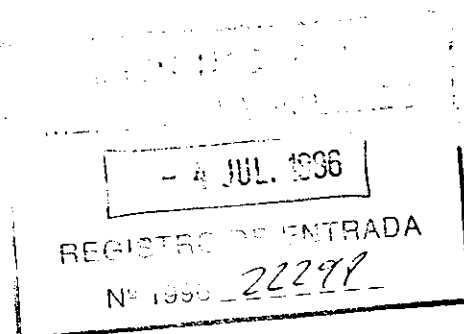




CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

Informe anual corresponent a l'exercici de 1995 de la Caixa d'Estalvis de Terrassa que el Consell d'Administració presenta a l'Assemblea General Ordinària del 20 de juny de 1996

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

Informe de gestión

Entorno económico y financiero

El ejercicio 1995, el centésimo decimonoveno, que en su conjunto ha resultado favorable según los datos comprobables que se comentan más adelante, ha transcurrido en un marco económico general que ha superado la crisis económica padecida en los años anteriores.

Efectivamente, en lo tocante a la economía internacional, si bien ha habido algunas tensiones muy puntuales, la evolución general ha sido buena con crecimientos razonables de las economías de la mayoría de los países del mundo. Si observamos el área de la OCDE, que nos implica más directamente, se constata que la tasa media de crecimiento del PIB de los países que la integran podrá ser -se estima- del 2,4% al cierre del año 1995.

En el aspecto financiero, la primera parte del año tuvo problemas por la debilidad del dólar americano, causada por la fuerte devaluación mexicana y por los compromisos de EE.UU. con dicho país, que generaron movimientos especulativos contra el marco alemán, lo que como consecuencia desestabilizó las relaciones de cambio con el resto de monedas del SME. La subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal americana, las devaluaciones de la peseta y el escudo portugués y las acciones coordinadas del Fondo Monetario Internacional y de los bancos centrales europeos lograron hallar un clima de mayor estabilidad financiera.

Conseguida dicha estabilidad financiera, en la segunda parte del año se ha hecho posible que, también de forma coordinada, los tipos de interés se pudieran ir rebajando y que, juntamente con la confianza de los mercados y los buenos resultados de las empresas, las bolsas de valores experimentaran alzas sensibles de los índices, hecho que ha permitido acabar el año 1995 en un clima de mejora general estimable y con previsiones optimistas de cara a 1996, aunque persista un conjunto de retos pendientes -crisis del estado de bienestar, protección de los recursos ecológicos, coexistencia del progreso tecnológico con el mantenimiento de los puestos de trabajo, la incorporación de China y de los países del este y el sur al sistema económico mundial, ayuda a los países en desarrollo, etc- que en el mejor de los casos empiezan a ser abordados.

En este contexto internacional, la economía española, cada vez más interrelacionada, no ha permanecido ajena a esta evolución general favorable, aunque el enrarecido clima político ha seguido incidiendo en la sociedad española y no ha impedido que la economía nacional mantenga una tendencia de crecimiento estable, si bien moderado.

El PIB habrá crecido cerca de un 3%, frente al 1,9% de 1994, pese a que el primer semestre del año apuntaba hacia tasas más elevadas que han sido corregidas por la ralentización económica del tercer y cuarto trimestre, situación común a la mayoría de países occidentales.

Una de las dificultades para un mayor crecimiento ha sido la debilidad del consumo privado, con un incremento que se situará por debajo del 2%. Aunque se han creado 306.000 puestos de trabajo, esto no ha sido suficiente para generar la confianza en el consumidor frente a un 35% de puestos de trabajo temporales entre los contratados, una cifra de paro todavía elevada del 22,7%, según la EPA, y la moderación de los incrementos salariales de 1995, alrededor del 3,6%.

El IPC ha sido otro de los datos económicos que ha evolucionado favorablemente, no obstante el impacto del IVA en el mes de enero, que se ha moderado hasta el 4,3% al final del año y, más importante aún, ha marcado una clara tendencia de poder seguir reduciéndose en 1996.

Las exportaciones españolas también han tenido un comportamiento positivo, consecutivo con mejoras de años anteriores, con un incremento del 18%, recogiendo, aunque más moderadamente, los efectos de las últimas devaluaciones, ya que la peseta ha recuperado buena parte de lo que había cedido y ha entrado en una fase de estabilidad de cambio respecto de las divisas principales. Destaca un aspecto positivo de las exportaciones porque de forma generalizada ha dejado de considerarse un recurso utilizado temporalmente por las empresas cuando cae la demanda interna, para convertirse en un factor de carácter más permanente.

En lo concerniente a los tipos de interés, pese a seguir la evolución bajista generalizada en otros países, se han reducido los de largo plazo con una bajada de 2,15 puntos en los títulos de Deuda del Estado a 10 años. En cambio, los tipos a corto plazo se han visto condicionados por los tipos oficiales de intervención del Banco de España que, después de incrementarse sucesivamente durante los primeros cinco meses del año en 1,90 puntos hasta alcanzar el 9,25%, solamente se han reducido en 0,25 puntos hacia el final del año, para el mantenimiento, por parte de la autoridad monetaria, de una política orientada a contener cualquier tensión inflacionista.

En este entorno económico relativamente más favorable, se ha desarrollado la gestión de la Caixa que, como se podrá comprobar con la información que se detallará seguidamente, se ha de valorar también muy positivamente al coincidir un importante crecimiento de balance con la consecución de un resultado satisfactorio y el mantenimiento de ratios de gestión favorables en el conjunto de las cajas y del sector financiero.

Activos totales

Al cierre del ejercicio, el volumen de activos totales gestionados por la Caixa suman en el balance la cantidad de 322.728 millones de pesetas, con un incremento durante el año de 59.910 millones de pesetas, equivalente a una tasa relativa del 22,8%, que es la tercera en variación más alta del conjunto de las cincuenta cajas españolas y la primera de la federación catalana.

Por otro lado, los activos medios sobre los que se relacionan los datos de la cuenta de resultados, este año también han experimentado un incremento significativo que refrena la consolidación del incremento de balance comentado, una vez que ha sido de 58.911 millones de pesetas, con una tasa relativa del 24,2% y una magnitud al cierre de 302.570 millones de pesetas.

Depósitos administrados

El conjunto de depósitos administrados de clientes por la Caixa a 31.12.95 era de 266.117 millones de pesetas, con un incremento del 15,2% sobre la coyuntura del año anterior y superando en 3,5% puntos la tasa registrada en 1994. De este importe global, 253.327 millones de pesetas corresponden a recursos de clientes contabilizados dentro del balance, con un incremento del 16,6% sobre el año anterior, que sitúa a la Caixa en la tercera caja española y en la primera catalana en el orden de variación de esta magnitud. Por lo que respecta a los recursos de clientes, también administrados por la Caixa pero contabilizados fuera de balance, han registrado una disminución de 1.065 millones de pesetas y han cerrado con un importe global de 12.790 millones de pesetas, evolución atribuible al hecho de que la gestión de la Caixa durante el año se ha orientado básicamente a la oferta de productos con tipos de interés garantizado y más largo plazo que demandan los clientes en una coyuntura de tipos de interés a la baja.

Esta estructura muestra el importante crecimiento de este ejercicio en recursos de clientes que, en valores absolutos, se ha reflejado en cada uno de sus componen-

tes con aumentos significativos respecto al año anterior. En cambio, en tasas relativas, se ha orientado mayoritariamente hacia las cuentas de ahorro, como resultado de las actuaciones desarrolladas con la Libreta Extra y también hacia la concentración en cesión de activos, que refleja la política activa de promoción del producto de seguros Plan de Ahorro Extra.

Inversión crediticia

La inversión crediticia ha alcanzado una cifra global de 170.742 millones de pesetas, con un incremento del 16,7% sobre el año anterior, quinta tasa de mayor variación entre las cajas españolas y la primera catalana. Es destacable, una vez más dentro del conjunto de las inversiones, el incremento neto de 22.369 millones de pesetas en la cartera de préstamos hipotecarios, con una tasa de crecimiento del 25,9% sobre el cierre del año anterior. Igualmente destacable ha sido el volumen total de desembolsos de préstamos, que ha alcanzado un volumen de 58.989 millones de pesetas, donde hay que resaltar que un 68,7% ha sido de producción hipotecaria. (Ver pág. 14).

La estructura del conjunto de las inversiones refleja la política seguida por la Caixa en este capítulo del activo durante el ejercicio 1995. Destaca el peso importante logrado con la cartera de préstamos hipotecarios, mientras que los préstamos personales siguen acusando la a-tonía general en la demanda de este tipo de inversión, más orientada al consumo.

En cuanto a la morosidad de la inversión crediticia de la Caixa, en términos absolutos se ha situado en 5.685 millones de pesetas, con una reducción de 1.110 millones sobre el año 1994, un 16,3% menos, y en valores relativos ha pasado de una tasa del 4,9% al 3,5% sobre la inversión crediticia total, dato que se compara muy favorablemente con el 5,5% del conjunto de las cajas y el 5,1% de los bancos, que son porcentajes registrados en el mismo periodo.

Recursos propios

Después de la distribución de beneficios que se propone en la Asamblea General, las reservas generales se sitúan en un total de 14.377 millones de pesetas, con un incremento absoluto de 1.659 millones de pesetas, que equivale a una tasa de crecimiento relativa del 13,0% sobre el conjunto de reservas al cierre del ejercicio.

El conjunto de recursos propios de la Caixa, después de la aplicación de resultados comentada y con la inclusión de las dos emisiones de deuda subordinada vigentes, sitúa en el 12,5% el coeficiente de solvencia, tasa que excede holgadamente el nivel mínimo requerido del 8% y permite sostener el crecimiento del balance de la entidad.

Resultados

Respecto al año 1994, el beneficio alcanzado por la Caixa -antes de la previsión de impuestos- se ha incrementado en un 16,5%, y se ha situado en un importe total de 3.135 millones de pesetas, que supone una tasa de rentabilidad de un 1,04% sobre activos medios totales, coeficiente superior a la media del 0,98% obtenido por el conjunto de cajas españolas y el 0,69% de las cajas catalanas. Después de la previsión de impuestos correspondiente, el resultado neto de la Caixa se ha situado en los 2.259 millones de pesetas, con un incremento del 12,9% sobre los del año anterior y una tasa relativa del 0,75% sobre los activos totales medios.

La estructura de la cuenta de resultados escalar de la Caixa, calculada sobre los activos totales medios, presenta la evolución siguiente (Ver pág. 16).

El fuerte crecimiento experimentado por el balance de la Caixa hace que las ratios relacionadas con los activos totales medios presenten una disminución respecto a los que se registraron el año anterior; aunque, en valores absolutos, el margen de intermediación presente una cifra muy similar a la del pasado año, su tasa relativa disminuye en 0,85 puntos.

Esta disminución del margen de intermediación, que ha sido general en el sector financiero, en buena parte se ha compensado con el resto de componentes de la cuenta de resultados escalar de la Caixa y, así, ha sido posible que el resultado antes de impuestos esté, en tasa relativa, en línea con el obtenido el año pasado, mientras que en valores absolutos ha crecido un 16,5%, y que el resultado neto presente, pese a la ligera disminución en tasa relativa debida a una mayor cuota impositiva, una mejora del 12,9% en valores absolutos.

El cuadro siguiente (Ver pág. 16) detalla las inversiones y los recursos gestionados por la Caixa, con el peso específico, dentro del balance, de cada partida agrupada con el rendimiento o coste relativo de cada una.

El cuadro anterior, que recoge la estructura del balance al cierre del año y el rendimiento o coste medio de los diferentes epígrafes que lo componen, refleja, todavía para 1995, los efectos de la reducción de los tipos de interés generada con fuerte variación en el año 1994, como es el caso de la inversión crediticia y de la cartera de valores, con minoraciones de -0,94 y -0,55 puntos, respectivamente, mientras que en las colocaciones en los mercados monetarios y sistema financiero se han obtenido mejoras de 0,43 y 0,92 puntos, respectivamente, como resultado de la subida experimentada por los tipos oficiales de intervención del Banco de España a comienzos de año.

En lo tocante a los recursos, se comprueba también este efecto de elevación de los tipos oficiales del precio del dinero con el incremento de 1,73 puntos de la financiación obtenida del sistema financiero, también en el mayor coste de 0,62 puntos en la cesión de activos, por el mayor rendimiento este año de los activos públicos que apoyan a esta actividad, mientras que en depósitos de clientes la elevación de coste se ha contenido en solamente 0,19 puntos por el hecho de que buena parte del año 1994, y también en 1995, se ha seguido la política de ofrecimiento de tipos garantizados a largo plazo, a 24, 36 y 60 meses, con lo que se ha podido moderar la revisión de operaciones a corto plazo más sujetas a variaciones súbitas del mercado.

En lo que atañe a la estructura del balance, se han reducido las colocaciones reguladas y las No rentables, con el consiguiente impacto favorable que supone para el rendimiento medio de las colocaciones; se ha incrementado la cartera de valores básicamente con activos de Deuda Pública que garantizan la cobertura de los intereses comprometidos en productos de pasivo a largo plazo, mientras que la inversión crediticia sigue manteniendo una cuota de participación muy significativa en el total balance, superior al 50%, que supera en 7 puntos a la media de las cajas catalanas y en 4 puntos al conjunto de las cajas españolas.

Los recursos, en cambio, denotan variaciones en todos sus epígrafes, que en el caso de los depósitos de clientes (-0,01 puntos) se compensan en buena medida con el incremento de 3,53 puntos que experimenta la cesión de activos, mientras que el recurso al sistema financiero, que aumenta en 5,43 puntos, también se compensa sobradamente con los 2,61 puntos que mejoran las colocaciones en el mismo sistema financiero y con los 3,28 puntos que aumenta la cartera de valores. Este incremento de la posición neta acreedora del interbancario y de la cartera de valores responde a la cobertura del riesgo de tipos de interés de los productos a largo plazo con interés garantizado comercializados por la Caixa.

En esta estructura también cabe destacar que así como en el año 1994 la inversión crediticia suponía el 86% de

los depósitos de clientes, en el año 1995 esta relación ha aumentado hasta el 93%, hecho que denota la importancia de la actividad crediticia de la Caixa y la política constante de destinar los recursos captados a finalidades que reportan riqueza a nuestra zona de actuación.

Recursos generados

El conjunto de recursos generados por la Caixa en el año 1995 ha sido de 6.614 millones de pesetas, con una disminución del 10,4% respecto del año anterior, en buena parte consecuencia del registro, en el año 1994, de una significativa realización de valores que en este año no se ha producido con la misma intensidad. Hemos destinado 876 millones de pesetas, un 19,5% más que el año pasado, a amortización de activos, mientras que la dotación neta para el fondo de insolencias, dada la disminución de la morosidad registrada, ha sido de 1.633 millones de pesetas, un 21,7% inferior a la del otro año. Aun así, la ratio de cobertura de morosidad se ha incrementado hasta el 87,1% y ha aumentado 7,4 puntos la cifra de 1994. Al mismo tiempo, deducidas las operaciones morosas con garantía real, la ratio de cobertura de la morosidad restante se sitúa en el 151% y supera notablemente al 136,6% del año pasado.

Riesgo de tipos de interés

La elevada volatilidad de los tipos de interés, acompañada de una reducción constante de los márgenes de intermediación, exigen, por parte de las entidades de crédito, un seguimiento esmerado de los riesgos y muy especialmente del riesgo de tipos de interés.

La Caixa, a través de un Comité al más alto nivel, revisa y sigue regularmente los riesgos de liquidez, interés y cambio que pueden afectar al balance, y controla el impacto que las variaciones de tipos de interés puedan tener en el margen financiero.

Una de las técnicas de seguimiento utilizadas es el método de los gaps, en el cual los activos y pasivos sensibles a variaciones de tipos de interés son relacionados en un horizonte temporal de 12 meses, en función del plazo pendiente hasta la revisión. El cuadro adjunto detalla la situación de la Caixa a 31.12.95: (Ver pág. 19).

Del análisis de estos gaps se deduce que la Caixa tiene un activo sensible ligeramente superior al pasivo sensible, que para el periodo contemplado de 12 meses es del 6,99% del total balance, aunque en la observación de los periodos intermedios analizados se registra un gap negativo-activo sensible inferior al pasivo sensible, que básicamente es efecto de la financiación de tesorería concentrado en el plazo de revisión más corto, hasta un mes, estrategia que obedece a las expectativas de evolución de los tipos de interés estimadas en aquella fecha.

En cuanto al conjunto, se puede comprobar que la exposición del balance de la Caixa a 31.12.95 al riesgo de tipos de interés es razonable y moderada, ya que cualquier variación de tipos tendría un impacto relativamente reducido en el margen financiero.

Personal

La plantilla de personal de la Caixa, no obstante la apertura de siete oficinas nuevas en 1995, se ha situado en un global de 801 personas empleadas, con un aumento de solamente ocho respecto al final del año anterior, aunque a la hora de considerar la plantilla media, ésta ha sido de 796, magnitud idéntica a la registrada en 1994.

La racionalización de procesos, las inversiones en tecnología y autoservicio y la formación impartida al per-

sonal han sido los elementos principales que han contribuido a una mejora importante de la productividad que, traducida a depósitos administrados más inversión crediticia/empleado, se ha incrementado en un 15,8%.

En lo concerniente a formación, hemos impartido más de 24.500 horas de acciones formativas que han abarcado aspectos técnicos, comerciales, de conocimiento de productos y de servicios y de desarrollo profesional y humano, que se han dirigido a la totalidad de la plantilla y se han orientado al cumplimiento de los objetivos fijados en aspectos de iniciación, mantenimiento, perfeccionamiento directivo, promoción profesional o reciclaje.

Expansión

En 1995 hemos abierto siete oficinas, todas en poblaciones donde ya estábamos establecidos, con lo cual incrementamos la cuota de participación y servicio.

Por orden cronológico de apertura, las oficinas nuevas corresponden a la ubicación y denominación siguientes:

- 0150 - Terrassa "Avda. Àngel Salvat"
- 0151 - Terrassa "Roc Blanc"
- 0152 - Rubí "Les Torres"
- 0153 - Girona "Santa Eugènia"
- 0154 - Vilanova "Balmes"
- 0155 - Rubí "Ntra. Sra. de Lourdes"
- 0156 - Terrassa "Parc Olímpic"

A 31.12.95, la red comercial está integrada por 154 oficinas repartidas entre 21 comarcas y 55 poblaciones de toda Cataluña, además de la oficina abierta en Madrid.

Por otra parte, este año hemos incrementado el nombre de zonas de ocho a nueve, a causa del desdoblamiento de la Zona 4 de Barcelona, que había aumentado significativamente el número de oficinas asignadas. Con esto mejoramos la atención y apoyo a la gestión de la red comercial.

También debe mencionarse que este año la Caixa ha creado una división de banca personal, que desarrolla actividad comercial de ayuda y complementaria a la de las oficinas, orientada a prestar servicios a los clientes del segmento medio-alto que precisan una atención personalizada de sus recursos patrimoniales.

Productos, servicio e innovación

Con las expectativas de bajada generalizada de tipos de interés que después se han confirmado, durante el año 1995 la Caixa ha seguido con la oferta de productos de plazo a 36 y 60 meses, en las modalidades (Serie 36) y (Serie 37) que se habían iniciado en el año 1994 y que garantizan los tipos de interés para todo el periodo contratado.

Este año hemos añadido, en estas modalidades, una nueva, denominada (Serie 24), con tipo de interés garantizado para 24 meses, que ha sido muy bien acogida por los clientes y ha reportado una producción global de 17.600 millones de pesetas.

En esta misma línea de oferta de productos a largo plazo, en este caso añadiendo ventajas fiscales, en la Caixa hemos seguido con la comercialización del producto de seguros de nuestra compañía Catalònia d'Assegurances i Reassegurances de Vida, S.A., Plan de Jubilación Extra (PEX), tanto en la modalidad de rendimiento garantizado a un año como a cinco, en los que hemos obtenido también una producción estimable de más de 18.000 millones de pesetas.

