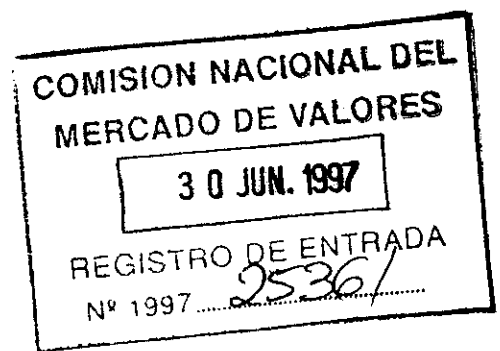
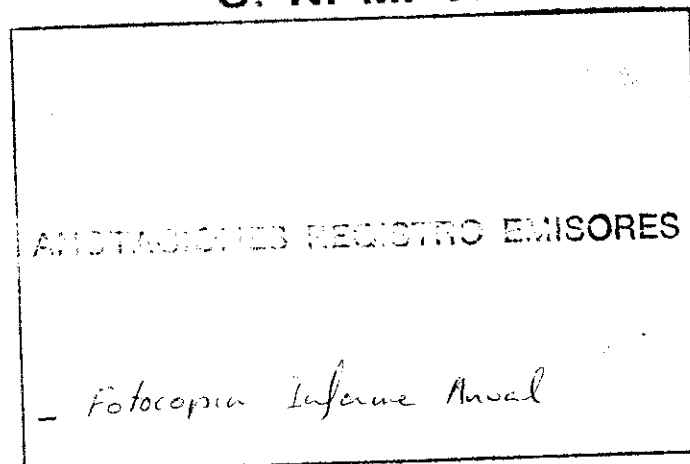




CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

Informe anual corresponent a l'exercici de 1996 de
la Caixa d'Estalvis de Terrassa aprovat a l'Assemblea
General Ordinària del 18 de març de 1997

C. N. M. V.



INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT

ARTHUR
ANDERSEN

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

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

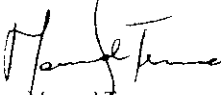
Hem auditat els comptes anuals de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, que comprenen els balanços de situació a 31 de desembre de 1996 i 1995 i els comptes de pèrdues i guanys i la memòria corresponents als exercicis anuals acabats en aquestes dates, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors 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.

Durant 1996 l'Entitat, seguint els seus criteris de prudència i emparant-se en les facultats que estableix la normativa vigent del Banc d'Espanya, ha dut a terme dotacions al fons per a riscos bancaris generals amb càrrec al compte de pèrdues i guanys per import de 900 milions de pessetes, que en no tenir una assignació específica cal considerar-los com un major resultat de l'exercici.

Segons la nostra opinió, excepte pels efectes de la salvetat anterior referida a l'exercici 1996, 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 1996 i 1995 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 1996 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 1996. 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 1997

Arthur Andersen i Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Volum 390, Folio 6, Feb. 1.
Soc. S. Full M. 34711. Inscrip. 1a.

Domicili Social:
Ramón y Cajal, 46, 28003 Madrid
Codi d'Identificació Fiscal D-7004469

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

COMPTES ANUALS

CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

BALANÇOS DE SITUACIÓ

A 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995 (NOTES 1 A 5)

COMPTES ANUALS

ACTIU

milions de pessetes

	1996	1995
Caixa i dipòsits en bancs centrals		
Caixa	2.524	2.460
Banc d'Espanya	527	387
Altres bancs centrals	-	-
	3.051	2.847
Deutes de l'Estat (Nota 6)	116.658	106.464
Entitats de crèdit (Nota 7)		
A la vista	1.982	2.309
Altres crèdits	5.282	15.675
	7.264	17.984
Crèdits a clients (Nota 8)	197.074	165.968
Obligacions i altres valors de renda fixa (Nota 9)		
D'emissió pública	1.414	1.385
Altres emissors	5.100	5.940
	6.514	7.325
Accions i altres títols de renda variable (Nota 10)	4.286	5.274
Participacions (Nota 11)		
En entitats de crèdit	-	-
Altres participacions	43	41
	43	41
Participacions a empreses del grup		
En entitats de crèdit	-	-
Altres (Nota 11)	2.154	979
	2.154	979
Actius immaterials	45	-
Actius materials (Nota 12)		
Terrenys i edificis ús propi	3.313	2.576
Altres immobles	1.907	1.408
Mobiliari, instal·lacions i altres	3.967	3.265
	9.187	7.249
Capital subscrit no desemborsat	-	-
Accions pròpies	-	-
Altres actius (Nota 13)	2.666	3.700
Comptes de periodificació (Nota 14)	5.359	4.897
Pèrdues de l'exercici	-	-
TOTAL ACTIU	354.301	322.728
Comptes d'ordre (Nota 22)	38.134	31.307

PASSIU

milions de pessetes

	1996	1995
Entitats de crèdit (Nota 7)		
A la vista	103	181
A termini o amb preavis	31.659	45.085
	31.762	45.266
Dèbits a clients (Nota 15)		
Dipòsits d'estalvi		
A la vista	75.651	67.891
A termini	125.770	112.082
	201.421	179.973
Altres dèbits		
A la vista	1.815	1.191
A termini	87.255	68.663
	89.070	69.854
	290.491	249.827
Dèbits rep. per valors negociables	-	-
Altres passius (Nota 16)	5.086	4.571
Comptes de periodificació (Nota 17)	4.048	4.215
Provisions per a riscos i càrregues (Nota 18)		
Fons de pensions	-	-
Provisió per a impostos	-	-
Altres provisions	251	372
	251	372
Fons per a riscos bancaris generals (Nota 19)	900	-
Beneficis de l'exercici	2.548	2.259
Passius subordinats (Nota 20)	3.500	3.500
Capital subscrit	-	-
Primes d'emissió	-	-
Reserves (Nota 21)	14.377	12.718
Reserves de revaloració (Nota 21)	1.338	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
TOTAL PASSIU	354.301	322.728

Les notes 1 a 32 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 ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 1996 I 1995 (NOTES 1 A 5)

	milions de pessetes	
	1996	1995
Interessos i rendiments assimilats (Nota 26)	32.613	29.339
Deis quals: cartera de renda fixa	11.329	10.460
Interessos i càrregues assimilades (Nota 26)	(21.193)	(19.326)
Rendiment de la cartera de renda variable	491	467
D'accions i altres títols de renda variable	309	319
De participacions	5	5
De participacions en el grup	177	143
Marge d'intermediació	11.911	10.480
Comissions percebudes (Nota 26)	2.764	2.325
Comissions pagades (Nota 26)	(408)	(370)
Resultats d'operacions financeres (Nota 26)	(7)	280
Marge ordinari	14.260	12.715
Altres productes d'explotació	107	56
Despeses generals d'administració	(7.662)	(7.278)
De personal (Nota 27)	(5.121)	(4.838)
deis quals:		
Sous i salaris	(4.021)	(3.737)
Càrregues socials	(908)	(852)
de les quals: Pensions	0	0
Altres despeses administratives (Nota 28)	(2.541)	(2.440)
Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials	(847)	(889)
Altres càrregues d'explotació	(117)	(136)
Marge d'explotació	5.741	4.468
Amortitzacions i provisions per a insolvències (net)	(1.509)	(1.570)
Sanejament d'immobilitzacions financeres (net)	0	0
Dotació al Fons per a riscos bancaris generals (Nota 19)	(900)	0
Beneficis extraordinaris (Nota 29)	346	273
Crebants extraordinaris	(3)	(36)
Resultat abans d'impostos	3.675	3.135
Impost sobre beneficis (Nota 25)	(1.127)	(876)
RESULTAT DE L'EXERCICI	2.548	2.259

Les notes 1 a 32 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 1996 I 1995

D'acord amb la normativa vigent sobre la presentació dels comptes anuals, aquesta memòria completa, amplia i comenta els balanços i comptes de pèrdues i guanys adjunts i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de facilitar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de desembre de 1996 i 1995, com també dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates.

1 NATURALES 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 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.
- 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 Benèfic-Social.
- c) Obligació d'aportar anualment un percentatge 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 fins a l'equivalent a 15.000 ecus per impositor, segons el Reial decret 2024/1995, de 27 de desembre. Tanmateix, d'acord amb la normativa vigent, la Comissió Gestora d'aquest fons ha acordat que queda en suspens l'aportació corresponent a l'exercici 1996, ja que el fons patrimonial no compromès en operacions pròpies de l'objecte del fons supera l'1 % dels dipòsits garantits de les entitats adscrites.

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 1996 i 1995 (balanç de situació i comptes de pèrdues i guanys i la memòria) es presenten seguint els models establerts per les circulars 4/1991, de 14 de juny, del Banc d'Espanya i adaptacions posteriors, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Caixa, i s'han preparat a partir dels registres comptables modificats pels efectes de l'actualització practicada d'acord amb el Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny.

Els comptes anuals de la Caixa corresponents a l'exercici 1996 han estat formulats pel Consell d'Administració i aprovats per l'Assemblea General el dia 18 de març de 1997.

3 COMPARACIÓ DE LA INFORMACIÓ

Els estats financers adjunts dels exercicis 1996 i 1995 es presenten atenent l'estructura i els principis comptables establerts en la normativa vigent del Banc d'Espanya.

Per a facilitar-ne la comparació cal indicar el següent:

- a) L'adaptació a la Circular 2/1996 del Banc d'Espanya, de 30 de gener, no ha suposat cap modificació significativa que pugui afectar la comparació dels estats financers adjunts per als exercicis 1996 i 1995, excepte pel que fa al que s'indica en l'apartat b següent.
- b) Com a conseqüència d'una modificació establerta durant l'any 1996 pel Banc d'Espanya en la presentació del balanç de situació i compte de pèrdues i guanys, s'han adaptat els corresponents a l'exercici 1995. Aquesta adaptació ha suposat una modificació del balanç de situació aprovat per l'Assemblea General, en el qual 900 milions de pessetes corresponents al fons de l'Obra Social i que figuraven en el capítol *Provisions per a riscos i càrregues - Altres provisions* s'han reclassificat en *Altres passius*. Addicionalment, el compte de pèrdues i guanys aprovat per l'Assemblea General es presenta en format vertical per adaptar-lo al que estableix la indicada Circular 2/1996 del Banc d'Espanya, de 30 de gener, en el seu apartat trentè, punt b.
- c) Les xifres d'actius materials i de reserves de revaloració del balanç de situació a 31 de desembre de 1996 no són comparables a les de l'exercici anterior per haver-se acollit la Caixa a l'actualització del seu immobilitzar d'acord amb el Reial Decret Llei 7/1996.

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, 6/1994 i 2/1996 del Banc d'Espanya. No existeix 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 que 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:

c1) 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.

c2) 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 1996 i 1995.

Les diferències de canvi es registren íntegrament pel net en el capítol *Resultats d'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 als tipus de canvi del mercat de divises a termini publicats pel Banc d'Espanya al tancament de cada exercici.

c3) Inversions creditícies, altres actius a cobrar i fons de provisió per a insolvències:

Els comptes a cobrar, inclosos fonamentalment en els capítols *Crèdits sobre clients i Entitats de crèdit* de l'actiu dels balanços de situació adjunts, es comptabilitzen per l'import efectiuament 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 per a 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 pèrdues i guanys i es carrega per les cancel·lacions de deutes considerats incobrables i per la recuperació dels imports dotats prèviament (vegeu nota 8).

