo que se refiere a los primeros, se dota una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, en la cuenta de periodificación de activo citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para esta cuenta, y se libera el exceso. No obstante lo anterior, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de dicha cuenta de periodificación.

f) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en que se posea una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) y que no cumplan las condiciones para hacer su consolidación proporcional se valoran según el criterio de puesta en equivalencia, sobre la base de estados financieros provisionales facilitados por las sociedades que, de acuerdo con las revisiones realizadas, se estima que no difieren significativamente de sus cuentas anuales definitivas, y se muestran por el valor de la fracción que representen del neto patrimonial corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por el precio de adquisición regularizado y actualizado, si procede, o al valor de mercado si fuese inferior. Este valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que resulte menor.
- No cotizados: sobre la base del valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las minusvalías existentes se registran como fondo de fluctuación de valores y se presentan deduciéndolas del epígrafe *Acciones y otros valores de renta variable* (véase la Nota 10).

g) Activos inmateriales

El saldo de este capítulo corresponde prácticamente en su totalidad al registro hecho por el Grupo Caja de Cataluña de los gastos realizados por la adquisición de programas y sistemas informáticos, que tienen un importe significativo, y cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, según lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Las adquisiciones realizadas durante los ejercicios de 1995 y 1994 se amortizan en el plazo de tres años, y las de los ejercicios anteriores, en dos años.

Los importes amortizados durante los ejercicios de 1995 y 1994 se encuentran registrados en el epígrafe *Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ascienden a 1.742 y 1.278 millones de pesetas, respectivamente (véase la Nota 13).

h) Fondo de comercio

El fondo de comercio que se origina por la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas en la adquisición, en general, se amortiza linealmente en un período máximo de cinco años.

i) Activos materiales

Los activos materiales, incluyendo los de la Obra Social, se valoran al precio de adquisición, regularizados y actualizados según las normas legales aplicables, neto de la amortización acumulada correspondiente.

La amortización se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada, mediante la aplicación de los coeficientes legales siguientes:

	Porcentaje de amortización
Inmuebles	2 %
Mobiliario e instalaciones	6 - 10 %
Equipos electrónicos	20 - 25 %

j) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con las reglamentaciones y convenios vigentes, Caja de Cataluña y Banco de la Exportación, S.A. se encuentran obligados a complementar las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez del personal ingresado antes de una fecha determinada (véase la Nota 17)

Banco de la Exportación, S.A. (Banex) sigue el criterio de dotar anualmente en el fondo interno los importes necesarios para cubrir los pasivos devengados por estos complementos calculados según el método de capitalización anual, mientras que Caja de Cataluña reconoce anualmente como gasto las primas pagadas por el seguro contratado con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Adicionalmente, mientras no se hayan incluido en el seguro, Caja de Cataluña ha registrado los compromisos con parte del personal pasivo en un fondo interno, cuya dotación se ha realizado en función de los compromisos devengados anualmente.

k) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en la Ley 18/1982 se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfagan, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Las contribuciones realizadas durante los ejercicios de 1995 y 1994 han sido de 263 y 275 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentran clasificadas en el epígrafe *Otras cargas de explotación* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

l) Operaciones de futuro

El Grupo Caja de Cataluña utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

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:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo indicado en la Nota 3b).
- 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.

f) Los valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de entrega, salvo los entregados en garantía 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 como de cobertura. En estas operaciones de cobertura los beneficios o quebrantos generados se han periodificado simétricamente a los ingresos o costes 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 se han registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los citados mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han realizado valoraciones de las posiciones, y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, cuando ha procedido, han resultado de las citadas 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.

m) Impuesto sobre sociedades

Caja de Cataluña 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 antes de impuestos, aumentado o disminuido, si procede, por las diferencias permanentes entre contabilidad y fiscalidad.

De acuerdo con las normas del Banco de España a 31 de diciembre de 1995 y 1994, los impuestos anticipados por dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones se han registrado con las limitaciones establecidas (véase la Nota 22).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a las bonificaciones y a las deducciones por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material y por creación de empleo se considera como menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio (véase la Nota 22). A fin de que dicha deducción sea efectiva, deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

4.- Determinación del patrimonio y distribución del resultado

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y de ahorro. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1995 y 1994, se han considerado los epígrafes siguientes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Reservas	70.316	62.572
Reservas en sociedades consolidadas	3.450	3.052
Pérdidas en sociedades consolidadas	(884)	(265)
Subtotal	72.882	65.359
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	11.225	9.861
Patrimonio neto contable	84.117	75.220
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(3.700)	(2.850)
Patrimonio neto después de la aplicación de resultados	80.417	72.370

La aplicación del resultado de Caja de Cataluña del ejercicio de 1994 y la correspondiente al ejercicio de 1995 que se someterá a la consideración de la Asamblea General en el año 1996 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Fondo Obra Social	3.700	2.850
Reservas Generales	7.172	7.694
Total	10.872	10.544

Los resultados de las sociedades dependientes se aplicarán de la forma que acuerden los respectivos órganos.

5.- Caja y depósitos en Bancos Centrales

Del saldo en *Otros Bancos Centrales* a 31 de diciembre de 1995 y 1994, 1.502 y 526 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a un depósito de Banca Privada de Andorra, S.A. en el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas con vencimiento 30 de septiembre de 1997 y con un tipo de interés del 3% y del 5% los años 1995 y 1994, respectivamente. Así mismo, 3 y 7 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a un depósito en el Banco de Francia a raíz de la operatoria de Caja de Cataluña en dicho país.

El saldo con el Banco de España corresponde a los importes que deben mantenerse en esta entidad en cumplimiento del coeficiente de caja, que no están remunerados.

6.- Deudas del Estado

El detalle del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas				
AÑO 1995				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.839	27.685	-	30.524
Letras del Tesoro	940	90.458	-	91.398
Deuda pública	71.528	160.316	-	231.844
Otros títulos del Estado	-	-	-	-
Suma	75.307	278.459	-	353.766
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	-	-	-
Total	75.307	278.459	-	353.766

AÑO 1994				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
Certificados de depósito del Banco de España	-	31.932	-	31.932
Letras del Tesoro	-	130.005	-	130.005
Deuda pública	1.076	87.837	-	88.913
Otros títulos del Estado	-	-	-	-
Suma	1.076	249.774	-	250.850
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(2.432)	-	(2.432)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	2.350	-	2.350
Total	1.076	249.692	-	250.768

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1995 de las Letras del Tesoro y de la deuda pública asignadas a la cartera de inversión ordinaria asciende a 87.916 y 164.565 millones de pesetas, respectivamente. Durante el ejercicio de 1994 fue de 106.304 millones de pesetas las Letras del Tesoro y de 88.690 la deuda pública.

La diferencia entre el precio de mercado y el valor contable no significa minusvalía alguna para el Grupo Caja de Cataluña, ya que deben tenerse presentes los siguientes aspectos:

- Los rendimientos pendientes de devengo de las Letras del Tesoro, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que son de 2.602 y 2.950 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes se presentan en el epígrafe *Cuentas de periodificación* del pasivo de los balances de situación adjuntos.