También hemos mejorado la oferta de nuestro plan de pensiones individual al presentarlo con el soporte de libreta, valoración diaria y accesible en tiempo real.

Por otro lado, con el objetivo de mejorar la competitividad de esta clase de producto tradicional, hemos diseñado y lanzado la Libreta Extra, producto de pasivo a la vista que, además de su retribución mejorada, disfruta de atributos diferenciadores atractivos en forma de seguros de atraco, accidentes y asistencia al hogar.

En lo concerniente al activo, hemos seguido intensificando la oferta de préstamos hipotecarios, tanto en su modalidad de libres como en los correspondientes al Plan de Vivienda vigente al que la Caixa ha contribuido de forma significativa.

Para las pequeñas y medianas empresas hemos destinado volúmenes importantes de financiación, más de 75.000 millones de pesetas desembolsados este año, con la diversificación adecuada, para atender las diferentes necesidades de las empresas en forma de descuento comercial, créditos y préstamos.

Asimismo, para incentivar el consumo y la inversión hemos continuado la oferta de préstamos personales a la familia, la empresa y el comercio, en los que hemos adaptado las características y condiciones a la demanda previsible a cada momento. En este apartado resaltamos la nueva modalidad de Credifamilia, para facilitar la financiación de las necesidades del hogar, y también la campaña de incentivación de la producción de préstamos personales desarrollada el presente año.

En lo que atañe a la mejora de la ratio de morosidad de la Caixa, inferior en casi dos puntos a la media de los bancos o las cajas, contribuyen tanto la calidad del riesgo y el esmero en su gestión como la sensibilidad de la Caixa para dotarse de los recursos necesarios para mantener un alto nivel de recuperación de la mora. Este año hemos contribuido a reforzar esta mejora permanente con la puesta en marcha del servicio de tele-recobro, con el cual se refuerzan y complementan las actuaciones de las oficinas y del departamento de lo Precontencioso, se contribuye a acelerar la regularización de operaciones atrasadas y a frenar la entrada de nuevos riesgos en mora.

En la oferta de tarjetas de crédito, hay que destacar este año la puesta en servicio de la Tarjeta VISA-Electrón, una tarjeta de débito que disfruta de universalidad de uso y con la que se puede operar en establecimientos y cajeros de todo el mundo.

Hemos de destacar aquí la singularidad de la iniciativa emprendida este año por la Caixa para contribuir económicamente a las actividades de tres de las ONG más destacadas de nuestro ámbito de actuación -Justicia y Paz, Intermón y Manos Unidas-, con la cesión de una parte de las comisiones que generan las operaciones efectuadas por nuestros clientes con las tarjetas emitidas por la Caixa, a las que por este motivo hemos denominado Tarjetas Solidarias, ya que sus clientes titulares, indirectamente y sin ningún cargo adicional para ellos, posibilitan la transferencia de fondos destinados a ayudar a las actividades de dichas ONG en favor de países subdesarrollados. Por esta vía en el año 1995 hemos podido canalizar 15 millones de pesetas y también obtener una respuesta muy positiva a la iniciativa adoptada.

La calidad de la oferta con el esfuerzo y la competencia de la red comercial han sido elementos básicos en la acogida favorable de los productos y servicios de la Caixa, a los cuales hemos contribuido también con el apoyo institucional necesario a través del marketing que hemos llevado a cabo con diversas campañas de ayuda y promoción. Destacamos las siguientes:

- Diversas campañas de incentivación del uso de las tarjetas de crédito y débito.
- Apoyo al lanzamiento de la Libreta Extra.
- Campaña Tarjetas Solidarias.
- Campaña de apoyo al PEX, la libreta sin impuestos.
- Campaña Credifamilia, de préstamos al consumo en general.
- Campaña Multivida, de seguros de vida.
- Campaña Multihogar, de seguros para el hogar.

En esta área de promoción, tenemos que destacar el patrocinio de la Caixa de una actividad innovadora en España, consistente en la decoración, con finalidad publicitaria, de un tren de los Ferrocarriles de la Generalitat de Catalunya. Además, esta iniciativa se ha completado con el encargo a las escuelas municipales de Bellas Artes de Terrassa, Rubí y Sant Cugat del Vallés del diseño de la decoración de cada uno de los vagones que componen esta unidad ferroviaria.

Igualmente han contribuido al refuerzo de la actividad de la Caixa la renovación y suscripción de distintos acuerdos y convenios, tanto con estamentos públicos como privados, que recogen compromisos y condiciones que favorecen el flujo de operaciones con los diferentes colectivos a los que se dirigen.

Destacamos los siguientes:

- Suscripción del Convenio de 1995, dentro del Plan de Vivienda 1992-1995, para la financiación preferente de la vivienda de protección oficial.
- Renovación de los convenios con los ayuntamientos de Terrassa, Rubí y Sant Cugat del Vallés, y las respectivas asociaciones de comerciantes, para financiar inversiones que favorezcan la modernización y actualización de la actividad comercial.
- Suscripción de una cláusula adicional al Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) de financiación de las PYME, para potenciar las inversiones en instalaciones y estructuras del sector turístico.
- Suscripción del Convenio con el departamento de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Generalitat de Catalunya, para facilitar financiación preferencial a los titulares de explotaciones agrarias dañadas por las inundaciones.
- Adhesión al Convenio entre el ministerio de Trabajo y Seguridad Social y la CECA, para desarrollar un programa de asistencia financiera para el fomento de la ocupación, iniciativas locales de ocupación e integración de los minusválidos.
- Actualización del Convenio con MUFACE, de financiación hipotecaria y préstamos personales para los funcionarios civiles del Estado.
- Adhesión al Convenio de colaboración financiera entre el ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación y el departamento de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Generalitat de Catalunya, para la financiación preferencial a los agricultores afectados por los efectos de la sequía.
- Renovación, por cinco años más, del Convenio suscrito con la Associació Catalana d'Estacions d'Esquí i Activitats de Muntanya (ACEM) para ampliar las prestaciones de la Tarjeta Blanca con seguros complementarios y descuentos en las compras en diversos establecimientos.
- Suscripción de un Acuerdo de colaboración con la Union Bancaire Privée, de Suiza, para la comercialización de sus productos de inversión, la constitución conjunta de productos nuevos y la reciprocidad de servicios de interés para ambas instituciones.

También ha contribuido a complementar la actividad y calidad de la oferta la búsqueda constante de mejora y racionalización de los distintos productos, servicios y procesos de atención a los clientes, a los que hemos incorporado cambios, revisiones y avances tecnológicos que hacen posible mantener una oferta líder e incrementar la productividad sin perjuicio de la calidad. Entre las diversas realizaciones podemos destacar:

- La emisión de certificados de renta directamente por las terminales de las oficinas.
- El pago de impuestos a través de cajeros automáticos.
- La venta de viajes del servicio Tercera Edad directamente a través de las terminales de las oficinas.
- Las nuevas prestaciones incorporadas a los cajeros automáticos: actualización de libretas, cambio de condiciones de pago de las tarjetas de crédito, trasposos entre cuentas de la Caixa, peticiones de moneda extranjera, consultas de saldos, etc.

- Desarrollo y puesta en servicio de una aplicación informática nueva para el servicio de agencia de escrituras, con cálculo automático de las provisiones de fondos, unificación del proceso de tramitación de las cartas de pago, descentralización en las oficinas de la información sobre trámite y seguimiento de las escrituras, supresión de la manipulación física de documentos entre oficinas y los servicios centrales, mejoras de control y seguimiento, etc.

- Puesta en servicio de un sistema de información para la planificación comercial y la venta cruzada (SIC), con el que se identifican y elaboran los planes de trabajo más adecuados en función de los objetivos comerciales planteados, y establecimiento de un modelo de información para el cruce automático de productos y servicios según el perfil de los clientes.

En este año 1995 hemos terminado también el trabajo denominado proyecto MARC (Mejora en la Aplicación de los Recursos para el Crecimiento), comenzado en los últimos meses de 1994, cuyos objetivos principales son reforzar el enfoque de la venta y atención al cliente, simplificar la estructura de servicios centrales y mejorar la eficacia de la estructura de costes.

Del conjunto de propuestas y conclusiones producto del proyecto, algunas ya desarrolladas y otras en fase de elaboración, destacamos la adopción de un nuevo organigrama funcional que cuenta con cinco grandes divisiones dependientes de la Dirección General. Dentro de esta estructura más ágil y dirigida al negocio, resaltamos como novedades la creación de las áreas de banca personal y banca telefónica para ofrecer servicio a nuevos segmentos de clientes, se potencia la actividad de la red comercial en Barcelona y la comarca del Barcelonès con la creación de una nueva Dirección de Zona y también se potencian todas las funciones relacionadas con la planificación estratégica.

Renovación de los órganos de gobierno

Según lo establecido por los Estatutos vigentes, en la Asamblea General celebrada en el mes de junio se renovó el 50% de los cargos de consejeros generales, con lo cual se incorporaron veinte Consejeros nuevos en representación del grupo de Impositores, quince más por el grupo de Entidades, ocho por el grupo de Corporaciones Locales y cinco por el grupo de Personal de la Caixa.

Para sustituir a diez de los doce consejeros representantes en el Consejo de Administración que, estatutariamente, habían finalizado el mandato, la Asamblea General eligió entre sus componentes a las personas siguientes: para el grupo de Impositores, a los señores Francesc Armengol, Josep M. Dinarés, Andreu Jorba, Angel Calvo y Pere Massanet; para el grupo de Entidades, a los señores Oriol Badia y Pere Nueno; para el grupo de Corporaciones Locales, a los señores Josep Aran y Eduard Pallegà; para el grupo de Personal, al señor David Roura.

En la primera sesión del nuevo Consejo de Administración celebrada después de la Asamblea General, el señor Oriol Badia resultó reelegido Presidente del Consejo, los señores Josep M. Dinarés y Pere Nueno fueron confirmados en los cargos de Vicepresidente primero y Vicepresidente segundo, respectivamente, y los señores David Roura y Francesc Dalmaes fueron designados Secretario y Vicesecretario, respectivamente.

Empresas del grupo

Las empresas del grupo Caixa de Terrassa, constituidas para complementar la actividad de la Caixa, también han completado el ejercicio 1995 con distintos resultados en función de la finalidad para la que fueron creadas:

CATALÒNIA INVERSIONS I GESTIONS IMMOBILIÀRIES, S.L., constituida en 1992 para realizar actividades relacionadas con el sector inmobiliario y, más concretamente, de ayuda a la recuperación de activos inmobiliarios procedentes de insolvencias, durante 1995 ha seguido desarrollando esta función con una cifra de ingresos por ventas de 147 millones de pesetas, con un resultado neto de (33) millones de pesetas.

CATALÒNIA CORREDORIA D'ASSEGURANCES DE LA CAIXA DE TERRASSA, S.A., constituida en 1989 para la intermediación de seguros, ha obtenido un volumen de ingresos por comisiones de 136 millones de pesetas, con incremento notable respecto a los 9 millones registrados en el año 1994. El resultado neto ha sido de 6,3 millones de pesetas.

CATALÒNIA VIDA, S.A. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, constituida en 1988 para actividades relacionadas con seguros de vida y planes de pensiones, ha conseguido en 1995 una producción de primas de vida de 23.329 millones de pesetas, un 90,5% más que el año anterior, con un volumen de pólizas en vigor de 66.061, superior en un 29,6% a las del año 1994, mientras que en planes de pensiones individuales hay un volumen de 1.159 vigentes, un 49,7% más, y en saldo, 1.246 millones de pesetas, un 45,2% más que el año anterior. El resultado neto obtenido por la compañía ha sido de 192 millones de pesetas, un 47,7% más que el ejercicio anterior.

Obra social y cultural

La vertiente social de la Caixa, constantemente presente, se refuerza en la actividad financiera cuando financia a sectores y empresas con un marcado cariz social, préstamos del Plan de Vivienda, emisiones públicas o suscribe acuerdos y convenios, y se concreta más definitivamente a la hora de proceder a la distribución de los resultados obtenidos.

Así es cuando, del resultado bruto total, destinamos una parte significativa a impuestos que, por su carácter público, cubren finalidades sociales. Otra parte la destinamos a reservas que han de reforzar el coeficiente de solvencia y garantizar la continuidad de la Caixa; una última parte importante, que es la que constituye el dividendo social que por naturaleza corresponde a las cajas de ahorros, se destina a ayudar a las actividades de la obra social y cultural.

La importancia de estas cifras da idea del hecho de que en el periodo 1990-1994 la Caixa, con un 29,6%, hemos sido la primera caja catalana en porcentaje sobre resultados destinados a la obra social y cultural, 2,6 puntos por encima de la media de la Federación Catalana en el mismo periodo, mientras que, en valores absolutos con una aportación global de 2.400 millones de pesetas, a parte de las dos cajas más voluminosas en recursos, hemos ocupado casi también la primera posición en Cataluña.

En el año 1995 hemos invertido en obra social y cultural un volumen global de 580 millones de pesetas, un 8,8% más que el año anterior, que han sido destinados a financiar la parte complementaria necesaria de las fundaciones promovidas por la Caixa -Fundación President Anat Roumens, de asistencia a los disminuidos psíquicos; Fundación President Torres Falguera, de asistencia y acogida a la tercera edad, y Fundación Centro Cultural, de formación y promoción de la cultura-, el Albergue y el resto de obras en colaboración con otras instituciones y organizaciones de talante social y cultural.

Además de la actividad ordinaria de sostenimiento comprometida cada año, debe destacarse aquellas actividades que, por su notoriedad, singularidad o trascendencia han sido especialmente relevantes durante 1995:

- La inauguración del Hogar de la Tercera Edad de la segunda fase de las obras del departamento especializado en la atención de residentes afectados por enfermedades degenerativas, con 18 habitaciones individuales y dos baños geriátricos, y una inversión de 38 millones de pesetas en esta fase.

- La exposición de las pinturas murales del artista Joaquim Torres García, propiedad de la Caixa, en el Museu d'Art Modern de Catalunya, con un notable éxito de visitantes y muy renombrada en los medios de comunicación.

- El concurso de juguetes, convocado con motivo de la exposición Torres García en el Centro Cultural, para premiar la creatividad y originalidad de los escolares que han participado.

- La celebración del IV Premio de Pintura Ricard Camí, certamen bianual abierto a todos los artistas catalanes o residentes en Cataluña, que este año se ha fallado en la Casa de Cultura de la ciudad de Girona, continuando el carácter itinerante inaugurado con el III Premio, que se falló en la ciudad de Tarragona.

- La convocatoria de un premio bianual de fotografía, de ámbito catalán, para suplir un vacío existente en Cataluña y para dinamizar la fotografía catalana, buscar nuevos estilos y formas de expresión y la promoción de fotógrafos creativos e innovadores.

Evolución previsible para 1996

Pese a la continuidad en la prestación de servicio, la temporalidad de cada ejercicio y la valoración de sus resultados exigen la revisión y renovación de los objetivos de cada año, para ajustar la evolución de la Caixa a la línea estratégica diseñada.

En este sentido, para 1996 hemos previsto seguir manteniéndonos en una línea de expansión prudente y sostenida, básicamente para reforzar la presencia en los lugares donde ya estamos en la actualidad. También queremos seguir creciendo en recursos administrativos e inversión crediticia, en un contexto de atención al coeficiente de solvencia, perfeccionamiento de la gestión y del control de riesgo, mejora de la productividad y contención de los costes de transformación.

Asimismo, deseamos seguir profundizando en el perfeccionamiento de las capacidades del equipo humano orientadas al servicio y a la venta, y mantener el elevado nivel de compromiso con la calidad que la Caixa tiene asumido.

En el seno de un marco económico que se prevé relativamente favorable para este año 1996, se presume que la contribución de la Caixa estará en la línea de crecimiento estable habitual y que el cierre del próximo balance anual presentará también un conjunto de datos favorables como resumen de la gestión del año.

Agradecimiento

La confianza y el apoyo de los clientes, así como el esfuerzo y la profesionalidad de todo el equipo humano, son componentes fundamentales que han hecho posible la presentación de estos datos y los resultados de la gestión obtenidos en el año 1995. Por la vinculación e identificación que supone con los valores sociales y corporativos de la Caixa, queremos dar aquí testimonio de agradecimiento a su fidelidad y constancia.

BALANCES DE SITUACIÓN
A 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 5)

millones de pesetas

ACTIVO			PASIVO		
	1995	1994		1995	1994
Caja y depósitos en bancos centrales			Entidades de crédito (Nota 7)		
Caja	2.460	1.688	A la vista	181	233
Banco de España	387	2.753	A plazo o con preaviso	45.085	22.365
Otros bancos centrales	-	-		45.266	22.598
	2.847	4.441			
Deudas del estado (Nota 6)	106.464	82.819	Débitos a clientes (Nota 15)		
Entidades de crédito (Nota 7)			Depósitos de ahorro		
A la vista	2.309	1.709	A la vista	67.891	62.509
Otros créditos	15.675	4.446	A plazo	112.082	102.984
	17.984	6.155		179.973	165.493
Créditos sobre clientes (Nota 8)	165.968	141.015	Otros débitos		
Obligaciones i otros valores de renta fija (Nota 9)			A la vista	1.191	646
De emisión pública	1.385	1.409	A plazo	68.663	47.589
Otros emisores	5.940	7.117		69.854	48.235
	7.325	8.526		249.827	213.728
Acciones i otros títulos de renta variable (Nota 10)	5.274	5.886	Débitos rep. por valores negociables	-	-
Participaciones (Nota 11)			Otros pasivos (Nota 16)	3.671	2.944
De entidades de crédito	-	-	Cuentas de periodificación (Nota 17)	4.215	3.047
Otras participaciones	41	41	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)		
	41	41	Fondo de pensiones	-	2.615
Participaciones en empresas del grupo			Provisión para impuestos	-	-
De entidades de crédito	-	-	Otras provisiones	1.272	1.094
Otras (Nota 11)	979	979		1.272	3.709
	979	979	Fondo para riesgos generales	-	-
Activos inmateriales	-	-	Beneficios del ejercicio	2.259	2.001
Activos materiales (Nota 12)			Pasivos subordinados (Nota 19)	3.500	3.500
Terrenos i edificios de usos propio	2.576	2.611	Capital suscrito	-	-
Otros inmuebles	1.408	1.260	Primas de emisión	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	3.265	3.463	Reservas (Nota 20)	12.718	11.291
	7.249	7.334	Reservas de revalorización	-	-
Capital suscrito no desembolsado	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Acciones propias	-	-			
Otros activos (Nota 13)	3.700	2.606			
Cuentas de periodificación (Nota 14)	4.897	3.016			
Pérdidas del ejercicio	-	-			
TOTAL ACTIVO	322.728	262.818	TOTAL PASIVO	322.728	262.818
Cuentas de orden (Nota 21)	31.307	23.404			

Las notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 5)

millones de pesetas

DEBE			HABER		
	1995	1994		1995	1994
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	19.326	14.001	Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	29.339	24.123
Comisiones pagadas (Nota 25)	370	363	Rendimientos de la cartera de renta variable		
Pérdidas por operaciones financieras	-	-	De acciones y otros títulos de renta variable	319	259
Gastos generales de administración			De participaciones	5	5
Gastos de personal (Nota 26)	4.838	4.568	De participaciones en el grupo	143	123
Otros gastos administrativos (Nota 27)	2.440	2.173		467	387
	7.278	6.741	Comisiones percibidas (Nota 25)	2.325	1.961
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	889	683	Beneficios por operaciones financieras (Nota 25)	280	251
Otras cargas de explotación	136	86	Otros productos de explotación	56	21
Amortización y provisiones de insolvencias	1.570	2.204	Beneficios extraordinarios (Nota 28)	273	194
Saneamiento de inversiones financieras	-	-	Pérdidas antes de impuestos	-	-
Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	36	169	Pérdidas del ejercicio	-	-
Beneficios antes de impuestos	3.135	2.690			
Impuesto sobre sociedades	876	689			
Beneficio del ejercicio	2.259	2.001			
TOTAL DEBE	32.740	26.937	TOTAL HABER	32.740	26.937

Las notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

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

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta el balance y cuentas de resultados adjuntos y forma una unidad con ellos, con el objetivo de facilitar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Caixa d'Estalvis de Terrassa.