Els fons de provisió per a insolvències a 31 de desembre de 1996 i 1995 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 1.357 i 1.111 milions de pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, respectivament.

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:

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) 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 *Resultats d'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 reemborsament.
- 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 reemborsament 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 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 d'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 s'hi produeix un augment de l'esmentat compte de periodificació.

Finalment, els valors de renda fixa situats en la cartera d'inversió a venciment són aquells que la Caixa ha decidit mantenir en cartera fins a la data de la seva amortització, 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.

c4.2) Els valors de renda variable poden figurar en les carteres de negociació, d'inversió ordinària, o en la de participacions permanents. Es registren en la cartera de participacions permanents aquells valors destinats a servir de manera duradora les activitats de la Caixa.

Els títols de renda variable es registren en el balanç de situació pel seu preu d'adquisició regularitzat i/o actualitzat, si s'escau, 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 posseeixi una participació del 20% com a mínim, si no cotitzen en borsa, o del 3% (l'any 1996) o 10% (l'any 1995) si hi cotitzen.

Aquestes participacions es mostren pel valor de la fracció que representen 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 perduren, fins al límit del preu d'adquisició.

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

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

- Títols no cotitzats: el valor teòric-comptable 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 constitueix una provisió per tal de cobrir les minusvàlues existents, el saldo de la qual figura en el compte *Fons de fluctuació de valors*. Aquest fons minora 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).

c5) Actius materials i immaterials:

L'immobilitzat material propi i de l'Obra Benèfic-Social es presenta al seu preu d'adquisició, regularitzat i actualitzat d'acord amb les normes legals aplicables, entre les quals es troba el Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, net de la corresponent amortització acumulada (vegeu notes 12, 21 i 23).

L'amortització es calcula (excepte per als equips informàtics adquirits a partir del primer de gener de 1995, en què es fa aplicant el mètode degressiu per suma de dígit) 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:

	50
Immobles <i>Inmuebles</i>	
Mobiliari i instal·lacions <i>Mobiliario e instalaciones</i>	8 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 immobles 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.

L'immobilitzat immaterial correspon al dret d'ús d'un local i es presenta pel seu cost inicial net de la corresponent amortització acumulada, calculada linealment pels anys d'ús (30 anys) a què la Caixa té dret.

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.

A partir de l'1 de gener de 1995, la Caixa va contractar una pòlissa d'assegurança de vida, en règim de coassegurança, amb Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros (70%), i amb Catalònia Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances (30%), aquesta última filial al 100% de la Caixa, 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, 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 - càrrecs socials* dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu nota 18).

c7) 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.

El benefici fiscal corresponent a la deducció per inversions en elements nous de l'immobilitzat material, per doble imposició i despeses de formació de personal 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.

c8) Fons de garantia de dipòsits:

Les contribucions al Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvis establertes en el Reial Decret Llei 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. Durant l'exercici 1996 no ha estat necessari efectuar cap aportació.

c9) 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 existeix cap pla de reducció de personal que faci necessària la dotació d'una provisió per aquest concepte.

c10) 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 (vegeu nota 22), 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 4.c2.
- 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 efecte eliminar o reduir significativament els riscos 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 guany.

Els resultats de les operacions de negociació contractades fora d'aquests mercats no es reconeixen en el compte de pèrdues i guany 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 risc que es consideren a aquests efectes 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 1996 i 1995 s'han de considerar els següents epígrafs dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Reserves / Reservas	14.377	12.718
Reserves de revaloració / Reservas de revalorización	1.338	-
Beneficis nets de l'exercici / Beneficios netos del ejercicio	2.548	2.259
Total	18.263	14.977

El detall de l'aplicació de l'excedent de la Caixa de l'exercici 1995 i la proposta de distribució de l'excedent de l'exercici 1996 que els administradors presenten a l'Assemblea són els següents:

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Fons Obra Benèfica-social / Fondo Obra Benéfico-social	650	600
Reserves generals / Reservas generales	1.898	1.659
Excedent / Excedente	2.548	2.259

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 4.c4).

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

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Certificats del Banc d'Espanya / <i>Certificados del Banco de España</i>	6.528	7.829
Lletres del Tresor / <i>Lettres del Tesoro</i>	18.259	26.626
Altres deutes anotats / <i>Otras deudas anotadas</i>	91.819	71.908
Altres títols / <i>Otros títulos</i>	52	101
	116.658	106.464

L'any 1995, a més, va adquirir temporalment a altres entitats de crèdit 2.022 milions en lletres del Tresor.

L'any 1996, la rendibilitat anyal mitjana sobre el valor efectiu de les lletres del Tresor i deute de l'Estat ha estat del 7,37% i del 9,82%, respectivament. L'any 1995 va ser del 9,81% i del 10,40%.

D'aquests actius, la Caixa té cedits a entitats de crèdit i altres creditors 17.911 milions en lletres del Tresor i 79.779 milions en altres deutes anotats. L'any 1995 la Caixa tenia cedits 27.259 milions en lletres de Tresor i 71.238 milions en altres deutes anotats. Aquestes cessions figuren comptabilitzades en el 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 1996 i 1995 es presenta tot seguit:

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Fins a 3 mesos / <i>Hasta 3 meses</i>	6.695	13.164
De més de 3 mesos a 1 any / <i>De más de 3 meses a 1 año</i>	15.975	18.001
De més d'1 any a 5 anys / <i>De más de 1 año a 5 años</i>	44.593	52.130
Més de 5 anys / <i>Más de 5 años</i>	49.395	23.169
	116.658	106.464

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

		milions de pessetes / millones de pesetas	
		1996	1995
Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>		-	54
Més: <i>Más</i>	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	-	-
Menys: <i>Menos</i>	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 (Circulars 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)</i>	-	(48)
	Fons que han quedat disponibles (nota 4.c4) <i>Fondos que han quedado disponibles (nota 4.c4)</i>	-	(6)
Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>			

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	
Actiu Activo		1996	1995
A la vista <i>A la vista</i>		1.982	2.309
Altres crèdits <i>Otros créditos</i>		5.418	15.947
Menys fons de provisió per a insolvències <i>Menys fondo de provisión para insolvencias</i>		(136)	(272)
		5.282	15.675
		7.264	17.984

		milions de pessetes / millones de pesetas	
Passiu Pasiva		1996	1995
A la vista <i>A la vista</i>		103	181
A termini o amb preavis <i>A plazo o con preaviso</i>		31.659	45.085
		31.762	45.266

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

Per naturalesa		milions de pessetes - millones de pesetas	
Actiu Activo		1996	1995
Comptes a termini Cuentas a plazo		5.282	13.737
Adquisició temporal d'actius Adquisición temporal de activos		-	1.938
Xecs a càrrec d'entitats de crèdit Cheques a cargo de entidades de crédito		922	1.291
Cambra de compensació Cámara de compensación		6	353
Altres comptes Otras cuentas		1.054	665
Actius dubtosos Activos dudosos		136	272
Menys fons de provisió per a insolvències Menos fondo de provisión para insolvencias		(136)	(272)
		7.264	17.984
Passiu Pasivo			
Banc d'Espanya Banco de España		5.000	31.909
Comptes a termini Cuentas a plazo		6.777	6.376
Cessió temporal d'actius Cesión temporal de activos		19.882	6.800
Cambra de compensació Cámara de compensación		-	4
Aplicació d'efectes Aplicación de efectos		911	913
Efectes rebuts per aplicació Efectos recibidos por aplicación		(808)	(736)
		31.762	45.266

Per moneda		milions de pessetes - millones de pesetas	
Actiu Activo		1996	1995
En pessetes En pesetas		6.761	17.482
En moneda estrangera En moneda extranjera		503	502
		7.264	17.984
Passiu Pasivo			
En pessetes En pesetas		29.332	43.237
En moneda estrangera En moneda extranjera		2.430	2.029
		31.762	45.266

milions de pessetes / millones de pesetas

"Altres crèdits" a 31-12-1996 <i>"Otros créditos" a 31-12-1996</i>	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>
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>	5.025	257	-	-	5.282
Adquisició temporal d'actius <i>Adquisición temporal de activos</i>	-	-	-	-	-
Total	5.025	257	-	-	5.282
 "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
 "Altres debits" a 31-12-1996 <i>"Otros débitos" a 31-12-1996</i>					
Banc d'Espanya <i>Banco de España</i>	5.000	-	-	-	5.000
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>	632	173	289	5.683	6.777
Cessió temporal d'actius <i>Cesión temporal de activos</i>	2.889	16.993	-	-	19.882
Total	8.521	17.166	289	5.683	31.659
 "Altres debits" a 31-12-1995 <i>"Otros débitos" a 31-12-1995</i>					
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

No hi ha operacions incloses en el saldo d'aquests capitols del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 1996 i 1995 que corresponguin a empreses participades.

8 CRÈDITS SOBRE 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	
	1996	1995
En pessetes / En pesetas	199.775	168.730
En moneda estrangera / En moneda extranjera	2.422	2.012
	202.197	170.742
Menys fons de provisió d'insolvències / Menos fondo de provisión de insolvencias	(5.123)	(4.774)
	197.074	165.968

A continuació s'indica el desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar el saldo del compte *Fons de provisió per a insolvències* del detall anterior, atenent la naturalesa i sector i el termini residual de les operacions de crèdit:

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Administracions públiques / Administraciones públicas	11.342	11.746
Altres sectors residents / Otros sectores residentes		
Garantia real / Garantía real	137.733	108.393
Crèdit comercial / Crédito comercial	9.415	9.379
Altres deutors / Otros deudores	37.616	35.439
No residents / No residentes		
Garantia real / Garantía real	126	100
Altres deutors / Otros deudores	503	-
Actius dubtosos / Activos dudosos	5.462	5.685
	202.197	170.742

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Fins a 3 mesos / Hasta 3 meses	18.629	16.045
De més de 3 mesos a 1 any / De más de 3 meses a 1 año	16.475	21.090
De més d'1 any a 5 anys / De más de 1 año a 5 años	44.446	36.970
Més de 5 anys / Más de 5 años	116.134	89.588
No determinat (*) / No determinado (*)	6.513	7.049
	202.197	170.742

(*) D'acord amb la Circular 11/1993 del Banc d'Espanya, 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 sobre clients a 31 de desembre de 1996 i 1995 en operacions a tercers, empreses del grup i participades:

		milions de pessetes / millones de pesetas	
		1996	1995
Tercers / Terceros		202.100	170.299
Empreses del Grup i participades / Empresas del Grupo y participadas		97	443
		202.197	170.742

Els moviments que s'han produït en el saldo de l'epígraf *Fons de provisió per a insolvències* que minora l'epígraf *Crèdits sobre clients* dels balanços de situació adjunts durant els exercicis 1996 i 1995 es mostren a continuació:

		milions de pessetes / millones de pesetas	
		1996	1995
Saldos a l'inici de l'exercici / Saldos al inicio del ejercicio		4.774	5.312
Més / Más	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici / Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	2.568	2.336
Menys / Menos	Fons d'insolvències que han quedat disponibles / Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(595)	(703)
		1.973	1.633
Fons d'insolvències que s'han aplicat a la seva finalitat / Fondos de insolvencias que se han aplicado a su finalidad		(1.624)	(2.171)
Saldos al tancament de l'exercici / Saldos al cierre del ejercicio		5.123	4.774

En el capítol *Amortitzacions i provisions d'insolvències* dels comptes de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 1996 i 1995, a més de les diferents dotacions netes al fons de provisió per insolvències (per crèdits, risc contingents i entitats de crèdit) per import total de 1.761 i 1.633 milions, respectivament, s'inclou les recuperacions que s'han produït d'actius en suspens, per import de 252 i 63 milions de pessetes, respectivament.