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

El capítulo *Entidades de crédito* del pasivo de los balances a 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 30.517 y 31.580 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a la cesión temporal de certificados del Banco de España (véase la Nota 7).

La rentabilidad de las Letras del Tesoro durante el ejercicio de 1995 ha oscilado entre el 7,15 y el 10,35%, y la rentabilidad de la deuda pública lo ha hecho en 1995 entre el 7,40 y el 12,42%. Durante el ejercicio de 1994 fue del 6,0 al 9,35%, las Letras, y del 7,05 al 11,80%, la deuda pública.

A 31 de diciembre de ambos años, una parte importante de estos activos se encontraba cedida y, por tanto, registrado en el epígrafe *Débitos a clientes* (véase la Nota 15).

Los certificados de depósito que recoge este capítulo del activo fueron adquiridos en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, y devengan un interés del 6%.

Durante los años 1995 y 1994 se han realizado unos traspasos de 9.727 y 533 millones de pesetas, respectivamente, de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1995					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.241	4.220	24.063	-	30.524
Letras del Tesoro	54.801	36.597	-	-	91.398
Deuda pública	200	31.922	182.685	17.037	231.844
Total	57.242	72.739	206.748	17.037	353.766

AÑO 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de depósito del Banco de España	2.085	2.163	21.155	6.529	31.932
Letras del Tesoro	75.199	54.806	-	-	130.005
Deuda pública	17	84	71.288	17.524	88.913
Total	77.301	57.053	92.443	24.053	250.850

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, había una deuda pública pignorada por un importe de 8.226 y 9.677 millones de pesetas, en garantía de un límite máximo de 7.403 y 8.709 millones de pesetas, respectivamente, concedido por el Banco de España para préstamos sucesivos de mercado monetario. Este límite no había sido sobrepasado en dichas fechas.

Durante los ejercicios de 1995 y 1994, el movimiento del epígrafe *Fondos de fluctuación de valores* ha sido el siguiente:

Millones de pesetas		
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.432	44
Más:		
Dotación del ejercicio	13	56
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	-	2.350
Menos:		
Fondos disponibles	(95)	(3)
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)	(2.350)	(24)
Utilizaciones	-	(1)
Saldo al final del ejercicio	0	2.432

7.- Entidades de crédito

El detalle del saldo de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Activo				
A la vista		9.403		13.440
Cuentas mutuas		454		2.098
Cheques a cargo de entidades de crédito		8.859		10.199
Cámara de compensación		80		64
Efectos recibidos por aplicación		-		1.079
Otros créditos		416.689		439.955
Cuentas a plazo		300.274		343.752
Otras cuentas		10.752		8.249
Adquisición temporal de activos		105.663		87.954
Total activo		426.092		453.395
Pasivo				
A la vista		453		177
Cuentas mutuas		2.982		-
Cámara de compensación		39		177
Aplicación de efectos		(2.568)		-
A plazo o con preaviso		244.842		186.683
Cuentas a plazo		117.594		102.186
Otras cuentas		49.325		39.561
Cesión temporal activos		77.923		44.936
Total pasivo		245.295		186.860

El epígrafe *Adquisición temporal de activos* se compone de letras y de deuda del Estado adquiridas con compromiso de reventa. De modo parecido a los activos adquiridos en firme, una parte importante de dichos activos ha sido cedida, y por tanto, registrada, en el epígrafe *Débitos a clientes* (véase la Nota 15).

El desglose, por plazo residual, de los epígrafes *Cuentas a plazo, Otras cuentas y Adquisición/Cesión temporal de activos* del activo y del pasivo de los balances de situación a 31 diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas					
AÑO 1995					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	238.451	41.758	2.107	17.938	300.274
Otras cuentas	10.414	169	169	-	10.752
Adquisición temporal de activos	99.071	6.592	-	-	105.663
Total	347.946	48.529	2.276	17.938	416.689
Pasivo					
Cuentas a plazo	86.772	23.375	4.039	3.408	117.594
Otras cuentas	34.325	15.000	-	-	49.325
Cesión temp. de activos	67.192	10.731	-	-	77.923
Total	188.289	49.106	4.039	3.408	244.842

AÑO 1994					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo					
Cuentas a plazo	309.935	33.817	-	-	343.752
Otras cuentas	8.249	-	-	-	8.249
Adquisición temporal de activos	77.857	10.097	-	-	87.954
Total	396.041	43.914	-	-	439.955
Pasivo					
Cuentas a plazo	34.744	62.840	1.978	2.524	102.186
Otras cuentas	39.547	-	-	14	39.561
Cesión temp. de activos	40.948	3.988	-	-	44.936
Total	115.239	66.828	1.978	2.638	186.683

Adicionalmente, los importes en pesetas y moneda extranjera de las cuentas que componen estos epígrafes de los balances de situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Moneda		Total	Moneda		Total
Pesetas	extranjera	Pesetas		extranjera		
Activo						
Cuentas a plazo	152.597	147.677	300.274	218.086	125.666	343.752
Otras cuentas	10.463	289	10.752	6.123	2.126	8.249
Adquisición temporal de activos	105.663	-	105.663	87.954	-	87.954
Total	268.723	147.966	416.689	312.163	127.792	439.955
Pasivo						
Cuentas a plazo	95.475	22.119	117.594	76.091	26.095	102.186
Otras cuentas	49.177	148	49.325	39.533	28	39.561
Cesión temporal de activos	77.923	-	77.923	44.936	-	44.936
Total	222.575	22.267	244.842	160.560	26.123	186.683

8.- Créditos sobre clientes

La cartera de créditos tiene la siguiente composición:

Millones de pesetas			
	AÑO 1995	AÑO 1994	
Créditos en pesetas	1.142.984	988.042	
Créditos en moneda extranjera	29.139	24.858	
Suma	1.172.123	1.012.900	
Menos: Fondo de provisión de insolvencias	(28.952)	(28.599)	
Total	1.143.171	984.301	

El desglose de los saldos con las empresas del Grupo no consolidables globalmente se encuentra relacionado en la Nota 24.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas *Fondo de provisión de insolvencias* del detalle anterior y atendiendo el sector y la naturaleza del crédito de las operaciones:

Millones de pesetas			
	AÑO 1995	AÑO 1994	
Administraciones públicas españolas	117.593	97.672	
Otros sectores residentes	1.022.561	895.899	
-Crédito comercial	66.277	53.157	
-Crédito con garantía real	702.734	621.755	
-Otros créditos	253.550	220.987	
No residentes	31.969	19.329	
Total	1.172.123	1.012.900	

Los importes de los deudores de dudoso cobro o en litigio que figuran incluidos en estos capítulos de los balances de situación adjuntos suman 50.721 y 63.950 millones de pesetas en los años 1995 y 1994, respectivamente.