(1) Naturaleza de la Entidad

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (a partir de ahora la Caixa) es una institución de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre 1877 y figura inscrita en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34. El domicilio social se ubica en Terrassa, en la calle del Portal Nou, 37. El objetivo básico de la entidad es ofrecer, con propósito social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, así como satisfacer la realización de obras sociales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa, de acuerdo con lo establecido por el Decreto 560/1983, Orden de 30 de diciembre de 1983, de la Generalitat de Catalunya, y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

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

a- Mantenimiento de un porcentaje de los recursos computables de clientes en forma de depósitos y de certificados del Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden ministerial de 29 de enero de 1992, y de la Circular del Banco de España 10/1993, de 17 de setiembre.

b- Aplicación de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.

c- Obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con el 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 el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre.

A excepción de una oficina situada en Madrid, el resto se halla ubicado en la comunidad autónoma de Cataluña.

(2) Bases de presentación

Las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 (balance de situación y cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Caixa.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 1995, que fueron formuladas por el Consejo de Administración el día 12 de marzo 1996, se hallan pendientes de aprobación por la Asamblea General, y los administradores de la entidad esperan que se aprueben sin modificaciones.

(3) Comparación de la información

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

Las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994 del Banco de España, de 26 de setiembre, aplicadas ya sobre el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del mismo trimestre, cambiaban algunos criterios contables aplicados hasta entonces por la mencionada Circular 4/1991 del Banco de España, y establecían una nueva clasificación de las diferentes carteras de valores. El efecto consecuencia de aplicar estos nuevos criterios sobre los resultados del primer semestre del ejercicio 1994 hubiera sido irrelevante (véase Nota 9).

(4) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas

Los principios y las normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son básicamente los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, así como las posteriores modificaciones, causadas fundamentalmente por las circulares 11/1993 y 6/1994 del Banco de España. No hay ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales. He aquí un resumen de los más importantes:

a- Principio del devengo

Los ingresos y los gastos se registran según el periodo en que se devengan, no cuando se produce el cobro o el pago (véase apartado c1).

b- Principio del registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones son registradas en la fecha que se producen, que puede ser diferente a la correspondiente fecha-valor a partir de la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c- Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

c1- Los intereses devengados por deudores en mora, litigio o cobro dudoso se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al principio del devengo.

c2- En lo que respecta a la valoración de las cuentas en moneda extranjera, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se convierten en pesetas usando los tipos de cambio ponderados (fixing) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

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

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

c3- En lo concerniente a las inversiones crediticias, otros activos que se deben cobrar y fondos de previsión de insolvencias:

Las cuentas que se deben cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos "Créditos a clientes" y

"Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivamente girado o dispuesto por los deudores con la excepción de los activos adquiridos al descuento, que se contabilizan por su importe nominal. La diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de previsión de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que pueda haber en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas a las cuentas de resultados y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes dotados previamente.

El fondo de previsión de insolvencias a 31 de diciembre 1995 y 1994 se determinó a partir de estudios individualizados de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España. Además, siguiendo esta normativa del Banco de España, se ha creado una provisión adicional genérica que ha supuesto un 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excepto el 0,5% sobre determinados créditos hipotecarios, destinada a cubrir las pérdidas que pudieran originarse en el futuro o en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual. El importe de esta provisión genérica es de 1.111 y 997 millones de pesetas a 31 de diciembre 1995 y 1994, respectivamente (véase Nota 8).

Dada la inexistencia de riesgos con países que tengan dificultades financieras, no se ha efectuado ninguna dotación correspondiente a la cobertura de riesgo-país.

c4- Cartera de valores

c4.1.- El ejercicio 1995 y el segundo semestre del ejercicio 1994, y según lo dispuesto por la Circular 6/1994 del Banco de España, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada de la siguiente forma:

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

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

En lo concerniente a los valores de renta fija situados en la cartera de inversión ordinaria, se presentan como se indica a continuación:

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original hasta 12 meses, por su valor de reembolso.

- Todos los demás valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido. Trimestralmente, y por tanto a final de ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el valor denominado precio de adquisición corregido, y por un lado se carga el sumatorio de las diferencias negativas a una cuenta de periodificación de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abona a la mencionada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La

contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 9).

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

El fondo de fluctuación de valores constituido con objeto de reconocer las minusvalías generadas durante el ejercicio 1994 correspondientes a la cartera de inversión ordinaria (275 millones de pesetas), se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación a 31 de diciembre 1994. De este importe, 258 millones de pesetas se han constituido con cargo al capítulo "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación a 31 de diciembre 1994, y 17 millones de pesetas han sido saneados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (corresponden a las minusvalías que se pusieron de manifiesto el 30 de junio 1994; en el caso de valores con vencimiento residual superior a dos años, por la parte proporcional correspondiente a este período de dos años), lo cual minoró el saldo del epígrafe "Beneficios por operaciones financieras". Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

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

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; pero en caso de 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.

c4.1.2.- Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en las participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de modo duradero a las actividades de la Caixa.

Los títulos de renta variable se registraron en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, si era conveniente, o a su valor de mercado, el que fuera menor, con la excepción de las participaciones en empresas del grupo, consolidadas o no, y de las participaciones en otras empresas en las que se poseía una participación como mínimo del 20% (si no cotizaban en bolsa) o del 10% (si cotizaban en bolsa). Estas participaciones se mostraban por el valor de la fracción que representaban del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduraban, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de títulos representativos del capital, el valor de mercado se determinó según los criterios siguientes:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuera menor.

- Títulos no cotizados: el valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, se constituyó una provisión para cubrir las minusvalías existentes cuyo saldo figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este fondo minoró los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 10 y 11).

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

c4.2.1.- De renta fija. Cartera de inversión

Los valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se presentaron a su precio de adquisición o de mercado, el menor de ambos, considerando como valor de mercado la cotización media del último trimestre o la del último día de cotización (la que fuera menor). El importe de los descuentos de emisión devengados y no vencidos se contabilizaron en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación a 31 de diciembre 1994.

De acuerdo con la Circular 4/1991 y la Circular 18/1992, de 16 de octubre, ambas del Banco de España, y la Orden del ministerio de Economía y Hacienda de 28 de diciembre 1992, se constituyó una provisión para cubrir las minusvalías existentes cuyo saldo figura en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Este fondo minoró los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija" de los balances de situación adjuntos. Asimismo, para aquellos valores de la actividad financiera de vencimiento residual superior a dos años, se cargó en la cuenta de pérdidas y ganancias solamente la parte proporcional de la dotación que correspondía a este período de dos años, y el resto se registró en el epígrafe "Cuentas de periodificación".

c4.2.2.- De renta fija. Cartera de negociación

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

c4.2.3.- De renta variable

En lo tocante a la valoración de los títulos de renta variable, la Circular 6/1994 del Banco de España no comporta ningún cambio, por lo que se rige según lo descrito en el punto c4.1.2.

c5- Activos materiales

El inmovilizado material propio y de la obra benéfico-social se presenta a su precio de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las normas legales aplicables, neto de la correspondiente amortización acumulada (véanse notas 12 y 20).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos antes del 1 de enero 1991 (en la que se aplica el método de depreciación), mediante la aplica-

ción del método lineal, en función de los años de vida estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle: (1er pág. 41).

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

Los inmuebles adjudicados o adquiridos como pago de deudas se presentan por su precio de adquisición incrementado con los gastos registrales, judiciales y fiscales, sin que sin embargo superen ni el valor de mercado ni el valor de los activos aplicados en su adjudicación.

c6- Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la seguridad social de sus empleados derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

Hasta el año 1994, la entidad, de acuerdo con la norma 13 de la Circular 4/1991 del Banco de España, realizaba, con cargo o abono a pérdidas y ganancias, las dotaciones y recuperaciones del fondo de pensiones en función de criterios actuariales certificados anualmente por un actuario independiente (véase Nota 18).

A partir del 1 de enero 1995, la Caixa ha contratado una póliza de seguros de vida con Intercajer, S.A., de Seguros y Reaseguros para la cobertura de estos compromisos.

A partir de la contratación de esta póliza, la Caixa tiene que pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, calculado con los mismos criterios, teniendo en cuenta los rendimientos de los activos en los que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registra con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, adjunto.

c7- Impuesto sobre Sociedades

La Caixa ha registrado como gasto del ejercicio el importe del Impuesto sobre Sociedades, calculado en función del resultado económico antes de impuestos; aumenta o disminuye, según convenga, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, comprendido éste como la base imponible de dicho impuesto.

De acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España, los impuestos anticipados por dotaciones no deducibles en el fondo de pensiones se han registrado a 31 de diciembre 1995 y 1994 con las limitaciones establecidas en las circulares del Banco de España (véase Nota 24).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se disminuye del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio por doble imposición y bonificaciones. Para que estas deducciones sean efectivas, se deberán cumplir los requisitos establecidos por la normativa vigente.

c8- Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones al Fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorros establecidas en el Real Decreto Ley 18/1992, de 24 de setiembre, como también por la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero 1995, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

c9- Indemnizaciones por despido

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

c10- Operaciones de futuro

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España se denominan genéricamente "operaciones de futuro", con las siguientes especificaciones para cada una:

a- Las compra/ventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según lo indicado en la Nota 4c2.

b- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

c- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han previsto con cargo a resultados las pérdidas potenciales de estas variaciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

(5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. Para evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre 1995 y 1994, han de considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos: (Ver pág. 44).

El detalle de aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 1994 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 1995 que los administradores presentarán en la Asamblea son los siguientes: (Ver pág. 44).

(6) Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, y que se amortizan semestralmente desde marzo 1993 hasta setiembre del año 2.000 y que devengan un interés anual del 6%.

Asimismo, recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada de acuerdo con los criterios de la Circular 6/1994 del Banco de España (véase Nota 4c4).

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente: (Ver pág. 45).

En el año 1995, también, tiene adquiridos temporalmente 2.022 millones en Letras del Tesoro a otras entidades de crédito.

En el año 1995 la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y Deuda del Estado ha sido del 9,81% y del 10,40%, respectivamente. En el año 1994, del 8,13% y del 9,59%, respectivamente.

De estos activos, la Caixa tiene cedidos a entidades de créditos y otros acreedores: 27.259 millones en Letras del Tesoro y 71.238 millones en otras deudas anotadas. En 1994 la Caixa tenía cedidos 26.544 millones en Letras del Tesoro y 35.311 millones en otras deudas anotadas. Estas cesiones figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes - Otros - A plazo".

El detalle de vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre 1995 y 1994 se presenta a continuación: (Ver pág. 45).

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente: (Ver pág. 46).

(7) Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente: (Ver pág. 46).

Asimismo, el detalle por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente: (Ver pág. 47).

No existen operaciones incluidas en el saldo de estos capítulos del balance de situación adjuntos a 31 de diciembre 1995 y 1994 que correspondan a empresas participadas.

(8) Créditos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente: (Ver pág. 50).

A continuación se indica el desglose de este epígrafe del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de provisión de insolvencias" del detalle anterior, considerando la naturaleza y sector y el plazo residual de las operaciones de crédito: (Ver pág. 50).

(*) De acuerdo con la Circular 11/1993 del Banco de España, a partir del 1 de enero 1994 el saldo de los "activos dudosos", "descubiertos en cuentas corrientes y excedidos en cuentas de crédito" y "créditos, préstamos y efectos vencidos pendientes de cobro" de los "créditos en administraciones públicas, otros sectores residentes, y no residentes", se incluirán dentro del vencimiento no determinado.

A continuación se desglosa el saldo de créditos a clientes a 31 de diciembre 1995 y 1994 en operaciones a terceros, empresas del grupo y participadas, de acuerdo con la norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España: (Ver pág. 51).

Ahora se especifican los movimientos que se han producido en el saldo del epígrafe "Fondo de provisión de insolvencias", que minorará el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994: (Ver pág. 52).

En el capítulo "Amortizaciones y provisiones de insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre 1995 se incluye, además de la dotación neta al fondo de provisión por insolvencias las recuperaciones producidas de activos en suspenso por importe de 63 millones de pesetas.

(9) Obligaciones y otros valores de renta fija

A 31 de diciembre 1994 y 1995, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente: (Ver pág. 52).

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 8,67% en 1995 y de un 9,91% en 1994.

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente: (Ver pág. 53).

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre 1995 y 1994 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta la amortización, es el siguiente: (Ver pág. 53).

De este fondo, a 31 de diciembre 1995 y 1994 la Caixa ha cedido con compromiso de recomprar a acreedores del sector privado un importe nominal de 500 y 1.471 millones de pesetas, respectivamente, que figuran contabilizados en el pasivo del balance de situación adjunto en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos - A plazo" (véase Nota 15).

Este capítulo, "Obligaciones y otros valores de renta fija", junto con el de "Deudas del Estado" (véase Nota 6), forman el total de la cartera de renta fija de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las distintas categorías, establecidas en la Circular 6/1994 del Banco de España, es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la Nota 4c4): (Ver pág. 54).

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, a excepción de los certificados del Banco de España, y de inversión a vencimiento es de 84.209 y 26.695 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre 1995, y de 54.181 y 24.173 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre 1994.

En 1994, la diferencia entre el precio de mercado y el valor contable no supuso una minusvalía para la Caixa, ya que hay que tener en cuenta que según 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 periodo comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título (véase Nota 4c1).

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España, han sido los siguientes:

Cartera de negociación

Estará formada por aquellas inversiones en Deuda Pública cuya finalidad sea beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento

Se clasificarán en ella las inversiones de renta fija que la Caixa haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener por objeto ejercer como cobertura a productos de pasivo, y tendrán en su conjunto una vida media equiparable al conjunto de productos de pasivo de los que ejercen como cobertura.

Cartera de inversión ordinaria

Recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados dentro de la cartera de negociación y dentro de la cartera a vencimiento.

Desde la aplicación de la Circular 9/1994 hasta el 31 de diciembre 1995, no se han producido traspasos entre carteras.

(10) Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de balances de situación adjuntos engloba las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si estas cotizan o no en bolsa y al 3% si cotizan en ella, así como las participaciones en fondo de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente: (Ver pág. 56).

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente: (Ver pág. 56).

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones y ventas y amortizaciones a 31 de diciembre 1995 y 1994 de este epígrafe de los balances de situación adjuntos: (Ver pág. 56).

A 31 de diciembre 1995 y 1994, el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto incluye un importe de 1.137 y 1.620 millones de pesetas, respectivamente, correspondiente al valor de las participaciones que la Caixa mantiene en cartera del fondo de inversión Fons Catalònia FIM y Fons Catalònia FIAMM; la Caixa actúa como depositaria.

Este capítulo, "Acciones y otros títulos de renta variable", junto con los de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" (véase Nota 11), forman el total de la cartera de renta variable de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las diferentes categorías establecidas en la Circular 6/1994 del Banco de España es la siguiente (de acuerdo con los criterios de valoración expresados en la Nota 4c4): (Ver pág. 57).

El valor de mercado a 31 de diciembre 1995 y 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 7.961 y 6.736 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a 31 de diciembre 1994 es de 77 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación empleados, de acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España, han sido los siguientes:

Cartera de negociación

Estará formada por aquellos valores de mercado continuo cuya finalidad sea beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes

En esta cartera se incluirán los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de manera durable a las actividades de la Caixa o de su grupo, con la característica de que superen el 10% del capital social en el caso de empresas no cotizadas.

Cartera de inversión ordinaria

Estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

Desde la aplicación de la Circular 6/1994 hasta el 31 de diciembre 1995, en enero 1995 se ha producido un traspaso por la totalidad del saldo de la cartera de negociación a 31 de diciembre 1994 a la cartera de inversión ordinaria.

(11) Participaciones y participaciones en empresas del grupo

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos se refieren, por un lado, a los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al grupo económi-

co, mantienen una vinculación durable con la entidad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España; es decir, participaciones del 20% como mínimo si no cotizan en bolsa o del 3% si cotizan en ella. Por otro lado, aluden a las participaciones en el grupo, correspondientes a las entidades o empresas con las que se mantiene una unidad de decisión, tal y como se define en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de estos capítulos es el siguiente: (Ver pág. 58).

A continuación se detalla la información más relevante de las empresas del grupo (ninguna cotizada en bolsa), con el porcentaje de participación que la Caixa posee directamente: (Ver pág. 59).

Las cuentas anuales de 1995 y 1994 se refieren a la Caixa individualmente y, consecuentemente, las participaciones en empresas del grupo y empresas asociadas se encuentran valoradas de acuerdo con los criterios señalados en la Nota 4c4, por el hecho de que, como se detalla a continuación, las variaciones resultantes de aplicar los criterios de consolidación no son significativas: (Ver pág. 59).

No obstante, para el cálculo de los recursos propios necesarios (véase Nota 20) se han considerado los datos de forma consolidada.

A lo largo de 1995, Catalònia Correduria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa, S.A. ha abonado a la Caixa un importe de 111 millones de pesetas por diversos conceptos (comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, etc.); importe que figura registrado en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El saldo a 31 de diciembre 1995 mantenido en la Caixa por las empresas del grupo, así como sus tipos de retribución, se detallan a continuación: (Ver pág. 60).

Acto seguido se detallan los datos más relevantes de la sociedad participada Mina Pública d'Aigües de Terrassa, S.A. con el porcentaje de participación poseído por la Caixa a 31 de diciembre 1995: (Ver pág. 60).

En lo que respecta a los 21 millones de pesetas de "Otros", la participación de un 11,11% corresponde a ACA, S.A. Agencia de Valores.

(12) Activos materiales

La composición y el movimiento habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas del inmovilizado y de las amortizaciones acumuladas correspondientes son los siguientes: (Ver pág. 61).

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de la dotación de los activos adjudicados por la Caixa que se encuentran pendientes de realizar, por un importe de 408 y 277 millones de pesetas a 31 de diciembre 1995 y 1994, respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido de 638 y 763 millones de pesetas, respectivamente.

Tal como indica la Nota 4c5, la Caixa regularizó y actualizó los valores de su inmovilizado material amparándose en las disposiciones legales aplicables. A partir de la fecha de contabilización de las actualizaciones, las amortizaciones se calculan sobre los valores nuevos del inmovilizado material.

Los beneficios netos por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 han sido de 126 y 73 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(13) Otros activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos: (Ver pág. 63).

(14) Cuentas de periodificación (activo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente: (Ver pág. 64).

(15) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones y su naturaleza y sector, es la siguiente: (Ver pág. 64).

Dentro de este capítulo la rúbrica "Otros débitos - A plazo" recoge, esencialmente, el importe de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra (véase Nota 6).

El detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre 1995 y 1994 se presenta acto seguido: (Ver pág. 65).

(16) Otros pasivos

Ahora se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos: (Ver pág. 66).

(17) Cuentas de periodificación (pasivo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos queda como sigue: (Ver pág. 66).

(18) Provisiones para riesgos y cargas

A 31 de diciembre 1995 y 1994, ésta es la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos: (Ver pág. 67).

El fondo necesario para atender a los compromisos por pensiones causadas y reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas ha sido determinado en los ejercicios 1995 y 1994, según un estudio actuarial realizado por actuarios independientes en función de las hipótesis principales siguientes: (Ver pág. 67).

El movimiento del fondo de pensiones durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente: (Ver pág. 68).

Dentro de las "Dotaciones del ejercicio" la parte correspondiente a rendimientos del propio fondo de pensiones durante el ejercicio 1994 ha sido de 241 millones de pesetas.