9 OBLIGACIONS I ALTRES VALORS DE RENDA FIXA

A 31 de desembre de 1996 i 1995, la composició de la cartera d'obligacions i d'altres valors de renda fixa és la següent:

Per tipus		milions de pessetes / millones de pesetas	
		1996	1995
Fons públics <i>Fondos públicos</i>			
	Cotitzats <i>Cotizados</i>	1.413	1.384
	No cotitzats <i>No cotizados</i>	1	1
		1.414	1.385
Altres valors de renda fixa <i>Otros valores de renta fija</i>			
	Cotitzats <i>Cotizados</i>	4.181	4.173
	No cotitzats <i>No cotizados</i>	919	1.773
		5.100	5.946
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>		-	(6)
		5.100	5.940
		6.514	7.325

La rendibilitat mitjana anual de les obligacions i altres valors de renda fixa ha estat d'un 10,08% l'any 1996 i d'un 8,67% l'any 1995.

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

		milions de pessetes / millones de pesetas	
		1996	1995
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	6	221
Més <i>Más</i>	Dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	-	-
Menys <i>Menos</i>	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</i> <i>(Circulares 18/1992 y 6/1994 del Banco de España)</i>	-	(207)
	Fons que han quedat disponibles (nota 4.c4) <i>Fondos que han quedado disponibles (nota 4.c4)</i>	(6)	(8)
	Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	-	6

El detall dels fons públics i altres valors de renda fixa en cartera a 31 de desembre de 1996 i 1995 per venciments, si la Caixa els manté fins a l'amortització, és el següent:

	milions de pessetes - millones de pesetas	
	1996	1995
Fins a 3 mesos <i>Hasta 3 meses</i>	571	161
De més de 3 mesos a 1 any <i>De más de 3 meses a 1 año</i>	688	139
De més d'1 any a 5 anys <i>De más de 1 año a 5 años</i>	3.997	4.289
Més de 5 anys <i>Más de 5 años</i>	1.258	2.742
	6.514	7.331

D'aquests fons, a 31 de desembre de 1996 i 1995 la Caixa ha cedit amb compromís de recompra a creditors del sector privat un import nominal de 1.696 i 500 milions de pessetes, respectivament, que figuren comptabilitzats en el passiu dels balanços de situació adjunts 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 4.c4):

	milions de pessetes - millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de renda fixa <i>Cartera de renta fija</i>		
De negociació <i>De negociación</i>	14.501	-
D'inversió ordinària <i>De inversión ordinaria</i>		
Certificats del Banc d'Espanya <i>Certificados del Banco de España</i>	6.528	7.829
Resta <i>Resto</i>	76.027	79.695
	82.555	87.524
D'inversió a venciment <i>De inversión a vencimiento</i>	26.116	26.271
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	-	(6)
	123.172	113.789

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 68.254 i 29.840 milions de pessetes, respectivament, a 31 de desembre de 1996, i de 84.209 i 26.695 milions de pessetes, respectivament, a 31 de desembre de 1995.

La diferència entre el preu de mercat de les lletres del Tresor i altres valors de renda fixa i el seu valor comptable no suposa una minusvàlua per a l'entitat, ja que cal tenir en compte els aspectes següents:

En l'exercici 1996, els rendiments pendents de meritació de les lletres del Tresor han ascendit a 528 milions de pessetes. Pel que fa a 1995, van ascendir a 915 milions de pessetes. Aquests imports es presenten en l'epígraf *Comptes de periodificació del passiu dels balanços de situació adjunts*.

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.

Els 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 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 als quals 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.

En els exercicis 1996 i 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 els 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 altres títols de renda variable és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Accions Acciones		
D'entitats de crèdit <i>De entidades de crédito</i>	225	225
No cotitzades <i>No cotizadas</i>		
D'altres sectors residents <i>De otros sectores residentes</i>	3.420	4.415
Cotitzades <i>Cotizadas</i>	591	590
No cotitzades <i>No cotizadas</i>	4.011	5.005
De no residents <i>De no residentes</i>	250	250
Cotitzades <i>Cotizadas</i>	4.486	5.480
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(200)	(206)
	4.286	5.274

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

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	206	232
Més dotació neta amb càrrec a resultats de l'exercici <i>Más dotación neta con cargo a resultados del ejercicio</i>	21	13
Menys fons que han quedat disponibles <i>Menos fondos que han quedado disponibles</i>	(27)	(39)
Saldos al tancament de l'exercici <i>Saldos al cierre del ejercicio</i>	200	206

A continuació es detallen els imports de compres i subscripcions i vendes i amortitzacions a 31 de desembre de 1996 i 1995 d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Compres i subscripcions <i>Compras y suscripciones</i>	217	534
Vendes i amortitzacions <i>Ventas y amortizaciones</i>	1.401	1.172

A 31 de desembre de 1995 el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt incloïa un import de 1.137 milions de pessetes, corresponent al valor de les participacions que la Caixa mantenia 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 en 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 4.c4):

	milions de pessetes / millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de renda variable <i>Cartera de renta variable</i>		
De negociació <i>De negociación</i>		
D'inversió ordinària <i>De inversión ordinaria</i>	4.508	5.500
De participacions permanents <i>De participaciones permanentes</i>	2.306	1.000
Menys fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(331)	(206)
	6.483	6.294

El valor de mercat a 31 de desembre de 1996 i de 1995 dels valors assignats a la cartera d'inversió ordinària és de 8.747 i 7.961 milions de pessetes, respectivament.

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 de manera durable a les activitats de la Caixa o del seu grup.

CARTERA D'INVERSIÓ ORDINÀRIA

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

En el mes de gener de 1995 es va produir 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 EN 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.

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1996	1995
Espanyoles. Cotitzades <i>Españolas. Cotizadas</i>	22	20
Espanyoles. No cotitzades del Grup <i>Españolas. No cotizadas del Grupo</i>	2.285	979
Altres <i>Otras</i>	21	21
Meny fons de fluctuació de valors <i>Menos fondos de fluctuación de valores</i>	(131)	-
	2.197	1.020

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

	xifres en milions de pessetes <i>cifras en millones de pesetas</i>		
Denominació social <i>Denominación social</i>	Catalònia Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances	Catalònia Corredoria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa. SA	Catalònia Promodis, SL
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>	1.875,0	10,0	400,5
Capital social desemborsat <i>Capital social desembolsado</i>	1.875,0	10,0	400,5
Reserves <i>Reservas</i>	135,1	6,3	(93,9)(*)
Ingressos <i>Ingresos</i>	33.374,6	230,7	64,8
Resultats nets <i>Resultados netos</i>	224,9	5,8	(37,6)(*)
% de la participació de la Caixa a 31-12-96 <i>% de la participación de la Caja a 31-12-96</i>	100,0%	100,0%	100,0%
Dividends rebuts en l'exercici <i>Dividendos recibidos en el ejercicio</i>	173,1	3,7	-

(*) Aquests imports es troben provisionats dins el fons per fluctuació de valors.

L'any 1996 s'ha produït el canvi de nom de la filial Catalònia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, SL per Catalònia Promodis, SL, que ha realitzat una ampliació de capital de 400 milions de pessetes, subscrita i desemborsada al 100% per la Caixa amb una aportació no dinerària, consistent en la capitalització de l'import pendent d'un crèdit concedit per la Caixa.

També l'any 1996, la Caixa ha desemborsat la resta de capital de Catalònia Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances, per un import de 531 milions de pessetes, i ha subscrit el 100% d'una ampliació de capital realitzada per aquesta companyia per un import total de 1.500 milions de pessetes, dels quals ha desemborsat el 25%.

Els comptes anuals de 1996 i 1995 són referits a la Caixa individualment i, en conseqüència, les participacions en empreses del Grup i empreses associades han estat valorades d'acord amb els criteris indicats en la nota 4.c4, pel fet que, com es detalla a continuació, les variacions resultants d'aplicar els criteris de consolidació no són significatives:

milions de pessetes / millones de pesetas				
	1996		1995	
	Individual <i>Individual</i>	Consolidat <i>Consolidado</i>	Individual <i>Individual</i>	Consolidat <i>Consolidado</i>
Reserves <i>Reservas</i>	14.377	14.500	12.718	12.779
Reserves de revaloració <i>Reservas de revalorización</i>	1.338	1.338		
Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	2.548	2.625	2.259	2.297

No obstant això, a efecte del càlcul dels recursos propis necessaris (vegeu nota 21) s'han considerat les dades d'una manera consolidada.

En el decurs dels anys 1996 i 1995, Catalònia Corredoria d'Assegurances de la Caixa de Terrassa, SA ha abonat a la Caixa un import de 191 i 111 milions de pessetes, respectivament, per diversos conceptes (com ara comissions per la venda de determinats productes d'assegurances col·locats per la Caixa), import que figura registrat en l'epígraf *Comissions percebudes* dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

Els saldos a 31 de desembre de 1996 i 1995 mantinguts a la Caixa per les empreses del Grup, així com els seus tipus de retribució, es detallen a continuació:

	Millions de pessetes Millones de pesetas		Tipus d'interès mitjà Tipo de interés medio	
	1996	1995	1996	1995
Cessions temporals d'actius financers (Nota 15) <i>Cesiones temporales de activos financieros (Nota 15)</i>	51.522	33.202	7,43%	8,76%
Comptes corrents <i>Cuentas corrientes</i>	3.917	1.251	6,00%	4,86%
Pòlisses de crèdit (Nota 8) <i>Pólizas de crédito (Nota 8)</i>	97	443	8,32%	9,89%

A continuació es detallen les dades més rellevants de la societat participada Mina Pública d'Aigües de Terrassa, SA amb indicació del percentatge i l'import de participació que hi posseeix la Caixa a 31 de desembre de 1996:

xifres en milions de pessetes cifras en millones de pesetas	
Denominació social <i>Denominación social</i>	Mina Pública Aigües de Terrassa, SA
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>	22,0
% de la participació de la Caixa <i>% de la participación de la Caja</i>	6,03%
(*) Capital social desemborsat (*) <i>Capital social desembolsado</i>	693,7
(*) Reserves (*) <i>Reservas</i>	963,9
(*) Ingressos (*) <i>Ingresos</i>	1.569,0
(*) Resultats (*) <i>Resultados</i>	87,9
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.