Durante los ejercicios de 1995 y 1994, el movimiento del epígrafe *Fondo de provisión de insolvencias* ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	28.599	19.718
Más:		
Dotación del ejercicio	11.026	19.159
Incorporación por compras y diferencias de cambio	(9)	7
Menos:		
Amortización de créditos con aplicación de fondos	(5.284)	(3.032)
Provisiones disponibles por recuperaciones	(5.778)	(6.593)
Traspaso al Fondo de Fincas Adjudicadas (Circular 11/93 del Banco de España) (Nota 14)	(402)	(660)
Saldo al final del ejercicio	28.952	28.599

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 697 y 360 millones de pesetas, respectivamente, que junto con las cifras del cuadro anterior han supuesto 5.351 y 12.206 millones de pesetas, respectivamente, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Así mismo, el desglose del epígrafe *Créditos sobre clientes* de estos balances, en función de los plazos residuales de las operaciones, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	AÑO 1995		AÑO 1994	
Hasta 3 meses	180.504		171.250	
Entre 3 meses y 1 año	77.386		71.804	
Entre 1 y 5 años	163.734		146.532	
Más de 5 años	750.499		623.314	
Total	1.172.123		1.012.900	

9.- Obligaciones y otros valores de renta fija

La clasificación por tipos de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

Millones de pesetas				
AÑO 1995				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De Administraciones públicas	1.467	4.254	-	5.721
De entidades oficiales de crédito	-	15.018	-	15.018
De otras entidades de crédito residentes	-	270	-	270
De otras entidades de crédito no residentes	-	-	-	-
De otros sectores residentes	143	3.167	-	3.310
Cotizados	143	3.167	-	3.310
Españoles	143	3.167	-	3.310
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	20	6.594	-	6.614
Suma	1.630	29.303	-	30.933
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(20)	-	(20)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	17	-	17
Total	1.630	29.300	-	30.930
AÑO 1994				
	De negociación	De inversión ordinaria	De inversión a vencimiento	Total
De administraciones públicas	1.257	4.418	-	5.675
De entidades oficiales de crédito	-	17.396	-	17.396
De otras entidades de crédito residentes	778	295	-	1.073
De otras entidades de crédito no residentes	-	-	-	-
De otros sectores residentes	1.817	4.622	-	6.439
Cotizados	1.817	4.622	-	6.439
Españoles	1.817	4.622	-	6.439
Extranjeros	-	-	-	-
No cotizados	-	-	-	-
Españoles	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-
De no residentes	-	4.141	-	4.141
Suma	3.852	30.872	-	34.724
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(12)	-	(12)
Más: Periodificación según Circular 6/94 del Banco de España	-	6	-	6
Total	3.852	30.866	-	34.718

Durante los ejercicios de 1995 y 1994, se han realizado traspasos de 192 y 104 millones de pesetas de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El interés anual de los títulos de emisión pública y de otros títulos de renta fija varía, según el tipo, entre el 4 y el 12,2% en 1995, y entre el 4 y el 12,75% en 1994.

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe en 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	AÑO	1995	AÑO	1994
Saldo al inicio del ejercicio		34.724		23.148
Compras		87.394		26.781
Ventas		(86.506)		(12.883)
Amortizaciones		(4.658)		(2.361)
Periodificación precio de adquisición corregido según Circular 6/94 del Banco de España		(21)		39
Saldo al final del ejercicio		30.933		34.724

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	AÑO	1995	AÑO	1994
Saldo al inicio del ejercicio		12		13
Más:				
Dotación del ejercicio		1		4
Dotación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)		80		9
Menos:				
Fondos disponibles		(3)		(4)
Utilizaciones		-		-
Recuperación con cargo a cuenta de periodificación (Circular 6/94 del Banco de España)		(70)		(10)
Saldo al final del ejercicio		20		12

Así mismo, el desglose de este epígrafe de los balances en función del vencimiento residual es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Hasta 3 meses		4.218		978
Entre 3 meses y 1 año		9.351		3.508
Entre 1 y 5 años		9.503		23.160
Más de 5 años		7.861		7.078
Total		30.933		34.724

10.- Acciones y otros títulos de renta variable

El capítulo de acciones y otros valores de renta variable de los balances de situación adjuntos recoge, a 31 de diciembre de 1995 y 1994, las acciones y los títulos de renta variable que representan participar en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir en la actividad del Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del país de emisión, de la moneda de contratación y de si son admitidos o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Otras acciones y títulos de renta variable	5.380	2.040
Españoles	3.791	1.780
Cotizados	3.331	1.500
No cotizados	460	280
Extranjeros	1.589	260
Suma	5.380	2.040
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(205)	(48)
Total	5.175	1.992

Del total de títulos extranjeros a 31 de diciembre de 1995 y 1994, 517 y 260 millones de pesetas, respectivamente, son en moneda extranjera.

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe en los ejercicios de 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.040	1.133
Compras	72.666	8.634
Ventas	(19.326)	(7.727)
Saldo al final del ejercicio	5.380	2.040

Las compras y las ventas más significativas corresponden a acciones de bancos, eléctricas, petroleras y empresas de comunicaciones que cotizan en bolsa.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	48	101
Más:		
Dotación del ejercicio	324	1
Menos:		
Fondos disponibles	(167)	(47)
Utilizaciones	-	(7)
Saldo al final del ejercicio	205	48

11.- Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen una vinculación duradera y se destinan a contribuir a su actividad, independientemente de sus porcentajes de participación.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Participaciones		
Españolas	3.339	1.739
Cotizadas	-	-
No cotizadas	3.339	1.739
Extranjeras	101	101
Suma	3.440	1.840
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(309)	(117)
Total	3.131	1.723

Las participaciones más significativas son las siguientes:

Sociedad	Porcentaje de participación	Millones de pesetas				
		AÑO 1995	Dividendos recibidos en el ejercicio	DATOS DEL AÑO 1994 CORRESPONDIENTES A ESTAS SOCIEDADES		
		Coste de adquisición		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados
Túnel del Cadí, S.A.	3,55%	592	-	9.565	105	-
Airtel Móvil, S.A. (6.557)(*)	2,10%	1.597	-	50.850(*)	25.200(*)	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	3,16%	158	16	5.000	27.582	3.312
Ahorro Corporación Financiera, S.A.	2,60%	219	8	4.209	793	337
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	13,88%	250	-	150	204	109
Catalana d'Iniciatives, C.R., S.A.	2,97%	159	3	5.000	367	240
Promocions Ciutat Vella, S.A.	7,14%	200	-	2.800	-	(621)
Caldea, S.A.	1,99%	100	-	4.200	-	(637)

(*) Datos provisionales correspondientes al ejercicio de 1995.