A partir del ejercicio 1991, la Caixa ha pasado a asegurar las garantías complementarias, cubiertas por el fondo de pensiones hasta esta fecha, mediante la contratación de una póliza de seguros de carácter anual con Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances.

Esta póliza está vinculada a una participación en beneficios que la Caixa tiene en Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. El importe de la prima de los ejercicios 1995 y 1994 ha sido de 24,0 y 19,2 millones de pesetas, respectivamente, y la participación en beneficios, de 18,0 y 4,7 millones de pesetas, respectivamente. Eso supone en conjunto un pago por parte de la Caixa de 6,0 y 11,3 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

A partir del 1 de enero 1995, la Caixa ha contratado una póliza de seguros de vida con Intercaiser, S.A. de

Seguros y Reaseguros (70%) y con Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (30%), para la cobertura de estos compromisos. Para ello ha pagado una prima inicial a dichas compañías por el importe constituido hasta el momento como fondo interno.

El importe de las primas pagadas durante 1995 ha sido de 162 millones de pesetas, con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Además, se han incorporado al fondo los rendimientos por un importe total de 296 millones de pesetas.

A 31 de diciembre 1995, el importe de la reserva matemática correspondiente a este contrato de seguros es de 3.018 millones de pesetas.

El detalle de las "Otras provisiones" durante los ejercicios 1995 y 1994 se expone a continuación: (Ver pág. 69).

En 1995 las partidas iniciales que componen los "Otros fondos específicos" corresponden a 101 y 119 millones de pesetas por provisiones por pérdidas de Catalònia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, S.L., y provisiones por responsabilidades fiscales, respectivamente (véanse Notas 11 y 24).

(19) Pasivos subordinados

La entidad tiene dos emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 3.500 millones de pesetas.

El detalle de este capítulo de balances de situación adjuntos es el siguiente: (Ver pág. 69).

Las características principales de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal de un 8,75% para el periodo que va desde el 16 de enero 1994 al 15 de enero 1995, y de un 10,0% para el periodo que comprende desde el 16 de enero 1995 al 15 de enero 1996; con tipo revisable anualmente en función del tipo de la Deuda del Estado; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta los 20 años de su emisión, previa autorización del Banco de España.

En lo tocante a la segunda emisión, las características fundamentales son las siguientes: tipo interés nominal del 7,25% para el periodo que va desde el 30 de junio 1994 al 29 de junio 1995, y de un 8,25% para el periodo que abarca desde el 30 de junio 1995 al 29 de junio 1996; con tipo revisable anualmente según el tipo medio para operaciones entre uno y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, más un punto; el pago de los cupones se efectuará por trimestres vencidos y no es posible amortizarla hasta pasados 20 años de su emisión, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados para esta deuda durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido de 326 y 311 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(20) Reservas

La composición de las reservas y sus variaciones durante los ejercicios 1995 y 1994 se detalla acto seguido: (Ver pág. 70).

Recursos propios

A partir de 1993, según lo determinado por la norma 4.ª de la Circular 5/1993, de 26 de marzo del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen de

recursos propios suficiente para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de créditos, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%; este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados del grupo y los riesgos anteriormente indicados, ponderados de la manera que establece dicha Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial de 30 de diciembre 1992. También se establece 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, como también la totalidad de recursos propios de segunda categoría que no exceda el 100% de los recursos propios básicos en la parte que este exceso no se haya eliminado por la primera limitación mencionada.

A 31 de diciembre 1995 y 1994, el grupo de la Caixa cumple con los mencionados requisitos legales.

(21) Cuentas de orden

A 31 de diciembre 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, que se detallan a continuación (Ver pág. 72).

La compra/venta de divisas no vencidas, los riesgos por pensiones no causadas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés y los valores en custodia, con un importe de 1.659, 5.895, 4.600 y 7.840 millones de pesetas, respectivamente, son las operaciones más significativas fuera de balance a 31 de diciembre 1995.

(22) Fondo obra benéfico-social

La normativa que regula la obra benéfico-social de las cajas de ahorros indica que las cajas de ahorros deben destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, de acuerdo con la normativa vigente, no se hayan de aplicar a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 1995 y 1994, la composición de este fondo ha sido el siguiente: (Ver pág. 72).

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la obra benéfico-social figura conjuntamente con el resto del inmovilizado (véase Nota 12) y los gastos de mantenimiento se deducen del fondo.

El movimiento del fondo durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el que sigue: (Ver pág. 73).

El saldo del fondo a 31 de diciembre 1995 y 1994 se presenta en los epígrafes "Otros pasivos" y "Provisión para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos, de acuerdo con la normativa de clasificación de la Circular 4/1991 del Banco de España (véanse Notas 16 y 18).

El cuadro siguiente detalla los activos de la obra social y los gastos de mantenimiento devengados durante los ejercicios anuales 1995 y 1994, según la ejecución de los presupuestos de actividades propias aprobados por la Asamblea General de la Caixa: (Ver pág. 73).

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la obra social correspondiente al ejercicio anual 1995 totaliza 64 millones de pesetas, y la del año 1994 totalizó 48 millones de pesetas.

Los gastos de mantenimiento de la obra social se presentan en este epígrafe del activo del balance de situación hasta su cancelación -con cargo al fondo de la obra social- que, de acuerdo con las directrices indicadas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se lleva a cabo en la apertura de libros del ejercicio siguiente.

(23) Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la Nota 4c2, ahora se presenta el total balance en moneda extranjera de la Caixa, a 31 de diciembre 1995 y 1994: (Ver pág. 74).

(24) Situación 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 del devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que se debe satisfacer a la Hacienda Pública. Esto lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado en lo tocante al importe devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en lo concerniente al impuesto que se ha de pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al Impuesto sobre Sociedades de la Caixa, que suma 876 y 689 millones de pesetas a 31 de diciembre 1995 y 1994, respectivamente.

Solamente han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados aquellos que se prevé serán recuperados de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Caixa y la base imponible fiscal según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre 1995 y 1994 es la siguiente: (Ver pág. 73).

La diferencia permanente más significativa corresponde a la dotación al fondo de la obra benéfico-social. Las diferencias temporales más importantes corresponden a los intereses de activos con rendimientos implícitos.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente 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 1995 y 1994 de impuestos anticipados sea el que sigue: (Ver pág. 76).

Las diferencias temporales que han causado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la contabilización del fondo de pensiones, dotaciones para la renta fija y otras dotaciones específicas.

Los impuestos diferidos más significativos responden a los siguientes conceptos:

- Rendimientos de activos implícitos.
- Previsión libertad de amortización según Real Decreto 2/1985.
- Amortización acelerada Real Decreto 3/1993.

La Caixa tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos a los que se halla sujeta.

Durante el ejercicio 1992, la Inspección de Hacienda levantó actas previas de inspección para los impuestos liquidados entre los ejercicios 1984 y 1988, que están recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo Central. Estas actas reflejaban una cuota que pagar de 109 millones de pesetas, importe que se recoge en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" y una cuota que retornar de 68 millones de pesetas, ya satisfecha.

Durante el ejercicio 1994, la Inspección de Hacienda hizo acta de rectificación de estas actas en lo que respecta a los ejercicios de 1984 a 1987.

De estas actas de rectificación se desprende una cuota que se ha de pagar de 280 millones de pesetas (incluidos los intereses de demora). A pesar de esto, la Caixa, mediante la opinión de sus asesores fiscales, considera que la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiera derivar no excedería los 85 millones de pesetas (incluidos intereses de demora), importe para el que se ha creado la oportuna provisión, que figura a 31 de diciembre 1995 en el epígrafe "Provisiones para riesgos y otras cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos.

La entidad se acogerá a los beneficios fiscales previstos en la Ley de Presupuestos, a fin de fomentar las inversiones y la creación de puestos de trabajo. Las deducciones a la cuota del Impuesto sobre Sociedades por estos conceptos se aplicarán a las liquidaciones de dicho impuesto para los ejercicios 1994 y siguientes, siempre que haya una cuota suficiente para absorberlos y no se supere el porcentaje de deducciones autorizado ni el límite temporal aplicable. En 1995, los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la cantidad de 143 millones de pesetas. En el ejercicio 1994, la cifra prevista a 31 de diciembre ha sido de 127 millones de pesetas.

A causa de las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, puede haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no sean susceptibles de cualificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso se pudiera derivar no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994.

(25) Ingresos y gastos

A continuación se desglosan los ingresos y gastos financieros teniendo en cuenta la naturaleza de la moneda de contratación de las operaciones: (Ver pág. 78).

El saldo del epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 incluye, básicamente, el importe de las plusvalías realizadas en la venta de títulos de renta variable.

(26) Gastos generales de administración - Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias es como sigue: (Ver pág. 80).

Las dotaciones al fondo de pensiones se presentan, en 1994, bajo el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas", mientras que en 1995 las primas de la póliza de seguros que cubren este fondo se presentan bajo el epígrafe "Otros gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 25).

El número medio de empleados de la Caixa en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente: (Ver pág. 80).

(27) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos. (Ver pág. 81).

A continuación se detalla la composición de los quebrantos y beneficios extraordinarios que corresponden a los años 1995 y 1994: (Ver pág. 81).

En 1995 y 1994, los importes de "Otras dotaciones netas a fondos específicos" corresponden a 22 y 80 millones de pesetas, respectivamente, por provisiones por pérdidas de *Catalonia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, S.L.*, y 14 y 89 millones de pesetas, respectivamente, por provisiones por responsabilidad fiscal (véase Nota 18). (Ver pág. 82).

Todos los beneficios de ejercicios anteriores al año 1995 y 1994 corresponden a ingresos de activos en mora.

(29) Arrendamientos financieros

Acto seguido se detallan las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre 1995 y 1994: (Ver pág. 82).

(30) Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo de 1995 y 1994 por los miembros de los órganos de gobierno ha ascendido a 8,1 y 7,3 millones de pesetas, respectivamente. Por otro lado, el importe de las retribuciones que los representantes del personal, miembros de estos órganos de gobierno, han percibido de la entidad por su condición de empleados durante 1995 y 1994 han supuesto 15,5 y 17,8 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el importe de los créditos concedidos, en 1994, a los consejeros que han integrado durante ese año dichos órganos de gobierno suma 29,8 millones de pesetas, con un capital pendiente a 31 de diciembre 1994 de 20,9 millones de pesetas. El tipo de interés de estas operaciones oscila entre el 9% (exclusivamente a empleados) y el 14%. En 1995 no se ha formalizado ninguna operación.

A 31 de diciembre 1995 y 1994, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caixa con los consejeros que integran los mencionados órganos de gobierno asciende a 38,9 y 51,6 millones de pesetas, respectivamente.

(31) Cuadros de financiación

Ahora se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994: (Ver pág. 83).

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las diferentes operaciones durante 1995 y 1994 queda de la forma siguiente: (Ver pág. 84).

BALANÇOS DE SITUACIÓ
A 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994 (Notes 1 a 5)

milions de pessetes

ACTIU			PASSIU		
	1995	1994		1995	1994
Caixa i dipòsits en bancs centrals			Entitats de crèdit (Nota 7)		
Caixa	2.460	1.688	A la vista	181	233
Banc d'Espanya	387	2.753	A termini o amb preavis	45.085	22.365
Altres bancs centrals	-	-		45.266	22.598
	2.847	4.441			
Deutes de l'Estat (Nota 6)	106.464	82.819	Dèbits a clients (Nota 15)		
Entitats de crèdit (Nota 7)			Dipòsits d'estalvi		
A la vista	2.309	1.709	A la vista	67.891	62.509
Altres crèdits	15.675	4.446	A termini	112.082	102.984
	17.984	6.155		179.973	165.493
Crèdits a clients (Nota 8)	165.968	141.015	Altres dèbits		
Obligacions i altres valors de renda fixa (Nota 9)			A la vista	1.191	646
D'emissió pública	1.385	1.409	A termini	68.663	47.589
Altres emissors	5.940	7.117		69.854	48.235
	7.325	8.526		249.827	213.728
Accions i altres títols de renda variable (Nota 10)	5.274	5.886	Dèbits rep. per valors negociables	-	-
Participacions (Nota 11)			Altres passius (Nota 16)	3.671	2.944
A entitats de crèdit	-	-	Comptes de periodificació (Nota 17)	4.215	3.047
Altres participacions	41	41	Provisions per a risks i càrregues (Nota 18)		
	41	41	Fons de pensions	-	2.615
Participacions a empreses del grup			Provisió per a impostos	-	-
A entitats de crèdit	-	-	Altres provisions	1.272	1.094
Altres (Nota 11)	979	979		1.272	3.709
	979	979	Fons per a riscos generals	-	-
Actius immaterials	-	-	Beneficis de l'exercici	2.259	2.001
Actius materials (Nota 12)			Passius subordinats (Nota 19)	3.500	3.500
Terrenys i edificis ús propi	2.576	2.611	Capital subscrit	-	-
Altres immobles	1.408	1.260	Primes d'emissió	-	-
Mobiliari, instal·lacions i altres	3.265	3.463	Reserves (Nota 20)	12.718	11.291
	7.249	7.334	Reserves de revaloració	-	-
Capital subscrit no desemborsat	-	-	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Accions pròpies	-	-			
Altres actius (Nota 13)	3.700	2.606			
Comptes de periodificació (Nota 14)	4.897	3.016			
Pèrdues de l'exercici	-	-			
TOTAL ACTIU	322.728	262.818	TOTAL PASSIU	322.728	262.818
Comptes d'ordre (Nota 21)	31.307	23.404			

Les notes 1 a 31 descrites en la memòria adjunta formen part integrant d'aquests balanços de situació.

CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

**COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES
CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ACABATS EL
31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994 (Notes 1 a 5)**

milions de pessetes

DEURE			HAVER		
	1995	1994		1995	1994
Interessos i càrregues assimilades (Nota 25)	19.326	14.001	Interessos i rendiments assimilats (Nota 25)	29.339	24.123
Comissions pagades (Nota 25)	370	363	Rendiments de la cartera de renda variable		
Pèrdues per operacions financeres	-	-	D'accions i altres títols de renda variable	319	259
Despeses generals d'administració			De participacions	5	5
Despeses de personal (Nota 26)	4.838	4.568	De participacions en el grup	143	123
Altres despeses administratives (Nota 27)	2.440	2.173		467	387
	7.278	6.741	Comissions percebudes (Nota 25)	2.325	1.961
Amortitzacions i sanejament d'actius materials i immaterials	889	683	Beneficis per operacions financeres (Nota 25)	280	251
Altres càrregues d'explotació	136	86	Altres productes d'explotació	56	21
Amortitzacions i provisions d'insol·vències	1.570	2.204	Beneficis extraordinaris (Nota 28)	273	194
Sanejament d'immobilitzacions financeres	-	-	Pèrdues abans d'impostos	-	-
Creients extraordinaris (Nota 28)	36	169	Pèrdues de l'exercici	-	-
Beneficis abans d'impostos	3.135	2.690			
Impost sobre societats	876	689			
Benefici de l'exercici	2.259	2.001			
TOTAL DEURE	32.740	26.937	TOTAL HAVER	32.740	26.937

Les notes 1 a 31 descrites en la memòria adjunta formen part integrant d'aquests comptes de pèrdues i guanys

MEMÒRIA CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1995 I 1994

D'acord amb la normativa vigent sobre la presentació dels comptes anuals, aquesta memòria completa, amplia i comenta el balanç i els comptes de resultats adjunts i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de facilitar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Caixa d'Estalvis de Terrassa.

1

Naturalesa de l'Entitat

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en endavant, la Caixa) és una institució no lucrativa de caràcter social i financer. Inicià la seva activitat el 14 d'octubre de 1877 i figura inscrita en el Llibre de Registre Especial de Caixes d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya amb el número 34. El domicili social és situat a Terrassa, al carrer del Portal Nou, 37. L'entitat té com a objectiu bàsic de la seva activitat oferir, amb una finalitat social, tots els serveis financers que la societat necessiti, com també atendre la realització d'obres socials.

La Caixa ha sotmès els seus comptes anuals a auditoria externa d'acord amb allò que estableix el Decret 560/1983, l'Ordre de 30 de desembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya, i la Llei 19/1988, de 12 de juliol, sobre auditoria de comptes.

La gestió i la utilització dels recursos aliens captats i administrats per les caixes d'estalvis són subjectes a determinades normes legals que regulen, entre altres, els aspectes següents:

a) Manteniment d'un percentatge dels recursos computables de clients en forma de dipòsits i de certificats del Banc d'Espanya, per a la cobertura del coeficient de caixa, segons les disposicions de l'Ordre Ministerial de 29 de gener de 1992, i de la Circular del Banc d'Espanya 10/1993, de 17 de setembre.

b) Aplicació d'un 50%, pel cap baix, de l'excedent net de l'exercici a reserves, i l'import restant, al fons de l'Obra Beneficocial.

c) Obligació d'aportar anualment el 0,2 per mil dels recursos computables de tercers al Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvi, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys de l'exercici. La garantia d'aquest fons cobreix els dipòsits fins a 1.500.000 pessetes per impositor, segons el R.D. 2575/1982, d'1 d'octubre.

Amb l'excepció d'una oficina situada a Madrid, la resta estan ubicades a la comunitat autònoma de Catalunya.

2

Bases de presentació

Els comptes anuals dels exercicis 1995 i 1994 (balanç de situació i comptes de pèrdues i guanys i la memòria) es presenten seguint els models establerts per la Circular 4/1991, de 14 de juny, del Banc d'Espanya, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Caixa.

Els comptes anuals de la Caixa corresponents a l'exercici 1995, que han estat formulats pel Consell d'Administració el dia 12 de març de 1996, es troben pendents d'aprovació per l'Assemblea General, i els administradors de l'entitat esperen que s'aprovin sense modificacions.

3

Comparació de la informació

Els estats financers adjunts dels exercicis 1995 i 1994 es presenten atenent a l'estructura i els principis comptables establerts en la normativa vigent del Banc d'Espanya.

Les modificacions introduïdes per la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya, de 26 de setembre, aplicades ja sobre el balanç i el compte de pèrdues i guanys del mateix trimestre, canviaven alguns criteris comptables aplicats fins aleshores per la mencionada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya i establien una nova classificació de les diferents carteres de valors. L'efecte que hauria resultat d'aplicar aquests nous criteris sobre els resultats del primer semestre de l'exercici 1994 hauria estat irrellevant (vegeu Nota 9).

4

Principis de comptabilitat i normes de valoració aplicats

Els principis de comptabilitat i les normes de valoració que s'han aplicat en la preparació dels comptes anuals són bàsicament els establerts per la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, com també les posteriors modificacions d'aquesta, produïdes bàsicament per les circulars 11/1993 i 6/1994 del Banc d'Espanya. No hi ha cap principi comptable obligatori que no s'hagi aplicat en l'elaboració dels comptes anuals. Els més importants es resumeixen a continuació:

A Principi de la meritació.

Els ingressos i les despeses es registren segons el període en què es meriten, i no quan se'n produeix el cobrament o el pagament (vegeu apartat c1).

B Principi del registre.

Seguint la pràctica financera, les transaccions són registrades en la data en què es produeixen, que pot ésser diferent de la corresponent data-valor a partir de la qual es calculen els ingressos i les despeses per interessos.

C Normes de valoració i pràctiques de comptabilitat aplicades.

D'acord amb el que disposa la normativa del Banc d'Espanya:

- c 1** Els interessos meritats per deutors en mora, en litigi o de cobrament dubtós s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al principi de la meritació.
- c 2** Pel que fa a la valoració dels comptes en moneda estrangera, els saldos deutors i creditors en moneda estrangera són convertits a pessetes utilitzant els tipus de canvi ponderats (*fixing*) del mercat de divises espanyol al tancament dels exercicis 1995 i 1994.