12 ACTIUS MATERIALS

La composició i el moviment que hi ha hagut durant els exercicis 1996 i 1995 en els comptes de l'immobilitzat i de les amortitzacions acumulades corresponents són els següents:

milions de pessetes / millones de pesetas

	Immobles i terrenys <i>Inmuebles y terrenos</i>	Mobiliari, instal·lacions <i>Mobiliario, instalaciones</i>	Equip procés dades <i>Equipo proceso datos</i>	Elements transport, altres <i>Elementos transporte, otros</i>	TOTAL TOTAL
Cost actualitzat <i>Coste actualizado</i>					
Saldo a 31-12-1994 <i>Saldo a 31-12-1994</i>	4.038	3.686	3.304	28	11.056
Addicions <i>Adiciones</i>	643	588	229	14	1.474
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	(308)	(184)	(385)	(12)	(889)
Traspassos <i>Traspasos</i>	(29)	-	-	-	(29)
Saldo a 31-12-1995 <i>Saldo a 31-12-1995</i>	4.344	4.090	3.148	30	11.612
Addicions <i>Adiciones</i>	570	402	326	-	1.298
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	(446)	(3)	(100)	-	(549)
Traspassos <i>Traspasos</i>	31	(31)	-	-	-
Actualització RDL 7/1996 <i>Actualización RDL 7/1996</i>	764	516	23	2	1.305
Saldo a 31-12-1996 <i>Saldo a 31-12-1996</i>	5.263	4.974	3.397	32	13.666
Amortització acumulada <i>Amortización acumulada</i>					
Saldo a 31-12-1994 <i>Saldo a 31-12-1994</i>	439	1.516	2.462	13	4.430
Dotacions <i>Dotaciones</i>	50	459	492	5	1.006
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	(2)	(133)	(368)	(9)	(512)
Traspassos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1995 <i>Saldo a 31-12-1995</i>	487	1.842	2.586	9	4.924
Dotacions <i>Dotaciones</i>	48	350	389	4	791
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	(1)	(100)	-	(101)
Traspassos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1996 <i>Saldo a 31-12-1996</i>	535	2.191	2.875	13	5.614

milions de pessetes millones de pesetas

	Immobles i terrenys Inmuebles y terrenos	Mobiliari, instal·lacions Mobiliario, instalaciones	Elements transport, altres Elementos transporte, otros	TOTAL TOTAL
Cost actualitzat <i>Coste actualizado</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
Addicions <i>Adiciones</i>	-	119	-	119
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	(7)	-	(7)
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-
Actualització RDL 7/1996 <i>Actualización RDL 7/1996</i>	466	146	-	612
Saldo a 31-12-1996 <i>Saldo a 31-12-1996</i>	1.231	983	1	2.215
Amortització acumulada <i>Amortización acumulada</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
Dotacions <i>Dotaciones</i>	14	55	-	69
Sortides per baixes <i>Salidas por bajas</i>	-	(5)	-	(5)
Traspasos <i>Traspasos</i>	-	-	-	-
Saldo a 31-12-1996 <i>Saldo a 31-12-1996</i>	244	341	1	586

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 494 i 408 milions de pessetes a 31 de desembre de

1996 i 1995, respectivament. Les addicions d'aquests actius durant els exercicis 1996 i 1995 han estat de 518 i 638 milions de pessetes, respectivament.

Els beneficis nets per venda d'actius materials corresponents als exercicis 1996 i 1995 han estat de 136 i 126 milions de pessetes, respectivament, i es presenten en el capítol *Beneficis extraordinaris* dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

A 31 de desembre de 1996, la Caixa ha actualitzat el seu immobilitzat material d'acord amb el Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, amb pagament d'un gravamen únic del 3%. Amb anterioritat a 1996, la Caixa s'havia acollit a altres lleis d'actualització. L'actualització de 1996 s'ha practicat aplicant els coeficients màxims autoritzats pel Reial Decret Llei.

Les plusvàlues resultants de l'actualització, netes del gravamen únic del 3%, que corresponen als actius afectes a l'activitat financera i a l'obra social, han estat de 1.266 i 593 milions de pessetes, respectivament, i han estat abonades al compte *Reserva d'actualització Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny* i *Reserva d'actualització Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, béns afectes*, respectivament. Com a contrapartida de la plusvàlua s'han utilitzat els comptes corresponents als elements patrimonials actualitzats, sense variar l'import de l'amortització acumulada comptabilitzada.

L'increment net del valor resultant de les operacions d'actualització s'amortitzaran en els períodes impositius que restin fins a completar la vida útil dels elements patrimonials actualitzats. S'estima que l'actualització de 1996 suposarà un augment de les amortitzacions de l'exercici 1997 pels actius afectes a l'activitat financera d'aproximadament 252 milions de pessetes.

13 ALTRES ACTIUS

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

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Operacions en camí <i>Operaciones en camino</i>	932	2.360
Impostos anticipats (Notes 21 i 25) <i>Impuestos anticipados (Notas 21 y 25)</i>	330	269
Fiances donades en efectiu <i>Fianzas dadas en efectivo</i>	14	19
Drets sobre béns en arrendament financer <i>Derachos sobre bienes en arrendamiento financiero</i>	1.082	778
Altres conceptes <i>Otros conceptos</i>	308	274
	2.666	3.700

D'acord amb el Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny, la Caixa ha actualitzat els drets sobre béns en arrendament financer per un import de 74 milions de pessetes. La plusvàlua resultant, neta del gravamen únic del 3% ha estat abonada al compte *Reserva d'actualització Reial Decret Llei 7/1996, de 7 de juny*, per import de 72 milions de pessetes.

14 COMPTES DE PERIODIFICACIÓ (ACTIU)

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

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1996	1995
Productes meritats no vençuts <i>Productos devengados no vencidos</i>	5.347	5.708
Despeses pagades no meritades <i>Gastos pagados no devengados</i>	136	111
Despeses financeres diferides i d'emissió d'emprèstits <i>Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos</i>	377	430
Altres periodificacions <i>Otras periodificaciones</i>	307	239
Menys productes meritats no vençuts d'inversions preses a descompte <i>Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento</i>	(803)	(1.543)
Menys interessos passius meritats no vençuts de recursos a descompte <i>Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento</i>	(5)	(48)
	5.359	4.897

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 <i>millones de pesetas</i>	
	1996	1995
En pessetes <i>En pesetas</i>	289.999	249.345
En moneda estrangera <i>En moneda extranjera</i>	492	482
	290.491	249.827

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1996	1995
Administracions públiques	Administraciones públicas	3.771	3.569
Altres sectors residents	Otros sectores residentes		
Comptes corrents	Cuentas corrientes	34.428	30.784
Comptes d'estalvi	Cuentas de ahorro	38.897	34.457
Imposicions a termini	Imposiciones a plazo	124.546	111.107
Cessió temporal d'actius	Cesión temporal de activos	87.160	68.540
Altres conceptes	Otros conceptos	20	-
No residents	No residentes		
Comptes corrents	Cuentas corrientes	428	378
Comptes a termini	Cuentas a plazo	1.241	992
		290.491	249.827

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 1996 i 1995 es presenta a continuació:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1996	1995
Fins a 3 mesos	Hasta 3 meses		
De més de 3 mesos a 1 any	De más de 3 meses a 1 año	142.671	107.988
De més d'1 any a 5 anys	De más de 1 año a 5 años	75.003	52.576
		72.817	89.263
		290.491	249.827

16 ALTRES PASSIUS

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

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1996	1995
Obligacions a pagar	Obligaciones a pagar	1.543	1.499
Operacions en camí	Operaciones en camino	1.001	1.084
Impostos diferits (Nota 25)	Impuestos diferidos (Nota 25)	330	417
Aplicació fons OBS (Nota 23)	Aplicación fondo OBS (Nota 23)	2.088	1.433
Altres conceptes	Otros conceptos	124	138
		5.086	4.571

17 COMPTES DE PERIODIFICACIÓ (PASSIU)

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

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Costos meritats no vençuts <i>Costos devengados no vencidos</i>	2.620	2.402
Despeses meritades no vençudes <i>Gastos devengados no vencidos</i>	815	743
Altres periodificacions <i>Otras periodificaciones</i>	8	19
Productes anticipats d'operacions actives al descompte <i>Productos anticipados de operaciones activas al descuento</i>	1.413	2.642
Menys productes meritats no vençuts d'inversions preses a descompte <i>Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento</i>	(803)	(1.543)
Menys interessos passius meritats no vençuts de recursos a descompte <i>Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento</i>	(5)	(48)
	4.048	4.215

18 PROVISIONS PER A RISCOS I CÀRREGUES

A 31 de desembre de 1996 i 1995, la composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Provisions per a riscos i càrregues <i>Provisiones para riesgos y cargas</i>		
Fons de pensions (Nota 4.c6) <i>Fondos de pensiones (Nota 4.c6)</i>	-	-
Altres provisions <i>Otras provisiones</i>	251	372
	251	372

El moviment del fons de pensions durant els exercicis 1996 i 1995 ha estat el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo a l'inici de l'exercici <i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	-	2.615
Més dotacions de l'exercici <i>Más dotaciones del ejercicio</i>	-	-
Menys pagament prima pòlissa d'assegurança <i>Menos pago prima póliza de seguro</i>	-	2.615
Saldo al tancament de l'exercici <i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	-	-

A partir de l'1 de gener de 1995, la Caixa va contractar una pòlissa d'assegurança de vida, en règim de coassegurança, amb Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros (70%) i amb Catalònia Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances (30%) per la cobertura necessària per a atendre els compromisos per pensions causades, reconèixer els riscos meritats per pensions no causades i assegurar les garanties complementàries, pagant 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 1996 i 1995 ha estat de 29 i 186 milions de pessetes respectivament, amb càrrec a l'epígraf *Despeses de personal - Càrregues socials* dels comptes de pèrdues i guanys adjunts. A més, en el fons s'han incorporat els rendiments nets per un import total de 325 i 296 milions de pessetes, en els anys 1996 i 1995 respectivament.

Aquesta pòlissa està vinculada a una participació en beneficis que la Caixa té a Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros i a Catalònia Vida, SA d'Assegurances i Reassegurances. Per la sinistralitat de la pòlissa, l'any 1996 no hi ha hagut bonificació per participació en beneficis, mentre que en l'any 1995 l'import d'aquesta participació va ser de 18,0 milions de pessetes (vegeu nota 11).

Durant 1996, la Caixa ha rebut amb càrrec a la pòlissa 51 milions de pessetes en concepte de rendes de jubilació, invalidesa, viduitat i orfenesa (47 milions de pessetes el 1995).

A 31 de desembre de 1996 i 1995 l'import de la reserva matemàtica corresponent a aquest contracte d'assegurança és de 3.292 i 3.018 milions de pessetes, respectivament.

Aquest fons ha estat determinat en els exercicis 1996 i 1995 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 detall de les *Altres provisions* durant els exercicis 1996 i 1995 es detalla a continuació:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1996	1995
Dotació per riscos contingents <i>Dotación por riesgos contingentes</i>	65	140
Altres fons específics (Nota 29) <i>Otros fondos específicos (Nota 29)</i>	186	232
	251	372

L'any 1996 la partida principal correspon a 174 milions de pessetes per provisions per responsabilitats fiscals, mentre que per a l'any 1995 les partides principals són 119 i 101 milions de pessetes, que corresponien, respectivament, a provisions per responsabilitats fiscals i provisions per pèrdues de Catalònia Promodis, SL (anteriorment Catalònia d'Inversions i Gestions Immobiliàries, SL). Aquestes últimes han estat traspassades durant l'any 1996 al fons de fluctuació de valors (vegeu notes 11 i 25).