El movimiento producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.840	1.195
Compras	2.066	645
Ventas	(466)	-
Saldo al final del ejercicio	3.440	1.840

Las compras de participaciones durante 1995 han sido las siguientes:

Sociedades	Clase de movimientos	Millones de pesetas		
		Valor nominal	Coste de adquisición	Valor neto en el balance consolidado
Airtel Móvil, S.A.	Ampliación capital	1.068	1.597	1.475
Interdín, Agencia de Valores, S.A.	Compra	21	250	243
Ahorro Corporación Financiera, S.A.	Compra	109	219	139
Total			2.066	

Por otro lado, el movimiento producido en el saldo de la cuenta *Fondo de fluctuación de valores* durante el ejercicio de 1995 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	117	188
Más:		
Dotación del ejercicio neta con cargo a resultados	235	34
Menos:		
Fondos disponibles	(43)	(105)
Saldo al final del ejercicio	309	117

12.- Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por integración global ni proporcional:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Otras acciones y títulos de renta variable				
Españoles		19.899		12.588
Cotizados		-		-
No cotizados		19.899		12.588
Extranjeros		-		-
Suma		19.899		12.588

Por otro lado, el movimiento habido en el saldo de este epígrafe en 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Saldo al inicio del ejercicio		12.588		5.009
Compras		2.166		4.886
Ampliaciones		3.033		3.242
Ventas		(210)		-
Puesta en equivalencia		2.322		(549)
Saldo al final del ejercicio		19.899		12.588

Las compras y ampliaciones más significativas son las siguientes:

Sociedad	Clase de movimiento	Millones de pesetas	
		AÑO 1995	AÑO 1994
		Valor efectivo	Valor efectivo
Centre Lúdic Diagonal, S.A.	Constitución	1.700	-
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	Ampliación	910	1.074
Barnasud, S.A.	Compra	-	1.080
	Ampliación	820	-
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	Ampliación	500	700
Ascat Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros	Ampliación	250	745
Sabel Serveis, S.A.	Compra	-	2.836
Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Ampliación	-	723
Inpau, S.A.	Compra	-	670

Adicionalmente Caja de Cataluña ha comprado una participación en la Multinacional Aseguradora, S.A., por 5.066 millones de pesetas, lo que ha originado un fondo de comercio de 5.305 millones de pesetas (véase la Nota 13).

La sociedad dependiente de Caixa de Catalunya Gestió, Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., gestiona actualmente los siguientes fondos de inversión: Caixa Catalunya Previsión, Fondo de Inversión Mobiliaria; Caixa Catalunya Diner, Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario; Caixa Catalunya Global, Fondo de Inversión Mobiliaria; Banex Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliaria; Caixa Catalunya, Fondo Internacional y Caixa Catalunya Fondtesoro. A continuación se muestra un detalle del balance de situación a 31 de diciembre de 1995 y 1994 de dichos fondos, que no se consolidan en los estados financieros adjuntos:

Millones de pesetas						
AÑO 1995						
	Caixa Catalunya Previsión	Caixa Catalunya Diner	Caixa Catalunya Global	Banex Ahorro	Caixa Catalunya Fondo Internacional	Caixa Catalunya Fondtesoro
Activos	42.487	26.773	1.673	1.002	592	1.601
Tesorería y entidades de crédito	6.407	1.489	228	192	178	78
Activos financieros y cartera de títulos	35.416	25.225	1.391	803	407	1.523
Deudores	664	59	54	7	7	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	-	-
Pasivos	42.487	26.773	1.673	1.002	592	1.601
Patrimonio	42.288	26.719	1.662	999	585	1.599
Acreedores	199	54	11	3	7	2
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	-	-

Millones de pesetas					
AÑO 1994					
	Caixa Catalunya Previsión	Caixa Catalunya Diner	Caixa Catalunya Global	Banex Ahorro	Caixa Catalunya Fondo Internacional
Activos	47.430	26.032	3.045	1.301	524
Tesorería y entidades de crédito	570	997	331	46	19
Activos financieros y cartera de títulos	46.459	24.932	2.659	1.251	505
Deudores	401	103	55	4	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	-
Pasivos	47.430	26.032	3.045	1.301	524
Patrimonio	47.378	25.979	3.039	1.299	523
Acreedores	52	53	6	2	1
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	-

13.- Activos inmateriales y Fondo de comercio de consolidación

El movimiento del epígrafe *Activos inmateriales* de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Saldo al inicio del ejercicio		2.917		1.894
Adiciones		2.074		2.301
Amortizaciones		(1.742)		(1.278)
Saldo al final del ejercicio		3.249		2.917

Los movimientos producidos en el epígrafe *Fondo de comercio de consolidación* durante 1995 y 1994 se detallan a continuación:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Saldo al inicio del ejercicio		1.165		1.980
Compras de participaciones		5.305		667
Ventas de participaciones		--		(1.069)
Amortización del fondo de comercio		(3.579)		(413)
Saldo al final del ejercicio		2.891		1.165

El origen y el fondo de comercio neto se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
Año	Sociedad dependiente	Método consolidación	Fondo de comercio neto a 31/12/1995
1991	Banco de la Exportación, S.A. (Banex)	Integración global	267
1994	Banca Privada de Andorra, S.A.	Integración global	383
1994	Barnasud, S.A.	Puesta en equivalencia	63
1995	Multinacional Aseguradora, S.A.	Puesta en equivalencia	2.178
	Saldo al final del ejercicio		2.891

El importe registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios de 1995 y 1994 asciende en total a 3.579 y 413 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe *Quebrantos extraordinarios* de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

14.- Activos materiales

El movimiento registrado en el transcurso de los ejercicios de 1995 y 1994 por las diversas partidas del inmovilizado material, con separación de las amortizaciones y otros fondos, según los balances a 31 de diciembre de 1995 y 1994, es el siguiente:

Millones de pesetas						
	Caja de Cataluña				Consolidado	
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y equipos informáticos	Inmovilizado O.B.S.	Total	Total
Coste regularizado y actualizado						
Saldo a 31 de diciembre de 1993	20.783	3.507	41.436	8.639	74.365	81.986
Adiciones	642	2	4.230	990	5.864	6.676
Adjudicaciones	-	4.003	-	-	4.003	4.003
Aumentos por transferencia o traspaso	1.262	389	703	599	2.953	4.849
Salidas por baja o reducciones	(66)	(160)	(5.000)	(90)	(5.316)	(5.382)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(406)	(1.250)	(680)	(598)	(2.934)	(3.365)
Incorporación al Grupo	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1994	22.215	6.491	40.689	9.540	78.935	88.767
Adiciones	987	3	5.217	1.155	7.362	8.428
Adjudicaciones	-	7.793	-	-	7.793	8.060
Aumentos por transferencia o traspaso	65	1.076	-	-	1.141	1.141
Salidas por baja o reducciones	(148)	(2.380)	(796)	(55)	(3.379)	(4.102)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(1.132)	(8)	-	-	(1.140)	(1.445)
Incorporación al Grupo	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1995	21.987	12.975	45.110	10.640	90.712	100.849
Amortización acumulada						
Saldo a 31 de diciembre de 1993	2.786	391	21.701	1.948	26.826	26.807
Adiciones	346	96	4.479	444	5.365	5.672
Salidas por baja o reducciones	(45)	(80)	(5.005)	(102)	(5.232)	(4.195)
Saldo a 31 de diciembre de 1994	3.087	407	21.175	2.290	26.959	28.284
Adiciones	334	81	4.699	401	5.515	5.903
Salidas por baja o reducciones	(119)	(24)	(741)	(36)	(920)	(1.099)
Saldo a 31 de diciembre de 1995	3.302	464	25.133	2.655	31.554	33.088
Fondo depreciación activos adjudicados						
Saldo a 31 de diciembre de 1993	-	54	-	-	54	105
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	660	-	-	660	660
Adiciones	-	-	-	-	-	189
Salidas por baja o reducciones	-	(14)	-	-	(14)	(206)
Saldo a 31 de diciembre de 1994	-	700	-	-	700	748
Traspaso de fondos provisión insolvencias	-	375	-	-	375	402
Adiciones	-	-	-	-	-	69
Salidas por baja o reducciones	-	-	-	-	-	(14)
Saldo a 31 de diciembre de 1995	-	1.075	-	-	1.075	1.205
Saldo neto a 31 de diciembre de 1994	19.128	5.384	19.514	7.250	51.276	59.735
Saldo neto a 31 de diciembre de 1995	18.685	11.436	19.977	7.985	58.083	66.556