Les diferències de canvi es registren íntegrament pel net en el capítol "Beneficis/pèrdues per operacions financeres" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, i amb contrapartida a l'epígraf "Altres actius passius - Altres conceptes" dels balanços de situació adjunts, per la part corresponent a operacions a termini.

Les operacions de compra/venda de divises a termini contractades i no vençudes, i que no són de cobertura, es valoren al tipus de canvi del mercat de divises a termini publicat pel Banc d'Espanya al tancament de cada exercici.

c3 Pel que fa a les inversions creditícies, altres actius a cobrar i fons de provisió d'insolvències:

Els comptes a cobrar, inclosos fonamentalment en els capítols "Crèdits a clients" i "Entitats de crèdit" de l'actiu dels balanços de situació adjunts, es comptabilitzen per l'import efectivament lliurat o disposat pels deutors amb excepció dels actius adquirits al descompte, que es comptabilitzen per llur import nominal. La diferència entre aquest import i l'efectiu disposat es registra dins del capítol "Comptes de periodificació" del passiu dels balanços de situació adjunts.

El fons de provisió d'insolvències té per objecte cobrir les pèrdues que puguin produir-se en la recuperació de les inversions creditícies i altres riscos, fins i tot de firma. El compte s'abona per les dotacions carregades als comptes de resultats i es carrega per les cancel·lacions de deutes considerats incobrables i per la recuperació dels imports dotats prèviament.

Els fons de provisió d'insolvències a 31 de desembre de 1995 i 1994 s'ha determinat a partir d'estudis individualitzats d'acord amb la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya. A més, seguint aquesta normativa del Banc d'Espanya, s'ha creat una provisió addicional genèrica que ha suposat un 1% de la inversió creditícia, títols de renda fixa, passius contingents i actius dubtosos sense cobertura obligatòria, excepte el 0,5% sobre determinats crèdits hipotecaris, destinada a cobrir les pèrdues que poguessin originar-se en el futur en riscos no identificats individualment com a problemàtics en el moment actual. L'import d'aquesta provisió genèrica és de 1.111 i 997 milions de pessetes a 31 de desembre de 1995 i 1994 respectivament (vegeu Nota 8).

Atesa la inexistència de riscos amb països que tinguin dificultats financeres, no s'ha efectuat cap dotació corresponent a la cobertura de risc-país.

c4 Cartera de valors

c4.1 L'exercici 1995 i el segon semestre de l'exercici 1994, i d'acord amb allò que disposa la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya, la cartera de valors ha quedat classificada i valorada de la manera següent:

c4.1.1 Els valors de renda fixa poden figurar en la cartera de negociació, en la cartera d'inversió ordinària o en la cartera d'inversió a venciment.

Els valors de renda fixa que integren la cartera de negociació es presenten al seu valor de cotització de l'últim dia hàbil de cada exercici. Les diferències

que es produeixen per les variacions de valoració, respecte del seu preu d'adquisició, es regularitzen pel net en el compte de pèrdues i guanys, en el capítol "Beneficis/pèrdues per operacions financeres".

En relació amb els valors de renda fixa situats dins la cartera d'inversió ordinària, es presenten tal com s'indica a continuació:

Els valors adquirits a descompte, amb rendiments implícits i termini original fins a 12 mesos, pel seu valor de reembossament.

Tots els altres valors inclosos en aquesta cartera es comptabilitzen, inicialment, pel seu preu d'adquisició excupó. La diferència, positiva o negativa, entre el preu d'adquisició i el valor de reembossament es periodifica mensualment per la taxa interna de rendibilitat durant la vida residual del valor, i es corregeix el preu inicial del títol amb abonament o càrrec al compte de pèrdues i guanys. La nova valoració resultant s'anomena *preu d'adquisició corregit*. Trimestralment, i per tant a fi d'exercici, es calcula per a cada classe de valor la diferència entre el valor de mercat i el valor anomenat *preu d'adquisició corregit*, i per una part es carrega el sumatori de les diferències negatives a un compte periodificador d'actiu, mentre que el sumatori de les diferències positives s'abona a l'esmentat compte periodificador fins a l'import de les diferències negatives. La contrapartida d'aquests moviments és el fons de fluctuació de valors. Aquest fons minora els epígrafs "Deutes de l'Estat" i "Obligacions i altres títols de renda fixa" dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 6 i 9).

En cas d'alienació, els beneficis o pèrdues respecte del preu d'adquisició corregit es porten a resultats, i en el cas dels primers es dota una provisió, integrada en el fons de fluctuació de valors, pel seu import. Aquestes provisions s'apliquen, al tancament del trimestre, al compte de periodificació actiu esmentat en el paràgraf anterior fins al saldo calculat en aquest moment per a aquest compte, i se n'allibera l'excés; això no obstant, les provisions alliberades tornen a constituir-se en trimestres posteriors del mateix exercici si es produeix un augment de l'esmentat compte de periodificació.

El fons de fluctuació de valors constituït amb l'objecte de reconèixer les minusvàlues generades durant l'exercici 1994 corresponents a la cartera d'inversió ordinària (275 milions de pessetes) es presenta disminuint el saldo dels capítols "Deutes de l'Estat" i "Obligacions i Altres Valors de Renda Fixa" del balanç de situació a 31 de desembre de 1994. D'aquest import, 258 milions de pessetes s'han constituït amb càrrec al capítol "Comptes de periodificació" de l'actiu del balanç de situació a 31 de desembre de 1994 i 17 milions de pessetes han estat sanejats amb càrrec al

compte de pèrdues i guanys (corresponen a les minusvàlues que es van posar de manifest el 30 de juny de 1994; en el cas de valors amb venciment residual superior a dos anys, per la part proporcional corresponent a aquest període de dos anys), minorant el saldo de l'epígraf "Beneficis per operacions financeres". Pel que fa a aquells títols inclosos en la cartera d'inversió ordinària, en els quals el valor de mercat és superior al cost d'adquisició corregit, la diferència que es produeix entre ambdós valors figura minorant el fons de fluctuació de valors (amb el límit de l'import total de les minusvàlues prèviament registrades).

Finalment, els valors de renda fixa situats a la cartera d'inversió a venciment són aquells que la Caixa ha decidit mantenir en cartera fins a la data de la seva amortització, un cop complerts tots els requisits indicats en l'esmentada Circular 6/1994 del Banc d'Espanya. Aquests títols es presenten valorats de la mateixa manera que els que figuren en la cartera d'inversió ordinària, però per a aquests no cal constituir el fons de fluctuació de valors.

Els resultats de les alienacions que puguin produir-se es porten al compte de pèrdues i guanys com a resultats extraordinaris, però en cas de guany es dota una provisió específica pel mateix import i es disposa linealment d'aquesta provisió al llarg de la vida residual del valor venut.

c 4.1.2 Els valors de renda variable poden figurar en les carteres de negociació o d'inversió ordinària o en la de participacions permanents. Es registren a la cartera de participacions permanents aquells valors destinats a servir d'una manera duradora les activitats de la Caixa.

Els títols de renda variable es van registrar al balanç de situació pel seu preu d'adquisició regularitzat i/o actualitzat, si esqueia, o al seu valor de mercat, el que fos menor, amb l'excepció de les participacions en empreses del Grup, consolidables o no, i de les participacions en altres empreses en les quals es posseïa una participació del 20% com a mínim (si no cotitzaven en Borsa) o del 10% (si hi cotitzaven). Aquestes participacions es mostraven pel valor de la fracció que representaven del net patrimonial de la filial o empresa associada, corregit en l'import de les plusvàlues tàcites existents en el moment de l'adquisició que encara perduraven, fins al límit del preu d'adquisició.

Per a la resta dels títols representatius del capital, el valor de mercat es va determinar d'acord amb els criteris següents:

Títols cotitzats: cotització mitjana de l'últim trimestre o cotització de l'últim dia de l'exercici, la que fos menor.

Títols no cotitzats: el valor teoricocomptable de la participació, obtingut a partir de l'últim balanç de situació disponible.

D'acord amb l'esmentada Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, es va constituir una provisió per tal de cobrir les minusvàlues existents, el saldo de la qual figura al compte "Fons de fluctuació de valors". Aquest fons va minorar els epígrafs "Accions i altres títols de renda variable", "Participacions" i "Participacions en empreses del Grup" dels balanços de situació adjunts (vegeu Notes 10 i 11).

c 4.2 Durant el primer semestre de l'exercici 1994, la cartera de valors es va classificar i valorar de la manera següent:

c 4.2.1 De renda fixa. Cartera d'inversió

Els valors de renda fixa que integraven la cartera d'inversió es van presentar al seu preu d'adquisició o al de mercat, el menor dels dos, considerant com a valor de mercat la cotització mitjana del darrer trimestre o la de l'últim dia de cotització (la que fos menor). L'import dels descomptes d'emissió meritats i no vençuts es va comptabilitzar a l'epígraf "Comptes de periodificació" de l'actiu del balanç de situació a 31 de desembre de 1994.

D'acord amb l'esmentada Circular 4/1991 i la Circular 18/1992, de 16 d'octubre, ambdues del Banc d'Espanya, i l'Ordre del Ministeri d'Economia i Hisenda de 28 de desembre de 1992, es va constituir una provisió per tal de cobrir les minusvàlues existents, el saldo de la qual figura al compte "Fons de fluctuació de valors". Aquest fons va minorar els epígrafs "Deutes de l'Estat" i "Obligacions i altres títols de renda fixa" dels balanços de situació adjunts. Així mateix, per a aquells valors de l'activitat financera de venciment residual superior a dos anys, es va carregar al compte de pèrdues i guanys només la part proporcional de la dotació que corresponia a aquest període de dos anys, i la resta es va registrar a l'epígraf "Comptes de periodificació".

c 4.2.2 De renda fixa. Cartera de negociació

Els valors de renda fixa que integraven la cartera de negociació es van presentar al seu valor de cotització de l'últim dia hàbil de cada exercici. Les diferències que es produïen per les variacions de valoració respecte del seu preu d'adquisició es van registrar pel net en el compte de pèrdues i guanys, en el capítol "Beneficis/pèrdues per operacions financeres".

c 4.2.3 De renda variable

Pel que fa a la valoració dels títols de renda variable, la mencionada Circular 6/1994 del Banc d'Espanya no suposa cap canvi, per la qual co-

sa es regeix pel que es descriu en el punt c4.1.2.

c5 Actius materials

L'immobilitzat material propi i de l'Obra Beneficosocial es presenta al seu preu d'adquisició, regularitzat i actualitzat d'acord amb les normes legals aplicables, net de la corresponent amortització acumulada (vegeu Notes 12 i 20).

L'amortització es calcula, excepte per als equips informàtics adquirits abans del primer de gener de 1991 que es fa aplicant el mètode degressiu, mitjançant l'aplicació del mètode lineal, en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements de l'actiu immobilitzat, segons el detall següent:

Anys de vida útil estimada *Años de vida útil estimada*

Immables <i>Inmuebles</i>	50
Mobiliari i instal·lacions <i>Mobiliario e instalaciones</i>	6 a 17
Equips informàtics <i>Equipos informáticos</i>	4

Les despeses de conservació i manteniment produïdes durant l'exercici es carreguen al compte de pèrdues i guanys.

Els immables adjudicats o adquirits en pagament de deutes es presenten pel seu preu d'adquisició incrementat amb les despeses registrals, judicials i fiscals, sense superar, però, ni el valor de mercat ni el valor dels actius aplicats en la seva adjudicació.

c6 Pensions i subsidis al personal

D'acord amb el conveni laboral vigent, l'entitat està obligada a complementar les percepcions de la Seguretat Social dels seus empleats i drethavents en concepte de jubilació, viduitat, orfenesa i incapacitat permanent.

Fins l'any 1994, l'entitat, d'acord amb la norma 13 de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, realitzava, amb càrrec o abonament a pèrdues i guanys, les dotacions i recuperacions del fons de pensions en funció de criteris actuuarials que un actuari independent certifica anualment (vegeu Nota 18).

A partir de l'1 de gener de 1995, la Caixa ha contractat una pòlissa d'assegurança de vida amb Intercaser, S.A, de Seguros y Reaseguros per la cobertura d'aquests compromisos.

A partir de la contractació d'aquesta pòlissa, la Caixa ha de pagar anualment la prima necessària per a cobrir la meritació del compromís per pensions, calculada amb els mateixos criteris, tot considerant els rendiments dels actius en què la companyia d'assegurances ha materialitzat les reserves matemàtiques corresponents.

L'import de les primes pagades es registra amb càrrec a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici de 1995 adjunt.

c 7 Impost sobre societats

La Caixa ha registrat com a despesa de l'exercici l'import meritat de l'impost sobre societats, que s'ha calculat en funció del resultat econòmic abans d'impostos, augmentat o disminuït, segons calgui, per les diferències permanents amb el resultat fiscal, entès aquest com la base imposable de l'impost esmentat.

D'acord amb les normes establertes pel Banc d'Espanya, els impostos anticipats per dotacions no deduïbles al fons de pensions s'han registrat a 31 de desembre de 1995 i 1994 amb les limitacions establertes en les circulars del Banc d'Espanya (vegeu Nota 24).

El benefici fiscal corresponent a la deducció per inversions en elements nous de l'immobilitzat material, per doble imposició i bonificacions, es disminueix de l'impost sobre societats de cada exercici. Per tal que aquestes deduccions siguin efectives, s'hauran de complir els requisits establerts per la normativa vigent.

c 8 Fons de garantia de dipòsits

Les contribucions al fons de garantia de dipòsits en caixes d'estalvis establertes en el RDL 18/1982, de 24 de setembre, com també per l'Ordre Ministerial 5408, de 27 de febrer de 1995, s'imputen als resultats de l'exercici en què se satisfan.

c 9 Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, hi ha l'obligació d'indemnitzar aquells empleats que puguin ser acomiadats sense causa justificada. No hi ha cap pla de reducció de personal que faci necessària la dotació d'una provisió per aquest concepte.

c 10 Operacions de futur

Es mostren com a comptes d'ordre els imports corresponents a les operacions que en la normativa del Banc d'Espanya reben la denominació genèrica d'"operacions de futur", amb les especificitats següents per a cada una:

a) Les compravendes de divises no vençudes i les permutes financeres de monedes es comptabilitzen segons el que s'indica en la Nota 4c2.

b) Els futurs financers sobre valors i tipus d'interès recullen, pel seu principal, les operacions d'aquesta classe contractades en mercats organitzats.

c) Els acords sobre tipus d'interès futurs (FRA), permutes financeres d'interessos i altres contractes de futur contractats fora de mercats organitzats es comptabilitzen pel principal de l'operació.

Les operacions que han tingut per objecte i per defecte eliminar o reduir significativament els risc de canvi, d'interès o de mercat, existents en posicions patrimonials o en altres operacions, s'han considerat de cobertura. En aquestes operacions de cobertura, els beneficis o crebants generats s'han periodificat d'una manera simètrica als ingressos o despeses de l'element cobert.

Les operacions que no siguin de cobertura -també denominades operacions de negociació- contractades en mercats organitzats s'han valorat d'acord amb la seva cotització, i les variacions en les cotitzacions s'han registrat íntegrament en el compte de pèrdues i guanys.

Els resultats de les operacions de negociació contractades fora d'aquests mercats no es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys fins a la seva liquidació efectiva. Això no obstant, al final de cada període s'han efectuat valoracions de les posicions i s'han provisionat amb càrrec a resultats les pèrdues potencials netes per cada classe de risc que han resultat d'aquestes valoracions. Les classes de riscos que es consideren a aquest efecte són el tipus d'interès, el de preu de mercat i el de canvi.

5**Determinació del patrimoni i excedent de l'exercici**

Els comptes anuals es presenten d'acord amb els models establerts pel Banc d'Espanya per a les entitats de crèdit. A fi d'avaluar el patrimoni net a 31 de desembre de 1995 i 1994 s'han de considerar els següents epígrafs dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Reserves <i>Reservas</i>	12.718	11.291
Beneficis nets de l'exercici <i>Beneficios netos del ejercicio</i>	2.259	2.001
Total	14.977	13.292

El detall de l'aplicació de l'excedent de la Caixa de l'exercici 1994 i la proposta de distribució de l'excedent de l'exercici 1995 que els administradors presentaran a l'Assemblea són els següents:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Fons Obra Beneficosocial <i>Fondo Obra Benéfico-social</i>	600	575
Reserves generals <i>Reservas generales</i>	1.659	1.426
Excedent <i>Excedente</i>	2.259	2.001

6**Deutes de l'Estat**

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull el valor nominal dels certificats del Banc d'Espanya adquirits el 1990 en compliment d'allò que disposa la Circular 2/1990 sobre coeficient de caixa dels intermediaris financers, i que s'amortitzen semestralment des del març de 1993 fins al setembre de l'any 2000, i meriten un interès anual del 6%.

Així mateix, recull la cartera de renda fixa de l'Estat, valorada d'acord amb els criteris de la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya (vegeu Nota 4c4).

A 31 de desembre, la composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és la següent:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Certificats del Banc d'Espanya <i>Certificados del Banco de España</i>	7.829	9.030
Lletres del Tresor <i>Letras del Tesoro</i>	26.626	27.205
Altres deutes anotats <i>Otras deudas anotadas</i>	71.908	46.580
Altres títols <i>Otros títulos</i>	101	11
	106.464	82.826
Compte de periodificació <i>Cuenta de periodificación</i>	-	47
Fons de fluctuació de valors <i>Fondo de fluctuación de valores</i>	-	(54)
	106.464	82.819

L'any 1995 també té adquirit temporalment a altres entitats de crèdit 2.022 milions en lletres del Tresor.

L'any 1995, la rendibilitat anyal mitjana sobre el valor efectiu de les lletres del Tresor i deute de l'Estat ha estat del 9,81% i del 10,40%, respectivament. L'any 1994 va ser del 8,13% i del 9,59%.

D'aquests actius la Caixa té cedits a entitats de crèdit i altres creditors 27.259 milions en lletres del Tresor i 71.238 milions en altres deutes anotats. L'any 1994 la Caixa tenia cedits 26.544 milions en lletres de Tresor i 35.311 milions en altres deutes anotats. Aquestes cessions figuren comptabilitzades al passiu dels balanços de situació adjunts als epígrafs "Entitats de crèdit - A termini o amb preavis" i "Dèbits a clients - Altres - A termini".