19 FONS PER A RISCOS BANCARIS GENERALS

Durant 1996 la Caixa, seguint criteris de prudència, i emparant-se en les facultats que estableix la normativa vigent del Banc d'Espanya, ha dut a terme dotacions al fons per a riscos bancaris generals per un import de 900 milions de pessetes amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

20 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>	
	1996	1995
Primera emissió (subscrites) <i>Primera emisión (suscritas)</i>	2.500	2.500
Segona emissió (subscrites) <i>Segunda emisión (suscritas)</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 10,25% per al període que va del 16 de gener de 1995 al 15 de gener de 1996 i d'un 10,0% per al període que va del 16 de gener de 1996 al 15 de gener de 1997; tipus anualment revisable en funció del tipus del deute de l'Estat; pagament dels cupons 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 8,25% per al període que va del 30 de juny de 1995 al 29 de juny de 1996, i d'un 7,25% per al període que va del 30 de juny de 1996 al 29 de juny de 1997, 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; pagament dels cupons 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 1996 i 1995 han estat de 334 i 326 milions de pessetes, que s'inclouen en el capítol *Interessos i càrregues assimilades* dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

21 RESERVES I RESERVES DE REVALORACIÓ

La composició de les reserves i reserves de revaloració i les seves variacions durant els exercicis 1996 i 1995 es detallen a continuació:

	milions de pessetes / millones de pesetas		
	Reserves generals <i>Reservas generales</i>	Reserves de revaloracions <i>Reservas de revalorizaciones</i>	Total <i>Total</i>
Saldo a 31 de desembre de 1994 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1994</i>	11.292	-	11.292
Distribució de l'excedent de 1994 <i>Distribución del excedente de 1994</i>	1.426	-	1.426
Saldo a 31 de desembre de 1995 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1995</i>	12.718	-	12.718
Distribució de l'excedent de 1995 <i>Distribución del excedente de 1995</i>	1.659		1.659
Actualització RDL 7/1996 <i>Actualización RDL 7/1996</i>	-	1.338	1.338
Saldo a 31 de desembre de 1996 <i>Saldo a 31 de diciembre de 1996</i>	14.377	1.338	15.715

RECURSOS PROPIS

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 en tot 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, d'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 el 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 1996 i de 1995, el Grup de la Caixa compleix els esmentats requisits legals.

RESERVES DE REGULARITZACIÓ I ACTUALITZACIÓ DE BALANÇOS

Tal com s'esmenta en les notes 4.c5, 12 i 13, l'entitat es va acollir al que estableix la legislació aplicable sobre regularització i actualització de balanços.

A 31 de desembre de 1996, el saldo de les reserves per regularitzacions i actualitzacions del balanç de situació adjunt correspon exclusivament al compte d'actualització Llei de Pressupostos de 1996.

A partir de la data en què l'Administració tributària hagi comprovat i acceptat el saldo del compte *Reserves d'actualització* Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, o hagi prescrit el termini de tres anys per a la seva comprovació, aquest saldo podrà destinar-se, sense que es meritin impostos, a eliminar els resultats comptables negatius, tant els acumulats d'anys anteriors com els del mateix exercici, o aquells que es puguin produir en el futur. A partir de l'1 de gener de l'any 2007 es podran destinar a reserves de lliure disposició, sempre que la plusvàlua necessària hagi estat realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablemètica practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagin estat transmesos o donats de baixa dels llibres de comptabilitat.

Si es disposés del saldo d'aquest compte d'una manera distinta a la prevista en el Reial decret llei 7/1996, aquest saldo passaria a ser subjecte a tributació.

Seguint recomanacions verbals del Servei d'Inspecció del Banc d'Espanya, l'import resultant de l'actualització dels béns afectes a l'obra social s'han classificat en el balanç de situació a 31 de desembre de 1996 dins l'epígraf "altres passius" (vegeu notes 16 i 23).

22 COMPTES D'ORDRE

A 31 de desembre de 1996 i 1995, 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	
		1996	1995
Passius contingents	Pasivos contingentes		
Avals i altres caucions	Avaes y otras cauciones	3.288	2.777
Crèdits documentaris	Créditos documentarios	370	318
Passius contingents dubtosos	Pasivos contingentes dudosos	38	112
Dotacions	Dotaciones	(65)	(140)
		3.631	3.067
Compromisos	Compromisos		
Compromisos i riscos contingents	Compromisos y riesgos contingentes	34.503	28.240
		38.134	31.307

Les operacions més significatives fora de balanç a 31 de desembre de 1996 i 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 2.580, 5.973, 20.560 i 8.632 milions, respectivament, per a l'any 1996 i 1.659, 5.895, 4.600 i 7.840, respectivament, per a l'any 1995.

Pel que fa a les operacions de futur i derivats financers, a continuació es presenta el desglossament de valors nominals per tipus de productes derivats que manté la Caixa de Terrassa a 31 de desembre de 1996 i 1995, distingint entre operacions de negociació i de cobertura.

Tipus d'operació Tipo de operación	Operació Operación	Tipus de risc a cobrir Tipo de riesgo a cubrir	Moneda Moneda	Millions de pessetes Millones de pesetas	
				1996	1995
Compra divises a termini Compra divisas a plazo	Cobertura Cobertura	Tipus de canvi Tipo de cambio	Divisa Divisa	1.290	829
Venda divises a termini Venta divisas a plazo	Cobertura Cobertura	Tipus de canvi Tipo de cambio	Divisa Divisa	1.290	829
Compra de futurs financers Compra de futuros financieros	Negociació Negociación		Pessetes Pesetas	0	2.200
Compra de futurs financers Compra de futuros financieros	Cobertura Cobertura	Tipus d'interès Tipo de interés	Pessetes Pesetas	2.000	0
Venda de futurs financers Venta de futuros financieros	Cobertura Cobertura	Tipus d'interès Tipo de interés	Pessetes Pesetas	14.060	0
Venda de futurs financers Venta de futuros financieros	Negociació Negociación		Pessetes Pesetas	4.500	400

23 FONS OBRA BENEFICOSOCIAL

La normativa que regula l'Obra Beneficosocial de les caixes d'estalvi assenyala 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 1996 i 1995, la composició d'aquest fons és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Dotació i reserves per regularització de béns afectes <i>Dotación y reservas para regularización de bienes afectos</i>	2.635	1.952
Menys despeses de manteniment <i>Menos gastos de mantenimiento</i>	(547)	(533)
	2.088	1.419

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 1996 i 1995 ha estat el següent:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1996	1995
	Saldos a l'inici de l'exercici <i>Saldos al inicio del ejercicio</i>	1.952	1.818
Més <i>Más</i>	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>	600	575
Més <i>Más</i>	Reserves d'actualització R.D.L 7/1996, béns afectes <i>Reservas de actualización R.D.L. 7/1996, bienes afectos</i>	593	
Més <i>Más</i>	Altres passius <i>Otros pasivos</i>	23	
Menys <i>Menos</i>	Despeses de manteniment de l'exercici anterior <i>Gastos de mantenimiento del ejercicio anterior</i>	(533)	(441)
	Salidos al tancament de l'exercici <i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	2.635	1.952

El saldo del fons a 31 de desembre de 1996 i 1995 es presenta en els epígrafs *Altres passius* dels balanços de situació adjunts, d'acord amb la normativa de classificació de la Circular 4/1991 del Banc d'Espanya (vegeu notes 3 i 16).

El quadre següent detalla els actius de l'Obra Social i les despeses de manteniment meritzades durant els exercicis anuals 1996 i 1995, d'acord amb l'execució dels pressupostos d'activitats aprovats per l'Assemblea General de la Caixa.

milions de pessetes millones de pesetas

	1996				1995		
	Cost valorat Coste valorado	Actualització RDL 7/1996 Actualización RDL 7/1996	Amortització Amortización	Valor net Valor neto	Cost valorat Coste valorado	Amortització Amortización	Valor net Valor neto
Immobilitzat afecte <i>Immobilizado afecto</i>							
Immobilis <i>Inmuebles</i>	765	466	(244)	987	765	(230)	535
Mobiliari, instal·lacions i elements de transport <i>Mobiliario, instalaciones y elementos de transporte</i>	838	146	(342)	642	726	(292)	434
	1.603	612	(586)	1.629	1.491	(522)	969
Despeses de manteniment de l'exercici <i>Gastos de mantenimiento del ejercicio</i>				547			533
				2.176			1.502

L'amortització d'aquest immobilitzat es determina seguint criteris idèntics que els indicats per a l'immobilitzat propi. L'amortització de l'immobilitzat afecte a l'Obra Social corresponent a l'exercici anual 1996 totalitza 69 milions de pessetes i la de l'any 1995 va totalitzar 64 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.

24 BALANÇ EN MONEDA ESTRANGERA

Seguint els criteris de valoració definits en la nota 4.c2, a continuació es presenta el balanç total en moneda estrangera de la Caixa, a 31 de desembre de 1996 i 1995:

		milions de pessetes millones de pesetas	
		1996	1995
Total actiu en moneda estrangera	<i>Total activo en moneda extranjera</i>	3.003	2.597
Total passiu en moneda estrangera	<i>Total pasivo en moneda extranjera</i>	2.957	2.544

25 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'impot sobre beneficis anticipat per l'excés d'impot pagat pel que fa a l'impot meritat, i el diferit, per l'excés de l'impot sobre beneficis meritat pel que fa a l'impot a pagar. En aquest sentit, els comptes de pèrdues i guanys individuals inclouen la partida corresponent a l'Impot sobre Societats de la Caixa, que puja a 1.127 i 876 milions de pessetes a 31 de desembre de 1996 i 1995, 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 1996 i 1995, és la següent:

	milions de pessetes / millones de pesetas		
	Augments Aumentos	Disminucions Disminuciones	TOTAL TOTAL
Resultat comptable de l'exercici (abans d'impostos) <i>Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)</i>			3.675
Diferències permanents <i>Diferencias permanentes</i>	998	(818)	180
Diferències temporals <i>Diferencias temporales</i>			
De l'exercici <i>Del ejercicio</i>	215	(50)	165
D'exercicis anteriors <i>De ejercicios anteriores</i>	282	(190)	92
Base imposable fiscal <i>Base imponible fiscal</i>			4.112

	milions de pessetes / millones de pesetas		
	Augments Aumentos	Disminucions Disminuciones	TOTAL TOTAL
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

Les diferències permanents més significatives corresponen a la dotació al fons de l'Obra Benèfica social i al fons per a riscos bancaris generals. 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 1996 i 1995 d'impostos anticipats i diferits sigui el següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Impostos anticipats <i>Impuestos anticipados</i>	330	269
Impostos diferits <i>Impuestos diferidos</i>	330	417

Les diferències temporals que han originat impostos anticipats han estat generades bàsicament per la comptabilització d'altres dotacions específiques.

Els impostos diferits més significatius responen als conceptes següents:

- 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 1991, la Inspecció d'Hisenda va aixecar actes prèvies d'inspecció pels impostos liquidats entre els exercicis 1984 i 1988, que van estar 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 els 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'any 1996 el TEAC va qualificar com a definitives les actes prèvies incoades per la Inspecció en 1991 dels exercicis 1984 a 1986, per la qual cosa es van recuperar 59 milions de pessetes de la provisió constituïda, restant provisionat 26 milions de pessetes per l'acta de 1987, que és recorreguda a l'Audiència Nacional.

L'entitat s'acollirà als beneficis fiscals previstos per 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 1996 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. L'any 1996, els beneficis fiscals en forma de deduccions i bonificacions utilitzats en la liquidació prevista de l'impost han suposat la quantitat de 151 milions de pessetes. En l'exercici 1995, la xifra prevista a 31 de desembre va ser de 143 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 1996 i 1995.