15.- Débitos a clientes

Los débitos a clientes a 31 de diciembre de 1995 y 1994 tienen la siguiente composición:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Administraciones públicas				
españolas		37.160		31.360
Otros sectores residentes	1.547.315		1.383.995	
Cuentas corrientes	384.833		357.987	
Cuentas de ahorro	56.687		63.180	
Imposiciones a plazo	710.881		664.566	
Cesiones temporales de activos	386.679		290.277	
Cuentas especiales	8.235		7.985	
No residentes	71.829		64.682	
Total	1.656.304		1.480.037	

El detalle por monedas es el siguiente:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Pesetas	1.617.818		1.444.309	
Moneda extranjera	38.486		35.728	
Total	1.656.304		1.480.037	

El detalle por saldos con empresas del Grupo está relacionado en la Nota 24.

Las Letras y los Bonos del Tesoro cedidos a clientes con compromiso de recompra figuran registrados en los epígrafes de este capítulo *Administraciones públicas españolas* y *Otros sectores residentes-Cesión temporal de activos*, por unos valores efectivos de 4.016 y 386.679 millones de pesetas en 1995 y de 2.235 y 290.277 millones de pesetas en 1994.

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 los demás activos cedidos a vencimiento sin compromiso de recompra, en operaciones de intermediación, totalizan 12.280 y 5 millones de pesetas, respectivamente.

Así mismo, el desglose de este epígrafe en función de los vencimientos residuales a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Hasta 3 meses	1.106.256	993.967
Entre 3 meses y 1 año	448.444	428.330
Entre 1 y 5 años	100.436	57.576
Más de 5 años	1.168	164
Total	1.656.304	1.480.037

16.- Bonos y obligaciones en circulación

La composición de este epígrafe en los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994, que corresponde a cédulas hipotecarias y a la primera emisión de bonos bolsa, es la siguiente:

Cédulas hipotecarias

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones)	
				AÑO 1995	AÑO 1994
20-10-92	15.000	10,5%	01-05-95 a la par	-	14.700
26-04-93	10.000	10%	01-10-95 a la par	-	9.550
26-04-93	5.000	10,5%	01-04-95 a la par	-	5.000
01-10-93	15.000	8%	01-01-96 a la par	11.850	14.600
01-02-94	8.000	7%	01-05-96 a la par	6.250	8.000
01-07-94	10.000	6,25%	01-07-97 a la par	8.100	8.950
01-04-95	30.000	8-9%(*)	01-10-98 a la par	30.000	-
01-10-95	20.000	8-10%(*)	01-04-99 a la par	20.000	-
Total	113.000			76.200	60.800

(*) Tipo de interés anual creciente.

Bonos bolsa

Fecha de emisión	Importe emisión (millones)	Tipo de interés	Amortización	Importe suscrito (millones)	
				AÑO 1995	AÑO 1994
11-12-95	3.000	variable(**)	11-12-98 a la par	2.632	-
Total	3.000			2.632	-

(**) Tipo fijo del 4,75% y tipo variable adicional referenciado al IBEX 35.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, las cédulas hipotecarias en circulación están garantizadas por la cartera de préstamos hipotecarios. El importe de las cédulas recompradas y transitoriamente en poder de Caja de Cataluña a 31 de diciembre de 1995 y 1994 era de 1.066 y 2.401 millones, cantidad inferior al límite legal del 5%.

17.- Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de los compromisos por pensiones y de su cobertura durante los ejercicios de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
<u>Fondos en Balance</u>		
Para el personal en activo	407	490
Para el personal pasivo	430	8.088
Total	837	8.578
<u>Fondo asegurado</u>		
Para el personal en activo	30.657	27.113
Para el personal pasivo	12.582	4.395
Total asegurado	43.239	31.508
Total cobertura por pensiones	44.076	40.086

La totalidad del fondo interno a 31 de diciembre de 1995 corresponde a Banco de la Exportación, S.A., mientras que el detalle del fondo asegurado a 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde a Caja de Cataluña.

Caja de Cataluña tiene cubierto el total del pasivo devengado, tanto para el personal en activo como para el pasivo, según los estudios actuariales preparados por un actuario independiente, miembro del Instituto de Actuarios Españoles, en función de las hipótesis principales siguientes y mediante el método actuarial de capitalización individual:

	AÑO 1995	AÑO 1994
Tipo de interés aplicado	6% (*)	6% (*)
Crecimiento de los salarios	4%	4%
Crecimiento de las pensiones de la Seguridad Social	3%	3%
Tablas de mortalidad utilizadas	GRM/F 80	GRM/F 80

- (*) En abril de 1990 Caja de Cataluña contrató una póliza de seguros con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, para la cobertura de las prestaciones complementarias de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente o gran invalidez correspondientes al personal activo con estos derechos. Las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez se cubren anualmente mediante el pago de las primas que correspondan, calculadas año a año. Dado que Ascat Vida, S.A., tiene activos con una rentabilidad muy superior al 6% y que la póliza de seguros contratada prevé la posibilidad de asegurar un tipo de interés del 8%, Caja de Cataluña se acogió a dicha opción por el periodo que va desde el 1 de diciembre de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1997. Durante los ejercicios de 1995 y 1994 se ha alargado la garantía de tipo de interés del 8% un año más, hasta el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de diciembre de 1998, respectivamente. De acuerdo con las condiciones de la póliza contratada, se ha aplicado para el personal activo el 8% de interés durante el periodo comentado.

Durante el ejercicio de 1995, Caja de Cataluña ha acordado incluir en la póliza de seguros que contrató en abril de 1990 con Ascat Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, la cobertura de las prestaciones complementarias de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente o gran invalidez del personal pasivo jubilado antes de 1990 con estos derechos. Ello ha supuesto pagar una prima de 7.710 millones de pesetas a dicha sociedad con cargo al fondo interno constituido hasta aquel momento. La sociedad de seguros ha destinado este importe a la adquisición de diferentes títulos con una rentabilidad que ha permitido hacer los cálculos de tipo de interés aplicables en las cantidades incluidas en la póliza de un 9% hasta el 31 de diciembre del año 2005, de acuerdo con lo comunicado a la Dirección General de Seguros.