El detall per venciments del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació a 31 de desembre de 1995 i 1994 es presenta tot seguit:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	13.164	11.740
De més de 3 mesos a 1 any <i>De más de 3 meses a 1 año</i>	18.001	16.716
De més d'1 any a 5 anys <i>De más de 1 año a 5 años</i>	52.130	23.415
Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	23.169	30.955
	106.464	82.826

L'evolució del fons de fluctuació de valors d'aquests actius és la següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	54	6
Més Más	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	-	201
	Dotació amb càrrec a comptes de periodificació (Circulars 18/1992 i 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Dotación con cargo a cuentas de periodificación (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)</i>	-	830
Menys Menos	Disponibilitats amb abonament a comptes de periodificació (Circulars 18/1992 i 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Disponibilidades con abono a cuentas de periodificación (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)</i>	(48)	(782)
	Fons que han quedat disponibles (Nota 4c4) <i>Fondos que han quedado disponibles (Nota 4c4)</i>	(6)	-
	Disponibilitats amb abonament a comptes actius dels valors (Circular 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Disponibilidades con abono a cuentas activas de los valores (Circular 6/1994 del Banco de España)</i>	-	(201)
	Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	-	54

7

Entitats de crèdit

El detall d'aquests capítols de l'actiu i del passiu dels balanços de situació adjunts és aquest:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Actiu Activo			
	A la vista <i>A la vista</i>	2.309	1.709
	Altres crèdits <i>Otros créditos</i>	15.675	4.446
		17.984	6.155

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Passiu Pasivo.			
A la vista <i>A la vista</i>		181	233
A termini o amb preavis <i>A plazo o con preaviso</i>		45.085	22.365
		45.266	22.598

Així mateix, el detall per naturalesa, per moneda i per terminis de venciment és el següent:

Per naturalesa <i>Por naturaleza</i>		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Actiu Activo			
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>		13.737	4.446
Adquisició temporal d'actius <i>Adquisición temporal de activos</i>		1.938	-
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit <i>Cheques a cargo de entidades de credito</i>		1.291	1.146
Cambra de compensació <i>Camara de compensación</i>		353	276
Altres comptes <i>Otras cuentas</i>		665	287
		17.984	6.155

Per naturalesa <i>Por naturaleza</i>		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Passiu Pasivo			
Banc d'Espanya <i>Banco de España</i>		31.909	5.000
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>		6.376	4.903
Cessió temporal d'actius <i>Cesión temporal de activos</i>		6.800	12.462
Cambra de compensació <i>Camara de compensación</i>		4	24
Altres comptes <i>Otras cuentas</i>		-	-
Aplicació d'efectes <i>Aplicación de efectos</i>		913	785
Efectes rebuts per aplicació <i>Efectos recibidos por aplicación</i>		(736)	(576)
		45.266	22.598

Per moneda <i>Por moneda</i>		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Actiu Activo			
	En pessetes <i>En pesetas</i>	17.482	5.824
	En moneda estrangera <i>En moneda extranjera</i>	502	331
		17.984	6.155

Per moneda <i>Por moneda</i>		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Passiu Pasivo			
	En pessetes <i>En pesetas</i>	43.237	20.525
	En moneda estrangera <i>En moneda extranjera</i>	2.029	2.073
		45.266	22.598

Per terminis de venciment <i>Por plazos de vencimiento</i>		milions de pessetes millones de pesetas				
		Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	Entre 3 mesos i 1 any <i>Entre 3 meses y 1 año</i>	Entre 1 i 5 anys <i>Entre 1 y 5 años</i>	Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
"Altres crèdits" a 31-12-1995 <i>"Otros créditos" a 31-12-1995</i>						
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>		11.598	2.139	-	-	13.737
Adquisició temporal d'actius <i>Adquisición temporal de activos</i>		1.938	-	-	-	1.938
Total		13.536	2.139	-	-	15.675

Per terminis de venciment <i>Por plazos de vencimiento</i>		milions de pessetes millones de pesetas				
		Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	Entre 3 mesos i 1 any <i>Entre 3 meses y 1 año</i>	Entre 1 i 5 anys <i>Entre 1 y 5 años</i>	Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
"Altres crèdits" a 31-12-1994 <i>"Otros créditos" a 31-12-1994</i>						
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>		4.396	50	-	-	4.446
Adquisició temporal d'actius <i>Adquisición temporal de activos</i>		-	-	-	-	-
Total		4.396	50	-	-	4.446

Per terminis de venciment <i>Por plazos de vencimiento</i>						milions de pessetes millones de pesetas
	Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	Entre 3 mesos i 1 any <i>Entre 3 meses y 1 año</i>	Entre 1 i 5 anys <i>Entre 1 y 5 años</i>	Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>	
"Altres dèbits" a 31-12-1995						
Otros débitos a 31-12-1995						
Banc d'Espanya <i>Banco de España</i>	31.909	-	-	-	31.909	
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>	2.563	466	-	3.347	6.376	
Cessió temporal d'actius <i>Cesión temporal de activos</i>	6.800	-	-	-	6.800	
Total	41.272	466	-	3.347	45.085	

Per terminis de venciment <i>Por plazos de vencimiento</i>						milions de pessetes millones de pesetas
	Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	Entre 3 mesos i 1 any <i>Entre 3 meses y 1 año</i>	Entre 1 i 5 anys <i>Entre 1 y 5 años</i>	Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>	
"Altres dèbits" a 31-12-1994						
Otros débitos a 31-12-1994						
Banc d'Espanya <i>Banco de España</i>	5.000	-	-	-	5.000	
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>	960	414	554	2.975	4.903	
Cessió temporal d'actius <i>Cesión temporal de activos</i>	6.224	6.238	-	-	12.462	
Total	12.184	6.652	-	-	22.365	

No hi ha operacions incloses en el saldo d'aquests capitols del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 1995 i 1994 que corresponguin a empreses participades.

8**Crèdits a clients**

La composició d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts tenint en compte la moneda de contractació de les operacions és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
En pessetes <i>En pesetas</i>	168.730	144.220
En moneda estrangera <i>En moneda extranjera</i>	2.012	2.107
	170.742	146.327
Menys fons de provisió d'insol·lències <i>Menos fondo de provision de insolvencias</i>	(4.774)	(5.312)
	165.968	141.015

A continuació s'indica el desglossament d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt, sense considerar el saldo del compte "Fons de provisió d'insol·lències" del detall anterior, atenent la naturalesa i sector, com també el termini residual de les operacions de crèdit:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Per naturalesa i sector <i>Por naturaleza y sector</i>		
Administracions públiques <i>Administraciones públicas</i>	11.746	9.918
Altres sectors residents <i>Otros sectores residentes</i>		
Garantia real <i>Garantia real</i>	108.393	85.770
Crèdit comercial <i>Credito comercial</i>	9.379	8.601
Altres deutors <i>Otros deudores</i>	35.439	35.158
No residents <i>No residentes</i>		
Garantia real <i>Garantia real</i>	100	85
Crèdit comercial <i>Credito comercial</i>	-	-
Altres deutors <i>Otros deudores</i>	-	-
Actius dubtosos <i>Activos dudosos</i>	5.685	6.795
	170.742	146.327

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Per termini residual Por plazo residual		
Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	16.045	18.863
De més de 3 mesos a 1 any <i>De más de 3 meses a 1 año</i>	21.090	12.630
De més d'1 any a 5 anys <i>De más de 1 año a 5 años</i>	36.970	37.146
Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	89.588	69.721
No determinat (*) <i>No determinado (*)</i>	7.049	7.967
	170.742	146.327

(*) D'acord amb la Circular 11/1993 del Banc d'Espanya, a partir de l'1 de gener de 1994 el saldo dels "actius dubtosos", "descoberts en comptes corrents i excedits en comptes de crèdit" i "crèdits, préstecs i efectes vençuts pendents de cobrament" dels "Crèdits en administracions públiques, altres sectors residents, i no residents" s'inclouran dins el venciment no determinat.

A continuació es desglossa el saldo de crèdits a clients a 31 de desembre de 1995 i 1994 en operacions a tercers, empreses del Grup i participades, d'acord amb la norma 48 de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Tercers <i>Terceros</i>	170.299	145.920
Empreses del Grup i participades <i>Empresas del Grupo i participadas</i>	443	407
	170.742	146.327

Els moviments que s'han produït en el saldo de l'epígraf "Fons de provisió d'insolvències" que minora l'epígraf "Crèdits sobre clients" dels balanços de situació adjunts durant els exercicis 1995 i 1994 es mostren a continuació:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	5.312	4.856
Més <i>Más</i>	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	2.336	2.478
Menys <i>Menos</i>	Fons d'insolvències que han quedat disponibles <i>Fondos de insolvencias que han quedado disponibles</i>	(703)	(423)
		1.633	2.053
	Fons d'insolvències que s'han aplicat a la seva finalitat <i>Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad</i>	(2.171)	(1.599)
	Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	4.774	5.312

En el capítol "Amortitzacions i provisions d'insolvències" del compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 1995 s'inclou, a més de la dotació neta al fons de provisió per insolvències, les recuperacions que s'han produït d'actius en suspens, per un import de 63 milions de pessetes.

9

Obligacions i altres valors de renda fixa

A 31 de desembre de 1995 i 1994, la composició de la cartera d'obligacions i d'altres valors de renda fixa és la següent:

Per naturalesa <i>Por naturaleza</i>		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Fons públics <i>Fondos públicos</i>		1.385	1.409
Altres valors de renda fixa <i>Otros valores de renta fija</i>		5.946	7.127
		7.331	8.536
Compte de periodificació <i>Cuenta de periodificación</i>		-	211
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>		(6)	(221)
		7.325	8.526

La rendibilitat mitjana anual de les obligacions i altres valors de renda fixa ha estat d'un 8,67% l'any 1995 i d'un 9,91% l'any 1994.

L'evolució del fons de fluctuació de valors d'aquests actius és la següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	221	37
Més Mas	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Dotacion neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	-	24
	Dotació amb càrrec a comptes de periodificació (Circulars 18/1992 i 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Dotacion con cargo a cuentas de periodificacion</i> (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)	-	313
Menys Menos	Disponibilitats amb abonament a comptes de periodificació (Circulars 18/1992 i 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Disponibilidades con abono a cuentas de periodificacion</i> (Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)	(207)	(112)
	Fons que han quedat disponibles (Nota 4c4) <i>Fondos que han quedado disponibles (Nota 4c4)</i>	(8)	(27)
	Disponibilitats amb abonament a comptes actius dels valors (Circular 6/1994 del Banc d'Espanya) <i>Disponibilidades con abono a cuentas activas de los valores</i> (Circular 6/1994 del Banco de España)	-	(14)
	Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	6	221

El detall dels fons públics i altres valors de renda fixa en cartera a 31 de desembre de 1995 i 1994 per venciments, si la Caixa els manté fins a l'amortització, és el següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
	Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	161	209
	De més de 3 mesos a 1 any <i>De más de 3 meses a 1 año</i>	139	1.510
	De més d'1 any a 5 anys <i>De más de 1 año a 5 años</i>	4.289	4.685
	Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	2.742	2.132
		7.331	8.536

D'aquests fons, a 31 de desembre de 1995 i 1994 la Caixa ha cedit amb compromís de recompra a creditors del sector privat un import nominal de 500 i 1.471 milions de pessetes, respectivament, que figuren comptabilitzats al passiu del balanç de situació adjunt a l'epígraf "Dèbits a clients - Altres dèbits - A termini" (vegeu Nota 15).

Aquest capítol "Obligacions i altres valors de renda fixa", junt amb el de "Deutes de l'Estat" (vegeu Nota 6), formen el total de la cartera de renda fixa de la Caixa.

La distribució d'aquesta cartera en les diferents categories establertes en la circular 6/1994 del Banc d'Espanya és la següent (d'acord amb els criteris de valoració mencionats en la Nota 4c4):

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de renda fixa <i>Cartera de renta fija</i>		
De negociació <i>De negociación</i>	-	-
D'inversió ordinària <i>De inversión ordinaria</i>		
Certificats del Banc d'Espanya <i>Certificados del Banco de España</i>	7.829	9.030
Resta <i>Resto</i>	79.694	55.905
D'inversió a venciment <i>De inversión a vencimiento</i>	26.271	26.427
	113.794	91.362
Compte de periodificació <i>Cuenta de periodificación</i>	-	258
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(6)	(275)
	113.788	91.345

El valor de mercat dels valors assignats a la cartera d'inversió ordinària, trets els certificats del Banc d'Espanya, i d'inversió a venciment és de 84.209 i 26.695 milions de pessetes, respectivament, a 31 de desembre de 1995, i 54.181 i 24.173 milions de pessetes, respectivament, a 31 de desembre de 1994.

L'any 1994, la diferència entre el preu de mercat i el valor comptable no va suposar una minusvàlua per a la Caixa, ja que cal tenir en compte que d'acord amb la normativa del Banc d'Espanya la dotació al fons de fluctuació de valors de la cartera cedida es limita a la part proporcional corresponent al període comprès entre la finalització de la cessió i el venciment del títol (vegeu Nota 4c4).

El criteri de classificació utilitzats, d'acord amb la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya, han estat els següents:

Cartera de negociació

Estarà formada per aquelles inversions en Deute Públic que tinguin com a finalitat beneficiar-se a curt termini de les variacions de cotització en els mercats organitzats.

Cartera a venciment

S'hi classificaran les inversions de renda fixa que la Caixa hagi decidit mantenir en cartera fins a l'amortització. Aquests títols hauran de tenir com a objecte servir de cobertura a productes de passiu, tenint en el seu conjunt una vida mitjana equiparable al conjunt de productes de passiu que serveixen com a cobertura.

Cartera d'inversió ordinària

Recollirà les inversions en valors de renda fixa que no estiguin classificats dintre de la cartera de negociació i dintre de la cartera a venciment.

Des de l'aplicació de la Circular 6/1994 fins al 31 de desembre de 1995 no s'han produït traspassos entre carteres.

10**Accions i altres
títols de renda
variable**

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull les accions i títols que representen participacions en el capital d'altres societats per un valor inferior al 20% si aquestes no cotitzen en borsa, i al 3% si hi cotitzen, com també les participacions en fons d'inversió mobiliària. La composició de la cartera d'accions i d'altres títols de renda variable és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Accions <i>Acciones</i>		
D'entitats de crèdit <i>De entidades de crédito</i>	225	240
D'altres sectors residents <i>De otros sectores residentes</i>	5.255	5.877
	5.480	6.118
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(206)	(232)
	5.274	5.886

L'evolució del fons de fluctuació de valors d'aquests actius és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	232	114
Més dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Más dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	13	126
Menys fons que han quedat disponibles <i>Menos fondos que han quedado disponibles</i>	(39)	(8)
Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	206	232

A continuació es detallen els imports de compres i subscripcions i vendes i amortitzacions a 31 de desembre de 1995 i 1994 d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Compres i subscripcions <i>Compras y suscripciones</i>	534	2.242
Vendes i amortitzacions <i>Ventas y amortizaciones</i>	1.172	1.518

A 31 de desembre de 1995 i de 1994 el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt inclou un import de 1.137 i 1.620 milions de pessetes, respectivament, que correspon al valor de les participacions que la Caixa manté en cartera dels fons d'inversió Fons Catalònia FIM i Fons Catalònia FIAMM, actuant com a dipositària la Caixa.

Aquest capítol "Accions i altres títols de renda variable", junt amb els de "Participacions" i "Participacions a empreses del grup" (vegeu Nota 11), formen el total de la cartera de renda variable de la Caixa.

La distribució d'aquesta cartera en les diferents categories establertes en la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya és la següent (d'acord amb els criteris de valoració mencionats en la Nota 4c4)

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Cartera de renda variable <i>Cartera de renta variable</i>		
De negociació <i>De negociación</i>	-	72
D'inversió ordinària <i>De inversión ordinaria</i>	5.500	6.066
De participacions permanents <i>De participaciones permanentes</i>	1.000	1.000
	6.500	7.138
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(206)	(232)
	6.294	6.906

El valor de mercat a 31 de desembre de 1995 i de 1994 dels valors assignats a la cartera d'inversió ordinària és de 7.961 i 6.736 milions de pessetes, respectivament. Així mateix, el cost d'adquisició de la cartera de negociació a 31 de desembre de 1994 era de 77 milions de pessetes.

El criteris de classificació utilitzats, d'acord amb la Circular 6/1994 del Banc d'Espanya, han estat els següents:

Cartera de negociació

Estarà formada per aquells valors de mercat continu que tinguin com a finalitat beneficiar-se a curt termini de les variacions de cotització.

Cartera de participacions permanents

S'inclouran en aquesta cartera els valors de renda variable que suposin participacions estables en societats que contribueixin d'una manera durable a les

activitats de la Caixa o del seu grup, amb la característica que superin el 10% del capital social en el cas d'empreses no cotitzades.

Cartera d'inversió ordinària

Estarà formada per aquelles inversions en renda variable que no estiguin classificades en cap altra cartera.

Des de l'aplicació de la Circular 6/1994 fins al 31 de desembre de 1995 s'ha produït en el mes de gener de 1995 un traspàs per la totalitat del saldo de la cartera de negociació a 31 de desembre de 1994 a la cartera d'inversió ordinària.

11

Participacions i participacions a empreses del Grup

Aquests capítols dels balanços de situació adjunts recullen, d'una banda, els drets sobre el capital d'altres societats que, sense pertànyer al grup econòmic, mantenen una vinculació durable amb l'entitat, d'acord amb l'apartat 2 de l'article 185 de la Llei de societats anònimes i de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya, és a dir, participacions del 20% com a mínim si no cotitzen en borsa o del 3% si hi cotitzen; d'altra banda, les participacions en el grup, corresponents a les entitats o empreses amb les quals es manté una unitat de decisió, tal com es defineixen en la Llei 13/1985, de 25 de maig.

El detall d'aquests capítols és el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Espanyoles. Cotitzades <i>Españolas. Cotizadas</i>	20	20
Espanyoles. No cotitzades del Grup <i>Españolas. No cotizadas del Grupo</i>	979	979
Altres <i>Otras</i>	21	21
Meny fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	-	-
	1.020	1.020

A continuació es detalla la informació més rellevant de les empreses del Grup (cap no cotitza en Borsa), amb indicació del percentatge de participació que directament hi tingui la Caixa:

	Xifres en milions de pessetes cifras en millones de pesetas		
Denominació social <i>Denominación social</i>	Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	Catalònia Corredoria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa, S.A.	Catalònia d'Inversions i Gestions immobiliàries, S.L.
Domicili social <i>Domicilio social</i>	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37	Portal Nou, 37
Població <i>Población</i>	Terrassa	Terrassa	Terrassa
Activitat <i>Actividad</i>	Assegurances de vida, plans i fons de pensions	Intermediació d'assegurances	Compravenda, lloguer, urbanització, parcel·lació i explotació de béns immobles
Valor en llibres de la participació <i>Valor en libros de la participación</i>	969,0	10,0	0,5
Capital social desembossat <i>Capital social desembolsado</i>	969,0	10,0	0,5
Reserves <i>Reservas</i>	115,8	5,8	(61,5)(*)
Ingressos <i>Ingresos</i>	25.625,5	136,2	147,1
Resultats nets <i>Resultados netos</i>	192,3	4,0	(33,5)(*)
% de la participació de la Caixa a 31-12-95 <i>% de la participación de la Caja a 31-12-95</i>	100,0%	100,0%	100,0%
Dividends rebuts en l'exercici <i>Dividendos recibidos en el ejercicio</i>	142,3	0,6	-

(*) Aquests imports es troben provisionats dins l'epígraf "Provisions per a riscos i càrregues - Altres provisions" (vegeu Nota 18).

Els comptes anuals de 1995 i 1994 són referits a la Caixa individualment i, en conseqüència, les participacions en empreses del Grup i empreses associades estan valorades d'acord amb els criteris indicats en la Nota 4c4, pel fet que, com es detalla a continuació, les variacions resultants d'aplicar els criteris de consolidació no són significatives:

	1995		1994	
	Individual <i>Individual</i>	Consolidat <i>Consolidado</i>	Individual <i>Individual</i>	Consolidat <i>Consolidado</i>
Reserves <i>Reservas</i>	12.718	12.779	11.291	11.355
Resultat de l'exercici <i>Resultado de ejercicio</i>	2.259	2.297	2.001	2.021

No obstant això, a l'efecte del càlcul dels recursos propis necessaris (vegeu Nota 20) s'han considerat les dades d'una manera consolidada.