26 INGRESSOS I DESPESES

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

	1996		1995	
	Pessetes Pesetas	Moneda estrangera Moneda extranjera	Pessetes Pesetas	Moneda estrangera Moneda extranjera
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>	865	10	1.008	17
Administracions públiques <i>Administraciones públicas</i>	1.084	8	1.039	8
De crèdits a clients <i>De créditos a clientes</i>	18.960	80	16.428	85
No residents <i>No residentes</i>	53	-	8	-
Actius dubtosos <i>Activos dudosos</i>	224	-	286	-
De la cartera de renda fixa <i>De la cartera de renta fija</i>	11.329	-	10.460	-
	32.515	98	29.229	110
Comissions <i>Comisiones</i>				
Per disponibilitat <i>Por disponibilidad</i>	45	-	48	-
Per passius contingents <i>Por pasivos contingentes</i>	87	-	74	-
Per canvi de divises i bitllets <i>Por cambio de divisas y billetes</i>	12	-	15	-
Per servei de cobrament i pagament <i>Por servicio de cobro y pago</i>	1.499	-	1.299	-
Per servei de valors <i>Por servicio de valores</i>	168	-	158	-
Altres comissions <i>Otras comisiones</i>	953	-	731	-
	2.764	-	2.325	-

		1996		1995	
		Pessetes Pesetas	Moneda estrangera Moneda extranjera	Pessetes Pesetas	Moneda estrangera Moneda extranjera
milions de pessetes millones de pesetas					
Interessos i càrregues assimilades <i>Intereses y cargas asimiladas</i>					
Del Banc d'Espanya <i>Del Banco de España</i>		697	-	1.212	-
D'entitats de crèdit <i>De entidades de crédito</i>		2.416	59	2.468	71
De creditors <i>De acreedores</i>		17.581	30	15.147	29
D'emprèstits i altres valors negociables <i>De empréstitos y otros valores negociables</i>		-	-	-	-
De finançaments subordinats <i>De financiación subordinada</i>		334	-	327	-
Cost imputable als fons de pensions interns <i>Coste imputable a los fondos de pensiones internos</i>		-	-	-	-
Altres interessos <i>Otros intereses</i>		76	-	72	-
		21.104	89	19.226	100
Comissions <i>Comisiones</i>					
Cedides a altres entitats <i>Cedidas a otras entidades</i>		382	-	339	-
Altres comissions <i>Otras comisiones</i>		26	-	31	-
		408	-	370	-

Les principals partides que componen el saldo de l'epígraf *Resultats d'operacions financeres* del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 1996 són, bàsicament, els beneficis en cartera de negociació i els crebants en operacions de futurs. L'any 1995 inclou, bàsicament, l'import de les plusvàlues realitzades en la venda de títols de renda variable.

27 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	
	1996	1995
Sous i salaris <i>Sueldos y salarios</i>	4.021	3.737
Assegurances socials <i>Seguros sociales</i>	908	852
Altres despeses <i>Otros gastos</i>	192	249
	5.121	4.838

L'epígraf *Altres despeses de personal* inclou les primes de la pòlissa d'assegurances que cobreixen el fons de pensions (vegeu nota 18).

El nombre mitjà d'empleats de la Caixa en els exercicis 1996 i 1995, distribuït per categories, ha estat el següent:

	nombre mitjà d'empleats número medio de empleados	
	1996	1995
Caps <i>Jefes</i>		
Administratius <i>Administrativos</i>	160	152
Subalterns i oficis diversos <i>Subalternos y oficios varios</i>	634	631
	14	13
	808	796

28 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	
	1996	1995
D'immobles, instal·lacions i material <i>De inmuebles, instalaciones y materiales</i>	621	583
Comunicacions <i>Comunicaciones</i>	292	270
Publicitat i propaganda <i>Publicidad y propaganda</i>	436	561
Altres despeses <i>Otros gastos</i>	1.192	1.026
	2.541	2.440

29 BENEFICIS EXTRAORDINARIS

A continuació es detalla la composició dels beneficis extraordinaris corresponents als anys 1996 i 1995:

	milions de pessetes <i>millones de pesetas</i>	
	1996	1995
Beneficis extraordinaris <i>Beneficios extraordinarios</i>		
Beneficis nets per alienació d'immobilitzat <i>Beneficios netos por enajenación de inmovilizado</i>	128	126
Recuperacions netes d'altres fons específics <i>Recuperaciones netas de otros fondos específicos</i>	100	-
Beneficis d'exercicis anteriors <i>Beneficios de ejercicios anteriores</i>	118	147
	346	273

Tots els beneficis d'exercicis anteriors dels anys 1996 i 1995 corresponen a ingressos d'actius en mora.

30 ARRENDAMENTS FINANCERS

A continuació es detallen les operacions d'arrendament financer a 31 de desembre de 1996 i 1995:

	opció de compra en milions de pessetes <i>opcion de compra en millones de pesetas</i>	
	1996	1995
Immables d'ús propi <i>Inmuebles de uso propio</i>	235	175

31 RETRIBUCIONS I ALTRES PRESTACIONS ALS ÒRGANS DE GOVERN

L'import de les dietes meritades al llarg de 1996 i 1995 pels membres dels òrgans de govern ha ascendit a 6,9 i 8,1 milions de pessetes, respectivament. Pel que fa a 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 1996 i 1995, han suposat un import de 12,4 i 15,5 milions de pessetes, respectivament.

D'altra banda, en els anys 1996 i 1995 no s'ha formalitzat cap operació de crèdit als consellers que han integrat durant aquests anys els esmentats òrgans de govern.

A 31 de desembre de 1996 i 1995, el risc creditici viu suportat per la Caixa amb els consellers que integren els esmentats òrgans de govern en aquestes dates ascendeix a 34,1 i 38,9 milions de pessetes, respectivament.

32 QUADRES DE FINANÇAMENT

A continuació es mostren els quadres de finançament de la Caixa corresponents als exercicis 1996 i 1995:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Origen de fons <i>Origen de fondos</i>		
1. Recursos generats de les operacions <i>Recursos generados de las operaciones</i>	5.896	4.614
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
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>	994	612
8. Creditors (increment net) <i>Acreedores (incremento neto)</i>	40.664	36.099
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>	-	-
	47.554	54.530

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Aplicació de fons <i>Aplicación de fondos</i>		
1. Recursos aplicats en les operacions <i>Recursos aplicados en las operaciones</i>	-	-
2. Reemborsament 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>	2.924	-
5. Inversió creditícia (increment net) <i>Inversión crediticia (incremento neto)</i>	33.206	26.506
6. Títols de renda fixa (increment net) <i>Títulos de renta fija (incremento neto)</i>	9.373	22.408
7. Títols de renda variable no permanent (increment net) <i>Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)</i>	-	-
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>	907	-
10.2. Compra d'elements d'immobilitzat material i immaterial <i>Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial</i>	815	791
11. Altres conceptes actius menys passius (variació neta) <i>Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</i>	329	4.825
	47.554	54.530

La conciliació entre el resultat comptable i els recursos generats de les diferents operacions durant els anys 1996 i 1995 és la següent:

	milions de pessetes millones de pesetas	
	1996	1995
Resultat comptable (després d'impostos) <i>Resultado contable (después de impuestos)</i>	2.548	2.259
Amortitzacions <i>Amortizaciones</i>	794	876
Variació neta fons fluctuació de valors <i>Variación neta fondo fluctuación de valores</i>	120	(36)
Dotació neta al fons d'insol·lències <i>Dotación neta al fondo de insolvencias</i>	1.761	1.633
Dotació neta a fons especials <i>Dotación neta a fondos especiales</i>	801	8
Benefici net per venda d'immobilitzat <i>Beneficio neto por venta de inmovilizado</i>	(128)	(126)
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>	5.896	4.614

INFORME DE GESTIÓ

ENTORN ECONÒMIC I FINANCER

El 120è exercici econòmic de Caixa de Terrassa que s'ha tancat aquest any 1996 presenta, segons es comentara amb detall més endavant, un balanç netament favorable tant en creixement com en resultats i s'ha aconseguit dins d'un marc econòmic que s'ha caracteritzat, en general, per una certa recuperació i un entorn força canviant de tipus d'interès.

En el panorama internacional s'estima que durant el 1996 el creixement econòmic se situarà en una mitjana del 2,7% del PIB en el conjunt de tots els països, taxa que milloraria en cinc dècimes el nivell aconseguit l'any anterior. El conjunt de països industrialitzats hauria contribuït a aquesta taxa amb un creixement mitjà del 2,8% del PIB, que també representaria una millora de tres dècimes sobre la de l'any anterior.

En un ordre menor, Estats Units i Canadà, que creixeran aquest any a l'entorn del 2,5% del PIB, han mantingut constant el dinamisme de la seva activitat econòmica, amb creixements sostinguts al llarg dels darrers anys, en un entorn en què han aconseguit estabilitzar la seva inflació per sota del 3%, amb la favorable influència que això representa per a la contenció dels tipus d'interès.

Per altra banda, la feblesa de l'economia alemanya (amb baix creixement econòmic, elevació de la taxa d'atur i increment del dèficit públic) ha repercutit en el fet que el conjunt de la Unió Europea ofereixi aquest any una reducció significativa de la taxa de creixement del PIB, que només s'estima que podrà recollir una variació de l'1,6%, inferior en nou dècimes a la del passat any 1995. Aquest context ha fet possible també que la mitjana de la inflació hagi pogut reduir-se en cinc dècimes i situar-se en el 2,4%.

Pel que fa al Japó, ha superat ja clarament la recent etapa deflacionista i ofereix una recuperació gradual de la seva economia amb un creixement estimat per a 1996 del 3,6% del PIB i una inflació que ja ha deixat enrere taxes negatives i s'ha situat en un 0,1% de mitjana anual.

En aquest concert econòmic mundial, Espanya, després de la forta desacceleració econòmica experimentada durant el segon semestre de 1995, ha registrat aquest any una recuperació progressiva de l'activitat, que farà possible tancar l'any 1996 amb un 2,3% de variació del PIB, encara inferior al 2,8% de l'any 1995, i una reducció significativa fins al 3,2% de la inflació, inferior en 1,1 punts a la del passat any.

En aquest creixement econòmic, que s'ha produït de manera suau i progressiva, hi ha contribuït positivament la demanda exterior, com a conseqüència de la fortalesa que han mostrat les exportacions, mentre que la demanda interna experimentava al llarg de l'any una desacceleració addicional, explicada, d'una banda, pel control de la despesa i de la inversió de les administracions públiques i, de l'altra, per la lentitud observada en la recuperació del consum privat que només podria registrar un creixement del 2% al llarg de l'any que s'ha acabat.

El mercat de treball ha experimentat també un comportament positiu durant el 1996 en un context de manteniment de la moderació salarial. S'hauran creat uns 190.000 nous llocs de treball que han contribuït a reduir la taxa d'atur fins a nivells del 22%, un punt per sota de l'any anterior, en una tendència moderada de reducció d'aquest component econòmic.

Un fenomen econòmic transcendental que durant aquest exercici s'ha començat a revelar amb tota la seva significació i importància ha estat la convergència europea cap a la Unió Monetària, circumstància que s'ha reflectit en les mesures econòmiques adoptades en la majoria de països aspirants i en els avenços que s'han aconseguit en la reducció de les taxes d'inflació, en la contenció del dèficit públic i en la rebaixa dels tipus d'interès.

Espanya és un d'aquests països aspirants, que en el decurs del 1996, mercès als canvis econòmics experimentats, ha aconseguit situar-se en el grup de països (amb Irlanda, Finlàndia i Portugal) que, no formant part del nucli dur a l'entorn alemany (Alemanya, Àustria, Països Baixos, Bèlgica i França), han obtingut un grau satisfactori de convergència i han expressat un fort compromís públic amb el projecte de la Unió Monetària Europea.