A partir de la contratación de dicha póliza, Caja de Cataluña ha de pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando el rendimiento de los activos en los que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes. El importe de las primas se registra con cargo al epígrafe *Gastos generales de administración/De personal* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ha sido de 1.050 y 431 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

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

Millones de pesetas			
	AÑO 1995	AÑO 1994	
Saldo al inicio del ejercicio anterior	8.578	8.599	
Más: Dotaciones del ejercicio, que incluyen el rendimiento de los fondos al tipo de interés aplicado	347	966	
Menos: Pensiones pagadas	(261)	(648)	
Primas de seguros de Ascat y traspaso al fondo de pensiones externo de Ascat	-	(339)	
Traspaso del fondo interno a Ascat Vida, S.A.	(7.710)	-	
Fondo Disponible	(117)	-	
Saldo al final del ejercicio	837	8.578	

En *Otras provisiones* de los ejercicios de 1995 y 1994 se incluyen fondos especiales con relación a los siguientes conceptos:

Millones de pesetas			
	AÑO 1995	AÑO 1994	
Fondo Obra Social	2.228	2.476	
Otros	1.238	92	
Total	3.466	2.568	

De acuerdo con las normas de presentación de los balances de situación, los activos y los pasivos afectos a la Obra Social de Caja de Cataluña se clasifican en los epígrafes siguientes:

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

La parte del Fondo de Obra Social que, como se ha dicho anteriormente, se presenta en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas. Otras Provisiones* de los balances de situación adjuntos presenta los siguientes saldos a 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Fondo Obra Social	10.942	10.370
Menos:		
Gastos de mantenimiento	(2.426)	(2.232)
Financiación inmuebles	(6.288)	(5.662)
Total	2.228	2.476

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

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	10.370	9.509
Más:		
Dotación al fondo según la aplicación del ejercicio anterior	2.850	2.850
Otros movimientos	(46)	117
Menos:		
Gastos de mantenimiento ejercicio anterior	(2.232)	(2.106)
Saldo al final del ejercicio	10.942	10.370

18.- Fondo para riesgos generales

Durante los 1995 y 1994 los movimientos en los fondos para riesgos generales han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	384	6.335
Traspaso a reservas de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85 (Nota 21)	(50)	(51)
Aplicación del Fondo genérico	-	(5.900)
Saldo al final del ejercicio	334	384

19.- Pasivos subordinados

La Asamblea General Ordinaria de Caja de Cataluña del día 3 de abril de 1992 y el Consejo de Administración de la entidad del día 21 de abril del mismo año acordaron la emisión y puesta en circulación de la primera emisión de obligaciones subordinadas, que se ajusta a lo que dispone la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Las principales características de esta emisión son las siguientes:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Importe emisión (millones)</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Importe suscrito (millones)</u>
25-06-92	15.000	Variable a partir del segundo año	15.000

Durante el año 1995 el tipo de interés ha sido del 9,13% y en 1994 se situó en el 8,3%.

Dada su condición de perpetua, la emisión no tiene fecha de amortización. Caja de Cataluña ha satisfecho 1.310 y 1.464 millones de pesetas durante los años 1995 y 1994 en concepto de intereses correspondientes a dicha emisión.

20.- Intereses minoritarios

Dentro del capítulo del balance *Intereses minoritarios*, se recoge la parte del patrimonio neto de las entidades dependientes comprendidas en la consolidación correspondiente a accionistas o socios externos al grupo consolidado. Su desglose es el que sigue:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Banco de la Exportación, S.A.	41	43
Banca Privada de Andorra, S.A.	2.050	1.997
Total	2.091	2.040

Los movimientos de este capítulo durante los ejercicios de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.040	954
Efecto resultados positivos de Banca Privada de Andorra del año 1994	2	-
Efecto resultados negativos de Banco de la Exportación del año 1994	(2)	-
Compra por Caja de Cataluña de la participación de Catalunya Financera, S.A., en la Banca Privada de Andorra, S.A., y reordenación de las participaciones en ambas sociedades	-	1.099
Compra por parte de Banca Privada de Andorra, S.A., de la participación de terceros en Catalunya Financera, S.A.	51	-
Distribución de dividendos contra reservas por parte de Banco de la Exportación, S.A.	-	(10)
Efecto resultados negativos de Catalunya Financera del año 1993	-	(3)
Total	2.091	2.040

21.- Reservas

A continuación se detallan la composición y el movimiento durante los ejercicios de 1995 y 1994 de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Saldo al inicio del ejercicio	62.572	55.191
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	7.694	7.330
Traspaso del fondo para riesgos generales	50	51
Saldo al final del ejercicio	70.316	62.572

Los 50 y 51 millones de pesetas traspasados del fondo para riesgos generales corresponden a la liberación de parte de la Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-ley 2/1985, para la amortización técnica de los ejercicios 1995 y 1994 de los bienes afectos a la citada norma. El capítulo *Fondo para riesgos generales* del pasivo de los balances de situación adjuntos incluye 334 y 384 millones de pesetas para los años 1995 y 1994, respectivamente, por este concepto, y se irán traspasando a reservas durante los próximos ejercicios en función de la amortización técnica que corresponda cada año a los bienes afectos (véase la Nota 18). En cualquier evaluación del patrimonio neto de Caja de Cataluña ha de considerarse este importe, después de deducirle el impuesto sobre sociedades diferido correspondiente.

A continuación se indica el desglose por sociedades dependientes de los epígrafes *Pérdidas en sociedades consolidadas*, *Reservas en sociedades consolidadas-Por integración global* y *Reservas en sociedades consolidadas-Por puesta en equivalencia*, de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1995 y 1994:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Reservas en sociedades consolidadas		
. Por integración global		
Caixa Catalunya Gestió, Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, S.A.	610	426
Invercartera, S.A.	204	270
Servicat, S.A.	510	398
Leasing Catalunya, S.A. (Liscat)	97	129
Segurcat, S.A.	28	29
Gescat, Entitat Gestora de Fons de Pensions, S.A.	132	100
Valorcat, Agència de Valors, S.A.	10	15
Factorcat, Entidad de Financiación, S.A.	309	332
Banco de la Exportación, S.A.	-	588
Catalunya Financera, S.A.	43	-
Ajuste Consolidación	-	(30)
	<u>1.943</u>	<u>2.257</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas		
. Por integración global		
Banco de la Exportación, S.A.	(794)	-
Catalunya Financera, S.A.	-	(90)
Vigilància i Protecció, S.A.	(6)	-
	<u>(800)</u>	<u>(90)</u>
Total	1.143	2.167
Reservas en sociedades consolidadas		
. Por puesta en equivalencia		
Ascat-Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	826	500
Ascat-Previsió, S.A. de Seguros y Reaseguros	385	285
Inpau, S.A.	258	-
Clifton, S.A.	1	-
Ca n'Alzamora, S.A.	5	-
Barcelona Comunicació, S.A.	1	-
El Nou Eix, S.A.	4	-
Barnasud, S.A.	27	-
Ajuste Consolidación	-	10
	<u>1.507</u>	<u>795</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas		
. Por puesta en equivalencia		
Proyectos y Construcciones Catalunya, S.A. (Procat)	(38)	(19)
Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. (Procam)	(25)	(156)
Coll Favà, SL	(20)	-
Fodecor, S.A.	(1)	-
	<u>(84)</u>	<u>(175)</u>
Total	1.423	620