En el decurs de l'any 1995, Catalònia Corredoria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa, S.A., ha abonat a la Caixa un import de 111 milions de pessetes per diversos conceptes (comissions per la venda de determinats productes d'assegurances col·locats per la Caixa, etc.), import que figura registrat en l'epígraf "Comissions percebudes" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

El saldo a 31 de desembre de 1995 mantingut a la Caixa per les empreses del Grup, així com els seus tipus de retribució, es detallen a continuació:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	Milions de pessetes <i>Millones de pesetas</i>	Tipus d'interès mitjà <i>Tipo de interés medio</i>
Cessions temporals d'actius financers (Nota 15) <i>Cesiones temporales de activos financieros (Nota 15)</i>	33.202	8,76%
Comptes corrents <i>Cuentas corrientes</i>	1.251	4,86%
Pólisses de crèdit (Nota 8) <i>Pólizas de crédito (Nota 8)</i>	443	9,89%

A continuació es detallen les dades més rellevants de la societat participada Mina Pública d'Aigües de Terrassa, S.A., amb indicació del percentatge de participació que hi posseeix la Caixa a 31 de desembre de 1995:

Dades a 31 de desembre de 1994 <i>Datos a 31 de diciembre de 1994</i>		Xifres en milions de pessetes <i>Cifras en millones de pesetas</i>
Denominació social <i>Denominación social</i>	Mina Publica Aigües de Terrassa, S.A	
Domicili social <i>Domicilio social</i>	Societat, 26	
Població <i>Población</i>	Terrassa	
Activitat <i>Actividad</i>	Captació, depuració i conducció d'aigües	
Valor en llibres de la participació <i>Valor en libros de la participación</i>	19,4	
Capital social desembossat <i>Capital social desembolsado</i>	693,7	
Reserves <i>Reservas</i>	963,7	
Ingressos <i>Ingresos</i>	1.518,5	
Resultats <i>Resultados</i>	97,6	
% de la participació de la Caixa <i>% de la participación de la Caja</i>	5,86%	
Cotització en Borsa <i>Cotización en Bolsa</i>	235%	

Pel que fa als 21 milions de pessetes d'"Altres", correspon a la participació d'un 11,11% a ACA, S.A. Agencia de Valores.

					milions de pessetes millones de pesetas
	Immobles i terrenys <i>Inmuebles y terrenos</i>	Mobiliari, instal·lacions <i>Mobiliario, instalaciones</i>	Elements transport, altres <i>Elementos transporte, otros</i>	TOTAL TOTAL	
Afecte a l'Obra Benéficosocial Afecto a la Obra Benéfico-social					
Cost actualitzat Coste actualizado					
Saldo a 31-12-1993 <i>Saldo a 31-12-1993</i>	765	586	1	1.352	
Addicions <i>Adiciones</i>	-	91	-	91	
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	-	-	-	
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	
Saldo a 31-12-1994 <i>Saldo a 31-12-1994</i>	765	677	1	1.443	
Addicions <i>Adiciones</i>	-	48	-	48	
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	-	-	-	
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	
Saldo a 31-12-1995 <i>Saldo a 31-12-1995</i>	765	725	1	1.491	
Amortització acumulada Amortización acumulada					
Saldo a 31-12-1993 <i>Saldo a 31-12-1993</i>	204	205	1	410	
Dotacions <i>Dotaciones</i>	11	38	-	49	
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	(1)	-	(1)	
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	
Saldo a 31-12-1994 <i>Saldo a 31-12-1994</i>	215	242	1	458	
Dotacions <i>Dotaciones</i>	15	49	-	64	
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	-	-	-	
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	
Saldo a 31-12-1995 <i>Saldo a 31-12-1995</i>	230	291	1	522	

Aquest capítol d'actius materials és minorat per la part corresponent al fons de dotació dels actius adjudicats per la Caixa que es troben pendents de realitzar, per un import de 408 i 277 milions de pessetes a 31 de desembre de 1995 i 1994 respectivament. Les addicions d'aquests actius durant els exercicis 1995 i 1994 han estat de 638 i 763 milions de pessetes respectivament.

Tal com indica la Nota 4c5, la Caixa va regularitzar i actualitzar els valors del seu immobilitzat material emparant-se en les disposicions legals aplicables. A

partir de la data de comptabilització de les actualitzacions, les amortitzacions es calculen sobre els valors nous de l'immobilitzat material.

Els beneficis nets per venda d'actius materials corresponents als exercicis 1995 i 1994 han estat de 126 i 73 milions de pessetes, respectivament, i es presenten en el capítol de "Beneficis extraordinaris" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

13

Altres actius

A continuació es presenta el detall d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Operacions en camí <i>Operaciones en camino</i>	2.360	1.378
Impostos anticipats (Notes 20 i 24) <i>Impuestos anticipados (Notas 20 y 24)</i>	269	380
Fiances donades en efectiu <i>Fianzas dadas en efectivo</i>	19	13
Drets sobre béns en arrendament financer <i>Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero</i>	778	617
Altres conceptes <i>Otros conceptos</i>	274	218
	3.700	2.606

14**Comptes de
periodificació (actiu)**

El desglossament d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Productes meritats no vençuts <i>Productos devengados no vencidos</i>	5.708	3.785
Despeses pagades no meritades <i>Gastos pagados no devengados</i>	111	93
Despeses financeres diferides i d'emissió d'emprèstits <i>Gastos financieros diferidos y de emision de empréstitos</i>	430	304
Altres periodificacions <i>Otras periodificaciones</i>	239	162
Menys productes meritats no vençuts d'inversions preses a descompte <i>Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento</i>	(1.543)	(1.323)
Menys interessos passius meritats no vençuts de recursos a descompte <i>Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento</i>	(48)	(5)
	4.897	3.016

15**Dèbits a clients**

La composició d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, tenint en compte la moneda de contractació de les operacions i la seva naturalesa i sector, és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Per moneda <i>Por moneda</i>		
En pessetes <i>en pesetas</i>	249.345	213.364
En moneda estrangera <i>En moneda extranjera</i>	482	364
	249.827	213.728

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Per naturalesa i sector <i>Por naturaleza y sector</i>			
Administracions públiques <i>Administraciones públicas</i>		3.569	2.811
Altres sectors residents <i>Otros sectores residentes</i>			
Comptes corrents <i>Cuentas corrientes</i>		30.784	30.852
Comptes d'estalvi <i>Cuentas de ahorro</i>		34.457	29.213
Imposicions a termini <i>Imposiciones a plazo</i>		111.107	102.345
Cessió temporal d'actius <i>Cesión temporal de activos</i>		68.540	47.447
Altres conceptes <i>Otros conceptos</i>		-	11
No residents <i>No residentes</i>			
Comptes corrents <i>Cuentas corrientes</i>		378	385
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>		992	664
		249.827	213.728

Dins d'aquest capítol, la rubrica "Altres debits - A termini" recull, fonamentalment, l'import dels deutes de l'Estat cedits amb compromís de recompra (vegeu Nota 6).

El detall per venciments del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 1995 i 1994 es presenta a continuació:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>		107.988	63.166
De més de 3 mesos a 1 any <i>De más de 3 meses a 1 año</i>		52.576	127.226
De més d'1 any a 5 anys <i>De más de 1 a 5 años</i>		89.263	23.336
		249.827	213.728

16**Altres passius**

A continuació es presenta el detall d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Obligacions a pagar <i>Obligaciones a pagar</i>	1.499	1.067
Operacions en camí <i>Operaciones en camino</i>	1.084	577
Impostos diferits (Nota 24) <i>Impuestos diferidos (Nota 24)</i>	417	410
Aplicació fons OBS (Nota 22) <i>Aplicación fondo OBS (Nota 22)</i>	533	551
Altres conceptes <i>Otros conceptos</i>	138	339
	3.671	2.944

17**Comptes de
periodificació (passiu)**

El desglossament d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Costos meritats no vençuts <i>Costos devengados no vencidos</i>	2.402	1.416
Despeses meritades no vençudes <i>Gastos devengados no vencidos</i>	743	681
Altres periodificacions <i>Otras periodificaciones</i>	19	19
Productes anticipats d'operacions actives al descompte <i>Productos anticipados de operaciones activas al descuento</i>	2.642	2.259
Menys productes meritats no vençuts d'inversions preses a descompte <i>Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento</i>	(1.543)	(1.323)
Menys interessos passius meritats no vençuts de recursos a descompte <i>Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento</i>	(48)	(5)
	4.215	3.047

18**Provisions per
a riscos i càrregues**

A 31 de desembre de 1995 i 1994, la composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Fons de pensions (Nota 4c6) <i>Fondos de pensiones (Nota 4c6)</i>		
Personal passiu <i>Personal pasivo</i>	-	661
Personal actiu <i>Personal activo</i>	-	1.954
	-	2.615
Altres provisions <i>Otras provisiones</i>	1.272	1.094
	1.272	3.709

El fons necessari per a atendre els compromisos per pensions causades i reconèixer els riscos meritats per pensions no causades ha estat determinat en els exercicis 1995 i 1994 segons un estudi actuarial realitzat per actuaris independents en funció de les hipòtesis principals següents:

Taxa nominal d'actualització <i>Tasa nominal de actualización</i>	6%
Taules de mortalitat emprades <i>Tablas de mortalidad utilizadas</i>	GRM i GRF 1980
Taxa d'increment de l'Índex de Preus al Consum <i>Tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo</i>	2,91%
Taxa nominal de creixement salarial <i>Tasa nominal de crecimiento salarial</i>	4,5%
Taxa nominal de creixement de cobertura de la Seguretat Social <i>Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social</i>	3,5%
Mètode d'actualització individual <i>Método de actualización individual</i>	
Hipòtesi estàtica respecte a la plantilla anterior a l'entrada en vigor del XIV conveni col·lectiu <i>Hipótesis estática respecto a la plantilla anterior a la entrada en vigor del XIV convenio colectivo</i>	

El moviment del fons de pensions durant els exercicis 1995 i 1994 ha estat el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Salidos a l'inici de l'exercici <i>Salidos al inicio del ejercicio</i>	2.615	2.307
Més <i>Más</i>		
Dotacions de l'exercici <i>Dotaciones del ejercicio</i>	-	361
Menys <i>Menos</i>		
Pagaments a pensionistes <i>Pagos a pensionistas</i>	-	(53)
Fons disponibles (Nota 28) <i>Fondos disponibles (Nota 28)</i>	-	-
Pagament primera pòlissa d'assegurances <i>Pago primera póliza de seguros</i>	(2.615)	-
Salidos al tancament de l'exercici <i>Salidos al cierre del ejercicio</i>	-	2.615

Dins les "Dotacions de l'exercici" la part corresponent a rendiments del fons de pensions durant l'exercici 1994 ha estat de 241 milions de pessetes.

A partir de l'exercici 1991 la Caixa ha passat a assegurar les garanties complementàries, cobertes pel fons de pensions fins en aquesta data, mitjançant la contractació d'una pòlissa d'assegurança de duració anual amb Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances.

Aquesta pòlissa està vinculada a una participació en beneficis que la Caixa té a Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances. L'import de la prima dels exercicis 1995 i 1994 ha estat de 24,0 i 19,2 milions de pessetes, i la participació en beneficis, de 18,0 i 4,7 milions de pessetes, suposant en conjunt un pagament per part de la Caixa de 6,0 i 11,3 milions de pessetes, respectivament (vegeu Nota 11).

A partir de l'1 de gener de 1995, la Caixa ha contractat una pòlissa d'assegurança de vida amb Intercaser, S.A. de Seguros y Reaseguros (70%), i amb Catalònia Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances (30%), per la cobertura d'aquests compromisos, i ha pagat una prima inicial a aquestes companyies per l'import constituït fins al moment com a fons intern.

L'import de les primes pagades durant l'any 1995 ha estat de 162 milions de pessetes, amb càrrec a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys. A més, en el fons s'han incorporat els rendiments per un import total de 296 milions de pessetes.

A 31 de desembre de 1995 l'import de la reserva matemàtica corresponent a aquest contracte d'assegurances és de 3.018 milions de pessetes.

El detall de les "Altres provisions" durant els exercicis 1995 i 1994 es detalla a continuació:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Dotació per riscos contingents <i>Dotación por riesgos contingentes</i>	140	60
Dotació OBS disponible (Nota 22) <i>Dotación OBS disponible (Nota 22)</i>	900	837
Altres fons específics (Nota 28) <i>Otros fondos específicos (Nota 28)</i>	232	197
	1.272	1.094

L'any 1995 les partides principals que componen els "Altres fons específics" corresponen a 101 i 119 milions de pessetes per provisions per pèrdues de Catalònia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, S.L. i provisions per responsabilitats fiscals, respectivament (vegeu Notes 11 i 24).

19

Passius subordinats

L'entitat té dues emissions de finançament subordinat, per un import total de 3.500 milions de pessetes.

El detall d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
1a emissió (subscrites) <i>Primera emisión (subscritas)</i>	2.500	2.500
2a emissió (subscrites) <i>Segunda emisión (subscritas)</i>	1.000	1.000
	3.500	3.500

Les característiques principals de la primera emissió són les següents: tipus d'interès nominal d'un 8,75% per al període que va des del 16 de gener de 1994 fins al 15 de gener de 1995 i d'un 10,0% per al període que va des del 16 de gener de 1995 fins al 15 de gener de 1996; amb un tipus anualment revisable en funció del tipus del Deute de l'Estat; el pagament dels cupons s'e-

fectuarà per trimestres vençuts i no és possible amortitzar-la fins al cap de 20 anys d'haver-la emès, amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya.

Quant a la segona emissió, les característiques principals són les següents: tipus d'interès nominal del 7,25% per al període que va des del 30 de juny de 1994 fins al 29 de juny de 1995 i del 8,25% per al període que va des del 30 de juny de 1995 fins al 29 de juny de 1996, amb tipus anualment revisable en funció del tipus mitjà per a operacions entre un i tres anys publicat per la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvi més un punt; el pagament dels cupons s'efectuarà per trimestres vençuts i no és possible amortitzar-la fins al cap de 20 anys d'haver-la emès, amb l'autorització prèvia del Banc d'Espanya.

Els interessos meritats per aquest deute durant els exercicis 1995 i 1994 han estat de 326 i 311 milions de pessetes, que s'inclouen en el capítol "Interessos i càrregues assimilades" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

20

Reserves

La composició de les reserves i les seves variacions durant els exercicis 1995 i 1994 es detallen a continuació:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>
	Reserves generals <i>Reservas generales</i>
Saldo a 31 de desembre de 1993 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1993</i>	10.045
Distribució de l'excedent de 1993 <i>Distribución del excedente de 1993</i>	1.227
Aplicació Circular B.E. 11/1993 <i>Aplicación Circular B.E. 11/1993</i>	19
Saldo a 31 de desembre de 1994 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1994</i>	11.291
Distribució de l'excedent de 1994 <i>Distribución del excedente de 1994</i>	1.426
Saldo a 31 de desembre de 1995 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1995</i>	12.718

Recursos propis

A partir de 1993, segons determina la Norma quarta de la Circular 5/1993, de 26 de març, del Banc d'Espanya, els grups consolidables d'entitats de crèdit han de mantenir a cada moment un volum suficient de recursos propis per a cobrir la suma de les exigències per risc de crèdit, en funció dels actius, compromisos i altres comptes d'ordre que presenten aquest risc; per risc de canvi, en funció de la posició global neta en divises, i per risc de mercat de la cartera de negociació. Els recursos propis són suficients sempre que es mantingui un coeficient de solvència no inferior al 8%, i aquest coeficient de solvència es defineix com el quocient entre recursos propis ponderats del Grup i els riscos abans indicats, ponderats de la manera que estableix la Circular esmentada.

Aquesta Circular constitueix el desenvolupament final, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió en base consolidada de les entitats financeres a partir de la Llei 13/1992, de l'1 de juny, del Reial Decret 1343/1992, de 6 de novembre, i de l'Ordre Ministerial de 30 de desembre de 1992. S'hi estableix també que el deute subordinat constitueix un recurs propi de segona categoria, i que és computable com a tal la part que no excedeixi del 50% dels recursos propis bàsics, com també que la totalitat de recursos propis de segona categoria no excedeixi el 100% dels recursos propis bàsics en la part que aquest excés no s'hagi eliminat per la primera limitació esmentada.

A 31 de desembre de 1995 i de 1994, el Grup de la Caixa compleix els requisits legals esmentats.

21**Comptes d'ordre**

A 31 de desembre de 1995 i 1994, aquest capítol dels balanços de situació adjunts inclou, entre altres, els principals compromisos i contingències adquirits per la Caixa en el curs normal de les operacions, els quals es detallen a continuació:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Passius contingents <i>Pasivos contingentes</i>		
Avals i altres caucions <i>Avales y otras cauciones</i>	2.777	2.498
Crèdits documentaris <i>Créditos documentarios</i>	318	294
Passius contingents dubtosos <i>Pasivos contingentes dudosos</i>	112	112
Dotacions <i>Dotaciones</i>	(140)	(60)
	3.067	2.844
Compromisos <i>Compromisos</i>		
Compromisos i riscos contingents <i>Compromisos y riesgos contingentes</i>	28.240	20.560
	31.307	23.404

Les operacions més significatives fora de balanç a 31 de desembre de 1995 les configuren les compravendes de divises no vençudes, els riscos per pensions no causades, els futurs financers sobre valors i tipus d'interès i els valors en custòdia, amb un import de 1.659, 5.895, 4.600 i 7.840 milions, respectivament.

22**Fons Obra
Beneficosocial**

La normativa que regula l'Obra Beneficosocial de les caixes d'estalvis assenya-la que les caixes d'estalvi han de destinar al finançament d'obres socials tots els excedents que, d'acord amb la normativa vigent, no s'hagin d'aplicar a la dotació de reserves generals.

Durant els exercicis 1995 i 1994, la composició d'aquest fons és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Dotació i reserves per regularització de béns afectes <i>Dotación y reservas para regularización de bienes afectos</i>	1.952	1.819
Menys despeses de manteniment <i>Menos gastos de mantenimiento</i>	(533)	(441)
	1.419	1.378

D'acord amb les normes de presentació del balanç de situació, l'immobilitzat afecte a l'Obra Social figura conjuntament amb la resta de l'immobilitzat (vegeu Nota 12) i les despeses de manteniment es dedueixen del fons.

El moviment del fons durant els exercicis 1995 i 1994 ha estat el següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	1.819	1.743
Mes Más	Dotació al fons d'acord amb l'aplicació de l'excedent de l'any corresponent <i>Dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente</i>	575	500
Menys Menos	Despeses de manteniment de l'exercici anterior <i>Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior</i>	(441)	(424)
Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldo al cierre del ejercicio</i>		1.953	1.819

El saldo del fons a 31 de desembre de 1995 i 1994 es presenta en els epígrafs "Altres passius" i "Provisions per a riscos i càrregues - Altres provisions" dels balanços de situació adjunts, d'acord amb la normativa de classificació de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya (vegeu Notes 16 i 18).

El quadre següent detalla els actius de l'Obra Social i les despeses de manteniment meritedes durant els exercicis anuals 1995 i 1994, d'acord amb l'execució dels pressupostos d'activitats aprovats per l'Assemblea General de la Caixa.

		milions de pessetes millones de pesetas					
		1995			1994		
		Cost valorat <i>Coste valorado</i>	Amortització <i>Amortización</i>	Valor net <i>Valor neto</i>	Cost valorat <i>Coste valorado</i>	Amortització <i>Amortización</i>	Valor net <i>Valor neto</i>
Immobilitzat afecte <i>Inmovilizado afecto</i>							
Immòbles	<i>Inmuebles</i>	765	(230)	535	765	(215)	550
Mobiliari, instal·lacions i elements de transport	<i>Mobiliario, instalaciones y elementos de transporte</i>	726	(292)	434	679	(242)	437
		1.491	(522)	969	1.444	(457)	987
Despeses de manteniment de l'exercici	<i>Gastos de mantenimiento del ejercicio</i>			533			441
				1.502			1.428

L'amortització d'aquest immobilitzat es determina seguint els mateixos criteris que els indicats per a l'immobilitzat propi. L'amortització de l'immobilitzat afecte a l'Obra Social corresponent a l'exercici anual 1995 totalitza 64 milions de pessetes, i la de l'any 1994 va totalitzar 48 milions de pessetes.

Les despeses de manteniment de l'Obra Social es presenten en aquest epígraf de l'actiu del balanç de situació fins a la seva cancel·lació -amb càrrec al fons de l'Obra Social-, que, d'acord amb les directrius assenyalades pel Banc d'Espanya en la Circular 4/1991, es porta a terme en l'obertura de llibres de l'exercici següent.