De la importància d'aquests canvis econòmics, dels quals l'evolució dels tipus d'interès no deixa de ser un reflex significatiu, en pot donar referència el fet que el tipus d'intervenció desenal del Banc d'Espanya s'hagi reduït durant l'any 1996 des del 9% amb què va començar l'any fins al 6,25% amb què l'ha tancat i, en el cas del Deute de l'Estat a 10 anys, també amb una evolució de rendiment des del 9,56% fins al 6,84%.

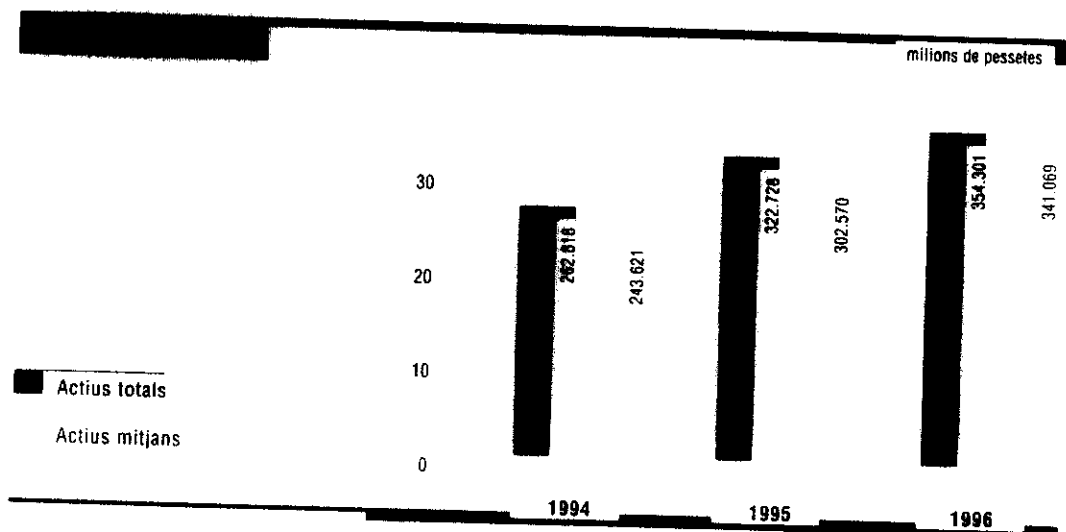
En aquest marc econòmic general, que ha evolucionat força diferent del que era previsible a començament de l'exercici, ja que cap de les previsions anunciades apuntaven a una reducció tan ràpida i contundent dels tipus d'interès, s'ha desenvolupat la gestió de la Caixa de Terrassa, que ha aconseguit també en aquesta conjuntura conciliar, com es veurà en el següent detall, un creixement relativament important del balanç amb la consecució d'un resultat satisfactori i el manteniment de ràtios de gestió molt favorables dins del conjunt de les caixes d'estalvis i del sector financer en general.

ACTIUS TOTALS

El volum d'actius totals gestionats per la Caixa sumen en el balanç la quantitat de 354.301 milions de pessetes, amb un increment durant l'any de 31.573 milions de pessetes, equivalent a una taxa relativa del 9,8%, que supera en 0,60 punts la mitjana del conjunt de totes les caixes espanyoles.

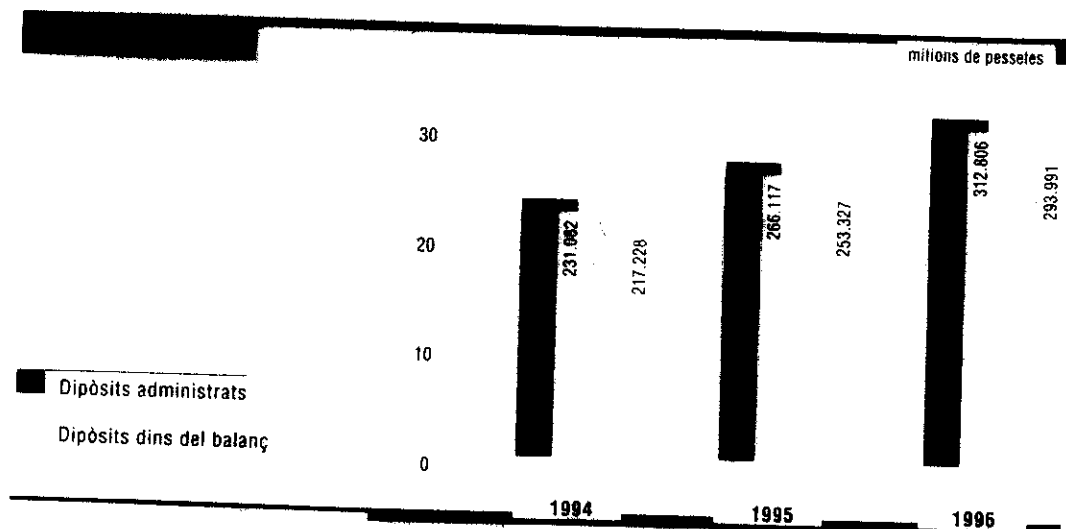
Per altra banda, els actius mitjans sobre els quals es relacionen les dades del compte de resultats han experimentat enguany un creixement significatiu de 36.937 milions, amb una taxa relativa d'increment del 12,1%, que referma la

consolidació del fort augment experimentat l'any 1995 i del que s'hi ha afegit enguany, i hem tancat amb un volum de 341.069 milions de pessetes.



DIPÒSITS ADMINISTRATS

A 31.12.96 el conjunt de dipòsits administrats de Clients per la Caixa era de 312.806 milions de pessetes, amb un increment del 17,5% sobre el tancament de 1995 que millora en 2,3 punts la taxa aconseguida en aquell exercici. D'aquest import global, 293.991 milions de pessetes corresponen a recursos de Clients comptabilitzats dins del balanç, amb un increment del 16,1% sobre l'any anterior, que situa la Caixa com la tercera caixa espanyola i la primera catalana en l'ordre de variació d'aquesta magnitud. Pel que fa als recursos de Clients, també administrats per la Caixa però que es comptabilitzen fora de balanç, han registrat un increment del 17,2% i hem tancat amb un import global de 18.815 milions de pessetes, en la seva major part corresponents a Fons d'inversió.



ESTRUCTURA DELS RECURSOS DE CLIENTS

Els dipòsits de Clients ofereixen la següent estructura de distribució per classe:

	1996	1995	1994
Comptes corrents <i>Cuentas corrientes</i>	11,9 %	12,3 %	14,4 %
Comptes d'estalvi <i>Cuentas de ahorro</i>	13,2 %	13,6 %	13,5 %
Comptes a termini <i>Cuentas a plazo</i>	42,8 %	44,2 %	47,4 %
Cessió d'actius <i>Gestión de activos</i>	29,7 %	27,1 %	21,8 %
Altres comptes <i>Otras cuentas</i>	2,4 %	2,8 %	2,9 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

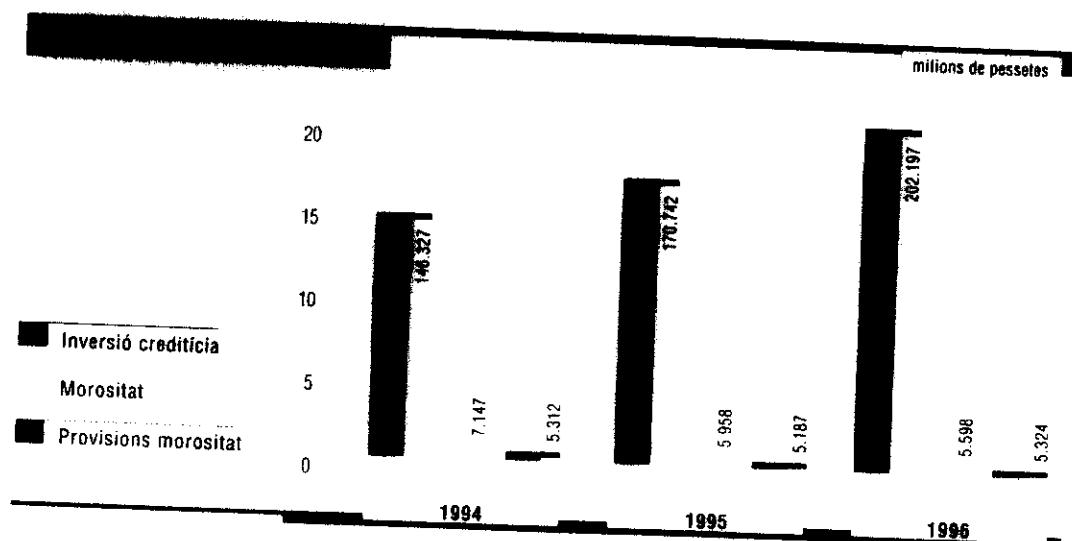
En aquesta estructura de recursos de Clients al tancament de l'any, comparada amb la d'exercicis anteriors, destaca que, tot i l'important increment dels dipòsits captats enguany, el creixement ha estat molt equilibrat entre els diferents components de l'estructura, i s'ha acusat també, però amb menor intensitat que l'any anterior, el traspàs que registren darrerament els comptes de termini cap a la cessió d'actius, moviment que respon en bona part a l'impuls que la Caixa està donant a l'activitat de desintermediació amb productes d'assegurances de jubilació.

INVERSIÓ CREDITÍCIA

Amb una xifra global de 202.197 milions de pessetes, la inversió creditícia ha crescut aquest any un 18,4% sobre l'any anterior, sisena taxa de major variació entre les caixes espanyoles i la primera catalana. Dins del conjunt de les inversions destaca el creixement del 26% en la cartera de préstecs hipotecaris, amb un increment net de 28.259 milions de pessetes que ha situat l'import global de la cartera hipotecària de la Caixa en 137.054 milions de pessetes, volum que equival al 68,2% del total de la cartera creditícia de la Caixa.

Destacable també ha estat el total de desembossaments de préstecs, que ha assolit un volum de 81.984 milions de pessetes, un 39% més que l'any anterior, on s'ha de fer notar que un 77,4% ha estat de producció hipotecària. Cal remarcar, igualment, que hem fet més de 34.000 noves operacions de finançament en for-

ma de préstec, crèdit i descompte comercial que, quasi en la seva totalitat, hem destinat exclusivament als segments familiar i de petites i mitjanes empreses del nostre entorn d'actuació.



ESTRUCTURA INVERSIÓ CREDITÍCIA

L'estructura del conjunt de les inversions creditícies al tancament de l'any recull en les seves variacions respecte a l'any anterior el resultat de la política inversora mantinguda per la Caixa, amb una penetració cada vegada més important en el sector de finançament de l'habitatge amb productes que s'adapten permanentment a la demanda dels Clients. Destaca també aquest any l'estancament en el creixement de la cartera de préstecs personals, conseqüència de l'atonia que persisteix, en general, en la reactivació del consum privat i que li fa perdre pes en el conjunt de la inversió creditícia.