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido los siguientes:

Millones de pesetas				
	A Ñ O 1 9 9 5		A Ñ O 1 9 9 4	
	Por integración global	Por puesta en equivalencia	Por integración global	Por puesta en equivalencia
Saldo al inicio del ejercicio	2.167	620	2.111	966
Aplicación de los resultados del ejercicio anterior	(14)	371	(58)	(139)
Dividendos repartidos a Caixa de Catalunya durante el ejercicio	1.441	531	2.329	618
Dividendos recibidos por Caixa de Catalunya el ejercicio anterior	(2.329)	(618)	(1.256)	(399)
Otros movimientos	(122)	519	(959)	(426)
Saldo al final del ejercicio	1.143	1.423	2.167	620

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

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

A 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo consolidable de Caja de Cataluña cumple este requisito legal.

22.- Situación fiscal

Caja de Cataluña se encuentra, a efectos del impuesto sobre sociedades, en régimen de tributación consolidada junto con otras sociedades del Grupo respecto a las que tiene una participación del 90% o superior, y que no se encuentran en régimen de transparencia fiscal.

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, atendiendo al principio de devengo.

Como consecuencia de las divergencias 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 que debe satisfacerse a la Hacienda Pública. Ello conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado, por el exceso de impuesto a pagar por lo que respecta al impuesto devengo, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengo por lo que se respecta al impuesto a pagar.

El saldo del epígrafe *Débitos a clientes* de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diversos impuestos aplicables, entre los que figura la provisión para el impuesto sobre sociedades relativo al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y los pagos a cuenta se presentan en el activo.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios de 1995 y 1994 del Grupo Caja de Cataluña con la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	AÑO	1995	AÑO	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades		15.792		12.469
Aumentos por diferencias permanentes		1.996		1.717
Disminuciones por diferencias permanentes		(7.153)		(10.446)
Aumentos por diferencias temporales		1.980		1.638
Con origen en el ejercicio	1.980		1.638	
Con origen en ejercicios anteriores	-		-	
Disminuciones por diferencias temporales		(1.180)		(1.022)
Con origen en el ejercicio	(778)		(499)	
Con origen en ejercicios anteriores	(402)		(523)	
Base imponible		11.435		4.356

Las diferencias permanentes más significativas en cuanto a disminuciones corresponden a la dotación al fondo de la Obra Social y al importe de los dividendos percibidos de sociedades dependientes de Caja de Cataluña que tributan en régimen de transparencia fiscal, así como a la recuperación de fondos contabilizados durante el ejercicio de 1995 que ya habían tributado en ejercicios anteriores. Los aumentos están motivados por las imputaciones de bases imponibles del ejercicio de 1994 de las sociedades dependientes en régimen de transparencia fiscal, las amortizaciones de los fondos de comercio y las dotaciones al fondo de pensiones correspondientes a los pagos de pensiones previstos en un plazo superior a 10 años.

Así, la diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 1995 y 1994 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Impuesto anticipado	5.680	5.159
Impuesto diferido	388	220

De acuerdo con la circular 7/1991 del Banco de España, por lo que respecta a las provisiones hechas a instituciones de previsión de personal, han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de que transcurra el plazo de diez años contados desde la fecha de la activación.

En cuanto a los impuestos anticipados, los importes más relevantes del ejercicio corresponden a diferencias entre criterios de imputación contable y fiscal de provisiones por depreciación de activos, gastos amortizables y provisiones por siniestros pendientes de seguros.

Las sociedades que forman el Grupo fiscalmente consolidable, incluida la propia Caja de Cataluña, haciendo uso de lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto-ley 3/1993, de 26 de febrero, sobre amortización de activos fijos nuevos afectos a la actividad puestos a disposición entre el 3 de marzo de 1993 y el 31 de diciembre de 1994 y que hayan entrado en funcionamiento, generaron un impuesto diferido por un importe de 272 millones de pesetas.

Los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto las cantidades de 330 y 21 millones de pesetas, respectivamente. Para que estas deducciones por inversiones sean efectivas, tendrán que cumplirse los requisitos de permanencia, según lo establecido en la normativa.

La entidad está siendo sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios de 1989 a 1993 y por el impuesto sobre el valor añadido de los ejercicios 1990 a 1994, y por el impuesto sobre actividades económicas para el ejercicio de 1995, y por los conceptos de retenciones de trabajo personal, de capital mobiliario, de profesionales e ingresos a cuenta correspondientes a los ejercicios de 1990 a 1994. Caja de Cataluña tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios posteriores por dichos impuestos.

Las sociedades dependientes, salvo Banco de la Exportación, S.A., Leasing Catalunya, S.A. y Ascat Previsió, S.A., por lo que se refiere al impuesto sobre sociedades, tienen pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios o todos los ejercicios desde el inicio de la actividad por lo que respecta a todos los impuestos a los que están sujetas. Banco de la Exportación, S.A. tiene abiertos los ejercicios de 1992 y 1993 para el impuesto sobre sociedades, Leasing Catalunya, S.A. los de 1990 a 1993 y Ascat Previsió, S.A., de 1989 a 1993.

A causa de las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones hechas por entidades financieras y de los posibles resultados de la actual inspección fiscal de los años pendientes de verificación del resto de sociedades, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, se considera improbable que dichos pasivos contingentes lleguen a hacerse efectivos.

23.- Cuentas de orden

Este capítulo, que incluye entre otros conceptos los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones financieras, presenta el siguiente detalle:

Millones de pesetas				
	AÑO	1995	AÑO	1994
Pasivos contingentes		46.385		16.798
Avales y cauciones		42.315		14.922
Otros pasivos contingentes		4.070		1.876
Compromisos		207.514		140.008
Disponibles por terceros		202.294		136.194
Otros compromisos		5.220		3.814
Total		253.899		156.806

24.- Operaciones con sociedades del Grupo

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por Caja de Cataluña, al cierre de los ejercicios de 1995 y 1994, con las sociedades en que participa y que no consolida por integración global ni proporcional es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
	Puesta en equivalencia	Puesta en equivalencia
Balance de situación:		
Créditos sobre clientes	12.418	5.232
Participaciones en empresas del Grupo	19.899	10.957
Débitos a clientes	45.628	17.670
- Cuentas corrientes y otros depósitos	9.782	5.407
- Cesión temporal de activos	35.846	12.263
Cuentas de orden:		
Otras cuentas de orden (Cesión de activos monetarios)	34.936	12.155
Cuentas de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	467	251
Beneficios extraordinarios	190	-
Costes financieros	1.784	625

Este cuadro no incluye las primas pagadas ni los fondos de pensiones constituidos citados en la Nota 17.