23

Balanç en moneda estrangera

Seguint els criteris de valoració definits en la Nota 4c2, a continuació es presenta el total del balanç en moneda estrangera de la Caixa, a 31 de desembre de 1995 i 1994:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Total actiu en moneda estrangera	<i>Total activo en moneda extranjera</i>	2.597	2.518
Total passiu en moneda estrangera	<i>Total pasivo en moneda extranjera</i>	2.544	2.482

24

Situació fiscal

De conformitat amb la normativa mercantil i les disposicions del Banc d'Espanya, l'impost sobre societats corresponent al resultat comptable ha estat registrat com a despesa en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, atenent el principi de la meritació.

Com a conseqüència de les divergències existents entre les normes comptables i les tributàries, l'import corresponent al resultat comptable no coincideix

amb l'import de la liquidació tributària que determina la quota a satisfer a la Hisenda Pública; això condueix a comptabilitzar l'impost sobre beneficis anticipat per l'excés d'impost pagat pel que fa a l'impost meritat, i el diferit, per l'excés de l'impost sobre beneficis meritat pel que fa a l'impost a pagar. En aquest sentit, els comptes de pèrdues i guanys individuals inclouen la partida corresponent a l'impost sobre societats de la Caixa, que puja a 876 i 689 milions de pessetes a 31 de desembre de 1995 i 1994, respectivament.

Només han estat objectes de comptabilització com a impostos anticipats els que es preveu que seran recuperats d'acord amb els límits que estableix la normativa vigent.

La conciliació entre el resultat comptable de l'exercici de la Caixa i la base imposable fiscal, segons la previsió realitzada i comptabilitzada a 31 de desembre de 1995 i 1994, és la següent:

Any 1995
Año 1995

milions de pessetes
millones de pesetas

	Augments <i>Aumentos</i>	Disminucions <i>Disminuciones</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
Resultat comptable de l'exercici (abans d'impostos) <i>Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)</i>			3.135
Diferències permanents <i>Diferencias permanentes</i>	259	(600)	(341)
Diferències temporals <i>Diferencias temporales</i>			
De l'exercici <i>Del ejercicio</i>	39	(867)	(828)
D'exercicis anteriors <i>De ejercicios anteriores</i>	849	(90)	759
Base imposable fiscal <i>Base imponible fiscal</i>			2.725

Any 1994
Año 1994

milions de pessetes
millones de pesetas

	Augments <i>Aumentos</i>	Disminucions <i>Disminuciones</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
Resultat comptable de l'exercici (abans d'impostos) <i>Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)</i>			2.690
Diferències permanents <i>Diferencias permanentes</i>	352	(584)	(232)
Diferències temporals <i>Diferencias temporales</i>			
De l'exercici <i>Del ejercicio</i>	407	(902)	(495)
D'exercicis anteriors <i>De ejercicios anteriores</i>	823	-	823
Base imposable fiscal <i>Base imponible fiscal</i>			2.786

La diferència permanent més significativa correspon a la dotació al fons de l'Obra Benéficosocial. Les diferències temporals més importants corresponen als interessos d'actius amb rendiments implícits.

El diferencial entre la càrrega fiscal corresponent a l'exercici i a exercicis anteriors i la càrrega fiscal ja pagada o que es pagarà en el futur ha representat que el saldo a 31 de desembre de 1995 i 1994 d'impostos anticipats i diferits sigui el següent:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Impostos anticipats <i>Impuestos anticipados</i>	269	380
Impostos diferits <i>Impuestos diferidos</i>	417	410

Les diferències temporals que han originat impostos anticipats han estat generades bàsicament per la comptabilització del fons de pensions, dotacions per a la renda fixa i altres dotacions específiques.

Els impostos diferits més significatius responen als conceptes següents:

Rendiments d'actius implícits

Previsió llibertat d'amortització segons Reial Decret 2/1985

Amortització accelerada Reial Decret 3/1993

La Caixa té oberts a inspecció els cinc darrers exercicis per a tots els impostos als quals es troba subjecta.

Durant l'exercici 1992, la inspecció d'Hisenda va aixecar actes prèvies d'inspecció pels impostos liquidats entre els exercicis 1984 i 1988, que estan recorregudes davant del Tribunal Econòmic Administratiu Central. Aquestes actes reflectien una quota a pagar de 109 milions de pessetes, import que es recull en l'epígraf "Dèbits a clients - Altres dèbits", i una quota a retornar de 68 milions de pessetes, ja satisfeta.

Durant l'exercici de 1994 la inspecció d'Hisenda va fer acte de rectificació d'aquestes actes pel que fa als exercicis de 1984 a 1987.

D'aquestes actes de rectificació es desprèn una quota a pagar de 280 milions de pessetes (incloent-hi els interessos de demora). No obstant això,

la Caixa, a través de l'opinió dels seus assessors fiscals, considera que el deute tributari que en qualsevol cas se'n pogués derivar no excediria de 85 milions de pessetes (incloent-hi interessos de demora), import pel qual s'ha creat l'oportuna provisió, que figura a 31 de desembre de 1995 en l'epígraf "Provisions per a riscos i altres càrregues - Altres provisions" dels balanços de situació adjunts.

L'entitat s'acollirà als beneficis fiscals previstos en la Llei de pressupostos, a fi de fomentar les inversions i la creació de llocs de treball. Les deduccions a la quota de l'impost sobre societats per aquests conceptes s'aplicaran a les liquidacions de l'impost esmentat per als exercicis 1994 i següents, sempre que hi hagi una quota suficient per a absorbir-los i no se superi el percentatge de deduccions autoritzat, ni el limit temporal aplicable. El 1995, els beneficis fiscals en forma de deduccions i bonificacions utilitzats en la liquidació prevista de l'impost han suposat la quantitat de 143 milions de pessetes. A l'exercici 1994, la xifra prevista a 31 de desembre va ser de 127 milions de pessetes.

A causa de les diferents interpretacions possibles que es pot donar a la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per les entitats financeres, poden existir determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. Tanmateix, en opinió del Consell d'Administració i dels seus assessors fiscals, el deute tributari que en qualsevol cas se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals dels exercicis 1995 i 1994.

Ingressos i despeses

A continuació es desglossen els ingressos i les despeses financers tenint en compte la naturalesa i la moneda de contractació de les operacions:

milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>				
	1995		1994	
	Pessetes <i>Pesetas</i>	Moneda estrangera <i>Moneda extranjera</i>	Pessetes <i>Pesetas</i>	Moneda estrangera <i>Moneda extranjera</i>
Interessos i rendiments assimilats <i>Intereses y rendimientos asimilados</i>				
Del Banc d'Espanya <i>Del Banco de España</i>	-	-	-	-
D'entitats de crèdit <i>De entidades de crédito</i>	1.008	17	753	9
Administracions públiques <i>Administraciones públicas</i>	1.039	8	832	9
De crèdits a clients <i>De créditos a clientes</i>	16.428	85	15.321	109
No residents <i>No residentes</i>	8	-	8	-
Actius dubtosos <i>Activos dudosos</i>	286	-	357	-
De la cartera de renda fixa <i>De la cartera de renta fija</i>	10.459	-	6.701	-
Altres interessos <i>Otros intereses</i>	1	-	24	-
	29.229	110	23.996	127
Comissions <i>Comisiones</i>				
Per disponibilitat <i>Por disponibilidad</i>	48	-	49	-
Per passius contingents <i>Por pasivos contingentes</i>	74	-	71	-
Per canvi de divises i bitllets <i>Por cambio de divisas y billetes</i>	15	-	16	-
Per servei de cobrament i pagament <i>Por servicio de cobro y pago</i>	1.299	-	1.061	-
Per servei de valors <i>Por servicio de valores</i>	158	-	199	-
Altres comissions <i>Otras comisiones</i>	731	-	565	-
	2.325	-	1.961	-

		1995		1994	
		Pessetes <i>Pesetas</i>	Moneda estrangera <i>Moneda extranjera</i>	Pessetes <i>Pesetas</i>	Moneda estrangera <i>Moneda extranjera</i>
Interessos i càrregues assimilades					
Intereses y cargas asimiladas					
Del Banc d'Espanya <i>Del Banco de España</i>	1.212	-	187	-	
D'entitats de crèdit <i>De entidades de crédito</i>	2.468	71	1.049	95	
De creditors <i>De acreedores</i>	15.147	29	12.054 ¹	14	
D'emprèstits i altres valors negociables <i>De empréstitos y otros valores negociables</i>	-	-	-	-	
De finançaments subordinats <i>De financiación subordinadas</i>	327	-	311	-	
Cost imputable als fons de pensions interns <i>Coste imputable a los fondos de pensiones internos</i>	-	-	241	-	
Altres interessos <i>Otros intereses</i>	72	-	50	-	
	19.226	100	13.892	109	
Comissions					
Comisiones					
Cedides a altres entitats <i>Cedidas a otras entidades</i>	339	-	343		
Altres comissions <i>Otras comisiones</i>	31	-	20		
	370	-	363		

El saldo de l'epígraf "Beneficis per operacions financeres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 1995 inclou, bàsicament, l'import de les plusvàlues realitzades en la venda de títols de renda variable.

26

Despeses generals
d'administració -
Despeses de personal

La composició del saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Sous i salaris <i>Sueldos y salarios</i>	3.737	3.499
Assegurances socials <i>Seguros sociales</i>	852	831
Altres despeses <i>Otros gastos</i>	249	238
	4.838	4.568

Les dotacions al fons de pensions es presenten, l'any 1994, sota l'epígraf "Interessos i càrregues assimilades", mentre que les primes de la pòlissa d'assegurances que cobreixen aquest fons l'any 1995 es presenten sota l'epígraf "Altres despeses de personal" dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu Nota 25).

El nombre mitjà d'empleats de la Caixa els exercicis 1995 i 1994, distribuït per categories, ha estat el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Caps <i>Jefes</i>	152	153
Administratius <i>Administrativos</i>	631	630
Subalterns i oficis diversos <i>Subalternos y oficinas varios</i>	13	13
	796	796

27

**Despeses generals
d'administració -
Altres despeses
administratives**

A continuació, es mostra un detall dels principals conceptes que integren el saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
D'immobles, instal·lacions i material <i>De inmuebles, instalaciones y materiales</i>	583	537
Comunicacions <i>Comunicaciones</i>	270	293
Publicitat i propaganda <i>Publicidad y propaganda</i>	561	377
Altres despeses <i>Otros gastos</i>	1.026	966
	2.440	2.173

28

**Resultats
extraordinaris**

A continuació es detalla la composició dels crebants i dels beneficis extraordinaris corresponents als anys 1995 i 1994:

	milions de pessetes millones de pesetas	
Crebants extraordinaris <i>Quebrantos extraordinarios</i>	1995	1994
Altres dotacions netes a fons especials <i>Otras dotaciones netas a fondos especiales</i>	36	169
D'exercicis anteriors <i>De ejercicios anteriores</i>	-	-
	36	169

L'any 1995 i 1994 l'import d'"Altres dotacions netes a fons específics" correspon a 22 i 80 milions de pessetes, respectivament, per provisions per pèrdues de Catalònia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, S.L., i 14 i 89 milions de pessetes, respectivament, per provisions per responsabilitats fiscals (vegeu Nota 18).

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Beneficis extraordinaris <i>Beneficios extraordinarios</i>		
Recuperació del fons de pensions intern (Nota 18) <i>Recuperación del fondo de pensiones interno (Nota 18)</i>	-	-
Beneficis nets per alienació d'immobilitzat <i>Beneficios netos por enajenación de inmovilizado</i>	126	73
Beneficis d'exercicis anteriors <i>Beneficios de ejercicios anteriores</i>	147	121
	273	194

Tots els beneficis d'exercicis anteriors de l'any 1995 i 1994 corresponen a ingressos d'actius en mora.

29

Arrendaments financers

A continuació es detallen les operacions d'arrendament financer a 31 de desembre de 1995 i 1994:

	Opció de compra en milions de pessetes Opción de compra en millones de pesetas	
	1995	1994
Immobles d'ús propi <i>Inmuebles de uso propio</i>	175	135

30

Retribucions i altres prestacions als òrgans de govern

L'import de les dietes meritades al llarg de 1995 i 1994 pels membres dels òrgans de govern ha ascendit a 8,1 i 7,3 milions de pessetes, respectivament. Així mateix, l'import de les retribucions que els representants del personal, membres d'aquests òrgans de govern, han percebut de l'entitat per llur condició d'empleats durant els anys 1995 i 1994 han suposat 15,5 i 17,8 milions de pessetes, respectivament.

D'altra banda, l'import dels crèdits concedits, el 1994, als consellers que han integrat durant aquest any els esmentats òrgans de govern ascendeix a 29,8 milions de pessetes, amb un capital pendent a 31 de desembre de 1994 de 20,9 milions de pessetes. El tipus d'interès d'aquestes operacions oscil·la entre el 9% (exclusivament a empleats) i el 14%. L'any 1995 no s'ha formalitzat cap operació.

A 31 de desembre de 1995 i 1994, el risc creditici viu suportat per la Caixa amb els consellers que integren els esmentats òrgans de govern en aquestes dates ascendeix a 38,9 i 51,6 milions de pessetes, respectivament.

31

Quadres de finançament

A continuació es mostren els quadres de finançament de la Caixa corresponents als exercicis 1995 i 1994:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1995	1994
Origen de fons <i>Origen de fondos</i>		
1. Recursos generats de les operacions <i>Recursos generados de las operaciones</i>	4.614	5.152
2. Aportacions externes al capital <i>Aportaciones externas al capital</i>	-	-
3. Títols subordinats emesos (increment net) <i>Títulos subordinados emitidos (incremento neto)</i>	-	-
4. Finançament menys inversió en Banc d'Espanya i ECA (variació neta) <i>Financiación menos inversión en Banco de España y ECA (variación neta)</i>	13.205	26.817
5. Inversió creditícia (disminució neta) <i>Inversión crediticia (disminución neta)</i>	-	-
6. Títols de renda fixa (disminució neta) <i>Títulos de renta fija (disminución neta)</i>	-	-
7. Títols de renda variable no permanent (disminució neta) <i>Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)</i>	612	-
8. Creditors (increment net) <i>Acreedores (incremento neto)</i>	36.099	21.986
9. Emprèstits (increment net) <i>Empréstitos (incremento neto)</i>	-	-
10. Venda d'inversions permanents <i>Venta de inversiones permanentes</i>		
10.1. Venda de participacions en empreses del Grup i associades <i>Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	-	-
10.2. Venda d'elements d'immobilitzat material i immaterial <i>Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	-	-
11. Altres conceptes actius menys passius (variació neta) <i>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</i>	-	-
Total	54.530	53.955

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Aplicació de fons <i>Aplicación de fondos</i>			
1. Recursos aplicats en les operacions <i>Recursos aplicados en las operaciones</i>	-	-	-
2. Reembossament de participació en el capital <i>Reembolso de participación en el capital</i>	-	-	-
3. Títols subordinats emesos (disminució neta) <i>Títulos subordinados emitidos (disminución neta)</i>	-	-	-
4. Inversió menys finançament al Banc d'Espanya i ECA (variació neta) <i>Inversión menos financiación en el Banco de España y ECA (variación neta)</i>	-	-	-
5. Inversió creditícia (increment net) <i>Inversión crediticia (incremento neto)</i>	26.506	25.410	
6. Títols de renda fixa (increment net) <i>Títulos de renta fija (incremento neto)</i>	22.408	24.115	
7. Títols de renda variable no permanent (increment net) <i>Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)</i>	-	693	
8. Creditors (disminució neta) <i>Acreedores (disminución neta)</i>	-	-	
9. Emprèstits (disminució neta) <i>Empréstitos (disminución neta)</i>	-	-	
10. Adquisició d'inversions permanents <i>Adquisición de inversiones permanentes</i>			
10.1. Compra de participacions en empreses del Grup i associades <i>Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</i>	-	22	
10.2. Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial <i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	791	1.288	
11. Altres conceptes actius menys passius (variació neta) <i>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</i>	4.825	2.427	
Total	54.530	53.955	

La conciliació entre el resultat comptable i els recursos generats de les diferents operacions durant els anys 1995 i 1994 és la següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1995	1994
Resultat comptable (després d'impostos) <i>Resultado contable (después de impuestos)</i>	2.259	2.001	
Amortitzacions <i>Amortizaciones</i>	876	733	
Variació neta fons fluctuació de valors <i>Variación neta fondo fluctuación de valores</i>	(36)	316	
Dotació neta al fons d'insolvències <i>Dotación neta al fondo de insolvencias</i>	1.633	2.087	
Dotació neta a fons especials <i>Dotación neta a fondos especiales</i>	8	88	
Benefici net per venda d'immobilitzat <i>Beneficio neto por venta de inmovilizado</i>	(126)	(73)	
Benefici net per venda de participacions <i>Beneficio neto por venta de participaciones</i>	-	-	
Recursos generats de les operacions <i>Recursos generados de las operaciones</i>	4.614	5.152	

Informe d'Auditoria Independent

ARTHUR
ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

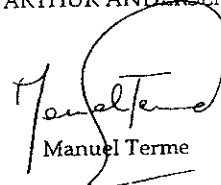
A l'Assemblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:

Hem auditat els comptes anuals de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, que comprenen els corresponents balanços de situació a 31 de desembre de 1995 i 1994 i els comptes de pèrdues i guanys i la memòria corresponents als exercicis anuals acabats en aquestes dates, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

Segons la nostra opinió els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Caixa d'Estalvis de Terrassa, a 31 de desembre de 1995 i 1994 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates, i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequades, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats que s'han aplicat uniformement.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 1995 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de l'Entitat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes, i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 1995. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de l'Entitat.

ARTHUR ANDERSEN


Manuel Terme

19 de març de 1996

Arthur Andersen i Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Volum 3190, llibre 0, foli 1.
Sec. 8, Full M-54414, Inscrp. 1a

Inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de
Comptes (ROAC)
Inscrita en el Registre d'Economistes Auditors (REA)

Domicili Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Codi d'Identificació Fiscal D-79104469

Informe de la Comissió de Control

CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

Marc Malgosa i Montserrat, com a Secretari de la Comissió de Control de la CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, amb estatge social en aquesta Ciutat, carrer del Portal Nou, núm. 37,

CERTIFICA:

Que al llibre d'actes de la Comissió i a la que correspon a la reunió celebrada avui, figura un acord que transcrit literalment diu:

"INFORME ANYAL PRECEPTIU.- D'acord amb l'Article XLV dels Estatuts de la Institució, la Comissió de Control de la Caixa d'Estalvis de Terrassa acorda elevar a l'Assemblea General el següent informe sobre la seva actuació durant l'exercici de 1995.

Aquesta Comissió de Control ha supervisat en el decurs de l'exercici esmentat les actuacions i els acords adoptats pel Consell d'Administració i ha disposat de tota la documentació i informació que ha cregut oportú de consultar.

La Comissió ha estat informada regularment de l'evolució de les magnituds principals i dels estats comptables bàsics -Balanz i Compte de Resultats-, de l'activitat desenvolupada en el camp de l'Obra Social i Cultural i de les realitzacions més significatives dutes a terme en els diversos àmbits de la gestió, així com de l'actuació i les activitats de l'òrgan d'Auditoria i Control Intern de la Caixa.

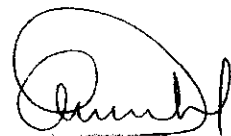
La Comissió de Control, en base a la tasca de supervisió realitzada, fa constar que les actuacions i els acords adoptats pel Consell d'Administració s'ajusten tant als criteris i a les línies d'actuació fixades per l'Assemblea General com a l'àmbit de les facultats i atribucions que li atorguen els Estatuts de la Caixa. En els mateixos termes, ha informat també el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb allò que preveu el Decret 99/1986, del 3 d'abril."

I perquè consti i tingui els efectes que correspongui, estén aquest certificat, amb el vist-i-plau del Sr. President, a Terrassa, el dia catorze de març de mil nou-cents noranta-sis.

Vist i plau
El President



Joan-A. Pujals i Vallhonrat



Marc Malgosa i Montserrat