25.- Cifra de negocio

El detalle de la cifra de negocio es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	AÑO 1995			AÑO 1994		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
Intereses y rendimientos asimilados	178.473	6.212	184.685	147.722	1.555	149.277
- De la cartera de renta fija	33.924	187	34.111	15.574	81	15.655
- Banco de España y otras entidades crédito	33.019	4.560	37.579	32.202	1.030	33.232
- De crédito a Administraciones públicas	9.078	23	9.101	4.999	6	5.005
- De crédito al sector residente	101.099	645	101.744	94.171	120	94.291
- De crédito a no residentes	1.353	797	2.150	776	318	1.094

El epígrafe *Beneficios por operaciones (neto)* incluye 6.589 millones de pesetas de la cartera de valores (1.211 millones en 1994) y el resto corresponde a diferencias de cambio y a otras operaciones en futuros financieros.

Por lo que se refiere a la distribución territorial del volumen de actividad, dado que todas las oficinas de la red de Caja de Cataluña y las sociedades dependientes ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se relaciona conjuntamente la distribución de las oficinas a 31 de diciembre de 1995 y 1994.

	AÑO 1995	AÑO 1994
Cataluña	550	637
Valencia	56	51
Madrid	49	46
Baleares	6	6
Andorra	6	6
Aragón	4	3
Francia	2	3
Andalucía	2	2
Navarra	1	1
La Rioja	1	1
Murcia	1	1
Total	778	757

26.- Gastos generales de administración - De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
Sueldos y salarios	23.972	21.749
Cargas sociales	5.181	4.912
Pensiones	1.067	467
Total	30.220	27.128

El coste por sueldos y salarios, cargas sociales y fondos de pensiones correspondiente a los representantes del personal que a 31 de diciembre de 1995 y 1994 eran miembros de los órganos de gobierno por su condición de empleados ha sido de 46 y 43 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de empleados del Grupo consolidado de Caja de Cataluña en los ejercicios de 1995 y 1994, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	AÑO 1995	AÑO 1994
Jefes, titulados y técnicos	999	920
Oficiales administrativos	1.648	1.651
Auxiliares administrativos	1.266	1.302
Ayudantes y diversos	378	135
Total	4.291	4.008

27.- Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Las partidas retributivas acreditadas por los miembros de los Órganos de Gobierno de Caja de Cataluña y que se limitan al concepto de dietas durante 1995 ascienden a 74,4 millones de pesetas para el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva y a 24,7 millones de pesetas para el resto de órganos, la Comisión de Obras Sociales, la Comisión de Control y la Asamblea. En 1994 estas retribuciones fueron de 74 y 65 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de los anticipos y créditos concedidos por Caja de Cataluña y su grupo a 31 de diciembre de 1995 y 1994 al conjunto de miembros de los Órganos de Gobierno ha sido de 139,5 y 175,1 millones de pesetas, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 10,50 y el 14,25% en el ejercicio de 1995 y entre el 11,97% y el 13,25% en el ejercicio de 1994, salvo las operaciones formalizadas con los empleados de la entidad que además son miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que como empleados están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la entidad.

Caja de Cataluña tiene concertada una póliza de seguro de accidentes para los miembros de los Órganos de Gobierno mientras ostentan esta condición, cuyas primas han ascendido a 3,1 millones de pesetas en cada ejercicio a 31 de diciembre.

Caja de Cataluña no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros de los Órganos de Gobierno antiguos y actuales en materia de pensiones, por su condición de consejeros.

28.- Operaciones de futuro y derivados financieros

Por lo que respecta a las operaciones de futuro y derivados financieros, se presenta a continuación el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo Caja de Cataluña a 31 de diciembre de 1995 y 1994, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura:

Tipo de operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	Millones de pesetas	
				1 9 9 5	1 9 9 4
Compra divisas hasta 2 días	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	27.351	1.261
Venta divisas hasta 2 días	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	27.188	3.942
Compra divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	1.553	619
Venta divisas a plazo	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	123.126	89.275
Compra deuda pública a futuro	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	32.692	20.450
Venta deuda pública a futuro	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	33.192	16.900
Compra futuros financieros	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	53.000	2.000
Compra futuros financieros	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	471	-
Venta futuros financieros	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.500	8.000
Opciones compradas sobre valores	Cobertura	Índ. bursátiles	Pesetas	2.633	-
Opciones compradas sobre valores	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	350	-
Opciones compradas sobre tipos de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	1.000	-
Opciones compradas sobre divisas	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	13.960	-
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	Índ. bursátiles	Pesetas	5.227	167
Opciones vendidas sobre tipos de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	145.500	-
Opciones vendidas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	13.960	-
Opciones exóticas compradas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	8.236	-
Opciones exóticas vendidas sobre divisa	Cobertura	Tipo de cambio	Divisa	8.236	-
Caps comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	130.800	14.000
Caps comprados	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	3.092	-
Caps vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	153.900	14.000
Caps vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	3.092	-
Floors comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	4.650	-
Floors comprados	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	6.070	-
Floors vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	22.550	150
Floors vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	6.070	-
Fras comprados	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	27.200	21.288
Fras vendidos	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	17.050	27.900
Fras comprados	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	9.500	-
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Tipo de interés	Pesetas	41.950	38.950
Swaps sobre tipo de interés	Negociación	Tipo de interés	Pesetas	2.333	-
Swaps sobre tipo de interés	Cobertura	Tipo de interés	Divisa	2.062	-
Total				928.494	258.502

29.- Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación son los siguientes:

ORIGEN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	29.548	22.896
Resultado del ejercicio	11.348	10.002
Amortizaciones	7.383	6.243
Saneamiento directo de activos	6.067	12.637
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	4.431	(5.786)
Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	485	19
Beneficios en ventas de participaciones y inmovilizado	(166)	(219)
Otros	-	-
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	-	-
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)	285	-
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	86.801	-
ACREEDORES	176.267	301.750
EMPRÉSTITOS	17.799	-
OTROS CONCEPTOS PASIVOS (neto)	-	-
TOTAL FONDOS ORIGINADOS	310.700	324.646

APLICACIÓN DE FONDOS	Millones de pesetas	
	AÑO 1995	AÑO 1994
FINANCIACIÓN MENOS INVERSIÓN EN BANCO DE ESPAÑA (variación neta)	-	5.948
DEUDA DEL ESTADO	100.566	80.892
EMPRÉSTITOS	-	9.471
ENTIDADES DE CRÉDITO (variación neta)	-	31.655
INVERSIÓN CREDITICIA	159.223	152.141
TÍTULOS DE RENTA FIJA	3.802	14.015
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE	4.940	1.511
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	24.181	16.614
Compra de participaciones en empresas del Grupo (variación neta)	10.025	7.580
Compra de elementos de inmovilizado material y inmaterial (variación neta)	14.156	9.034
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS (neto)	17.988	12.399
TOTAL FONDOS APLICADOS	310.700	324.646