	1996	1995	1994
Préstecs personals <i>Préstamos personales</i>	13,2%	15,4%	17,6%
Préstecs hipotecaris <i>Préstamos hipotecarios</i>	67,8%	63,7%	59,0%
Préstecs sindicats / corp. <i>Préstamos sindicados / corp.</i>	6,7%	7,5%	8,1%
Crèdits <i>Créditos</i>	5,0%	5,4%	6,1%
Cartera comercial <i>Cartera comercial</i>	4,6%	5,5%	6,3%
Estranger <i>Extranjero</i>	1,6%	1,6%	2,2%
Altres <i>Otras</i>	1,1%	0,9%	0,7%
	100,0%	100,0%	100,0%

També han retrocedit en el conjunt de la inversió la cartera de crèdits i la cartera comercial que, tot i els esforços que la Caixa destina a aquest sector de la petita i mitjana empresa amb línies i productes específics, s'explica per l'elevat nivell d'autofinançament que l'empresa, majoritàriament, ha assolit en els darrers dos anys, efecte que també es nota en la cartera d'estranger, que no creix en valors relatius, malgrat que s'ha incrementat notablement el volum de les exportacions.

Quant a la morositat de la inversió creditícia de la Caixa, s'ha situat al tancament de l'any, en termes absoluts, en un volum de 5.462 milions de pessetes, amb una reducció de 223 milions respecte al tancament de l'any 1995, equivalent al 3,9% de variació. La taxa relativa sobre la inversió creditícia total ha passat del 3,5% al 2,7%, clarament inferior al 4,3% del conjunt de les caixes i al 3,5% dels bancs, que s'han registrat en el mateix període.

RECURSOS PROPIS

Amb la distribució de beneficis, que se sotmet a aprovació de l'Assemblea General, les reserves generals de la Caixa es situen en un total de 17.613 milions de pessetes, amb un increment en valor absolut de 3.236 milions de pessetes que equival a una taxa relativa de creixement del 22,5% sobre el conjunt de les reserves al tancament de l'exercici.



D'aquest increment de 1996, l'import de 1.338 milions de pessetes correspon a les reserves d'actualització de balanç, generades per la Caixa en haver-se acollit al RDL. 7/1996 de 7 de juny, sobre mesures urgents de caràcter fiscal i de foment i liberalització de l'activitat econòmica.

El conjunt dels recursos propis consolidats de la Caixa, després de l'aplicació de resultats comentada, situa en el 13,6% el coeficient de solvència, taxa que excedeix folgadamente el nivell mínim del 8% requerit per la normativa vigent i que fa possible afrontar nous creixements del balanç de l'entitat.

RESULTATS

El benefici absolut per la Caixa -abans de la previsió d'impostos- s'ha incrementat en un 17,2% respecte a l'any anterior, i s'ha situat en un valor absolut de 3.675 milions de pessetes, que suposa una taxa de rendiment de l'1,08% sobre actius totals mitjans, coeficient que és superior al de 1995, és similar a la mitjana de l'1,07% obtinguda pel conjunt de les caixes espanyoles i es compara molt favorablement amb la mitjana del 0,70% de les caixes catalanes que s'obté en un mercat molt més competitiu. Després de la previsió d'impostos corresponent, el resultat net de la Caixa s'ha situat en els 2.548 milions de pessetes, amb un increment del 12,8% sobre els de l'any anterior i una taxa relativa del 0,75% sobre els actius totals mitjans.

L'estructura del compte de resultats escalar de la Caixa, calculada sobre els actius totals mitjans, presenta l'evolució següent:

	1996	1995	1994
Marge d'intermediació <i>Margen de intermediación</i>	3,49 %	3,46 %	4,31 %
Marge ordinari <i>Margen ordinario</i>	4,18 %	4,18 %	5,07 %
Marge d'explotació <i>Margen de explotación</i>	1,68 %	1,48 %	2,00 %
Resultat abans d'impostos <i>Resultado antes de impuestos</i>	1,08 %	1,04 %	1,10 %
Resultat net <i>Resultado neto</i>	0,75 %	0,75 %	0,82 %

L'adequada gestió dels recursos ha fet que, tot i l'acusada reducció dels tipus d'interès i el fort creixement que registra el balanç, el marge d'intermediació no se n'hagi ressentit i àdhuc presenti una lleugera millora en valor relatiu i que, en valors absoluts, s'hagi traduït en un increment del 13,7% sobre igual magnitud de l'any anterior. Així mateix, la percepció de comissions per la desintermediació i els serveis que la Caixa presta, amb un creixement del 20,8% sobre l'any anterior, han fet que el marge ordinari s'iguali en taxa relativa i registri un increment del 13,6% en valors absoluts, atribuïble exclusivament al negoci ordinari en no recollir-se cap resultat per realitzacions financeres.

És de destacar la contenció en les despeses d'explotació que, només amb un increment del 3,3% sobre l'any anterior, han situat la taxa relativa sobre actius totals mitjans en el 2,5% i han fet que el marge d'explotació s'hagi incrementat un 28,5% en valors absoluts i que millori notablement, fins al 1,68%, aquesta ràtio sobre actius totals mitjans.

Enguany la Caixa ha aplicat 2.682 milions de pessetes a dotació neta als fons d'insolvències, als de fluctuació de valors i als fons especials, un 67,1% més que l'any anterior, que han estat destinats a ampliar per sobre del 95% la

cobertura de la morositat comptable de la cartera creditícia, el 100% de les menysvalues de la cartera de participacions, i a disposar d'una provisió genèrica de 900 milions de pessetes per estar a cobert de qualsevulla eventualitat futura no prevista per ara.

En el quadre següent es detallen les inversions i els recursos gestionats per la Caixa, amb el pes específic, dins del balanç, de cada partida agrupada amb el rendiment o cost relatiu de cadascuna:

	1996		1995	
	Pes Peso	Rend. Rend.	Pes Peso	Rend. Rend.
Col·locacions regulades <i>Colocaciones reguladas</i>	1,85	6,05	2,54	6,02
Sistema financer <i>Sistema financiero</i>	1,51	6,61	4,31	8,71
Actius monetaris <i>Activos monetarios</i>	5,18	8,28	8,85	8,81
Inversió creditícia <i>Inversión crediticia</i>	56,84	10,97	52,61	11,40
Cartera de valors <i>Cartera de valores</i>	29,82	10,04	26,60	9,92
Col·locacions no rendibles <i>Colocaciones no rentables</i>	4,80	0	5,09	0
	100,00	9,87	100,00	9,94

	1996		1995	
	Pes Peso	Cost Coste	Pes Peso	Cost Coste
Sistema financer <i>Sistema financiero</i>	8,98	7,70	13,97	9,00
Dipòsits de clients <i>Depósitos de clientes</i>	58,16	5,99	56,85	5,90
Cessió d'actius <i>Cesión de activos</i>	24,91	7,98	21,65	8,36
Altres passius <i>Otros pasivos</i>	7,95	0	7,53	0
	100,00	6,16	100,00	6,42

Aquest quadre recull l'estructura del balanç de la Caixa en el tancament de l'any, amb el rendiment o cost mitjà dels diferents epígrafs que el componen. Destaca el fet que, tot i la forta davallada dels tipus d'interès l'any 1996, tant el rendiment com el cost mitjà reflecteixen només lleugerament la correcció a la baixa, explicable pel costat de les col·locacions perquè en la inversió creditícia les clàusules de revisió no tenen un efecte immediat i també per l'important pes de la cartera de valors amb una duració àmplia i un rendiment fix en la seva major part.

Per la banda dels recursos, igualment, l'important pes dels dipòsits de Clients que gaudeixen de tipus fixos per terminis que superen l'any d'assegurament, també fa que la reducció dels tipus d'interès no hagi estat gaire per-

ceptible, situació que, en canvi, sí que s'aprecia en les partides de col·locació i recursos aplicats al sistema financer, que recull aquest efecte més automàticament.

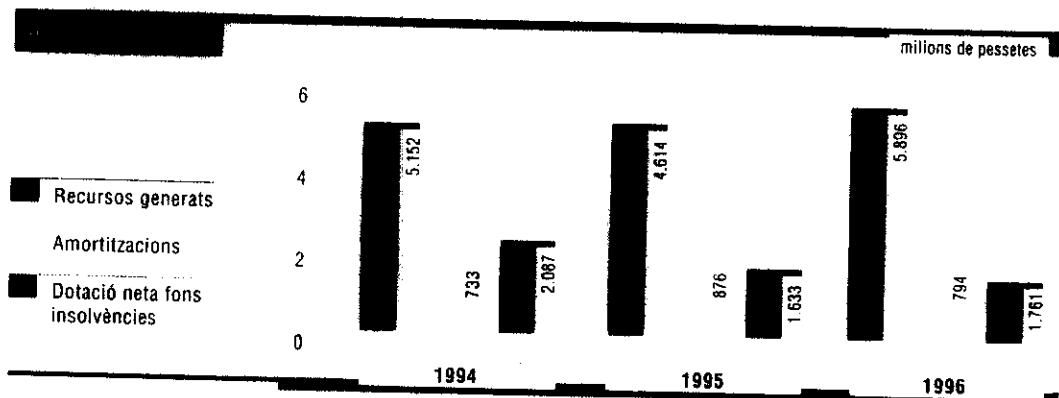
Quant a l'estructura del balanç, han disminuït el seu pes les col·locacions regulades, el sistema financer, els actius monetaris i les col·locacions no rendibles, amb conseqüències favorables totes elles per al marge financer, mentre que pel costat dels recursos també ha disminuït notablement el finançament obtingut del sistema financer.

S'ha de destacar el fet que el pes de la inversió creditícia de la Caixa, dins del propi balanç, supera en 12,5 punts percentuals la mitjana del conjunt de les caixes catalanes i en 8,4 punts la mitjana de les caixes espanyoles. Tanmateix, el global de recursos de Clients -dipòsits de Clients més cessió d'actius- també supera en 6,8 punts tant les caixes catalanes com les espanyoles.

Igualment, s'ha de fer palès que la inversió creditícia de la Caixa ha suposat al tancament de l'any l'aplicació d'un 98% dels recursos invertibles facilitats pels Clients, amb què es destaca la prioritat que la Caixa atorga a la recol·locació dels recursos en la pròpia zona d'actuació.

RECURSOS GENERATS

El volum de recursos generats per la Caixa l'any 1996 ha estat de 5.896 milions de pessetes, amb un creixement del 27,8% sobre l'any anterior. A amortització d'actius hi hem destinat un total de 794 milions de pessetes, un 9,4% menys que l'any anterior, bàsicament a causa de la política de fort sanejament d'inversions tecnològiques acumulada fins a l'any 1995 i al fet que 1996 ha estat un any de menor concentració d'inversions.



La dotació neta al fons d'insolvències ha estat de 1.761 milions de pessetes, un 7,8% superior a la de l'any anterior que, atesa la disminució de la morositat que s'ha registrat, ha fet que la ràtio de cobertura de la morositat s'hagi incrementat fins al 95% i augmenti amb 7,9 punts la cobertura aconseguida l'any 1995, amb la particularitat que, deduïdes les operacions moroses amb garantia real, la ràtio de cobertura de la morositat restant se situa en el 195% i supera notablement el 151% que registràvem l'any anterior.

RISC DEL TIPUS D'INTERÈS

La constant reducció dels marges d'intermediació i l'elevada volatilitat dels tipus d'interès exigeixen de les entitats de crèdit un seguiment permanent i acurat dels riscos i, molt especialment, del risc de tipus d'interès.

La Caixa, mitjançant el Comitè d'Actius i de Passius, amb la col·laboració de consultors externs, ha seguit regularment els riscos de liquiditat, d'interès i de canvi que podien afectar el conjunt del balanç i ha controlat en tot moment l'impacte que podien tenir les variacions de tipus d'interès en el marge financer.

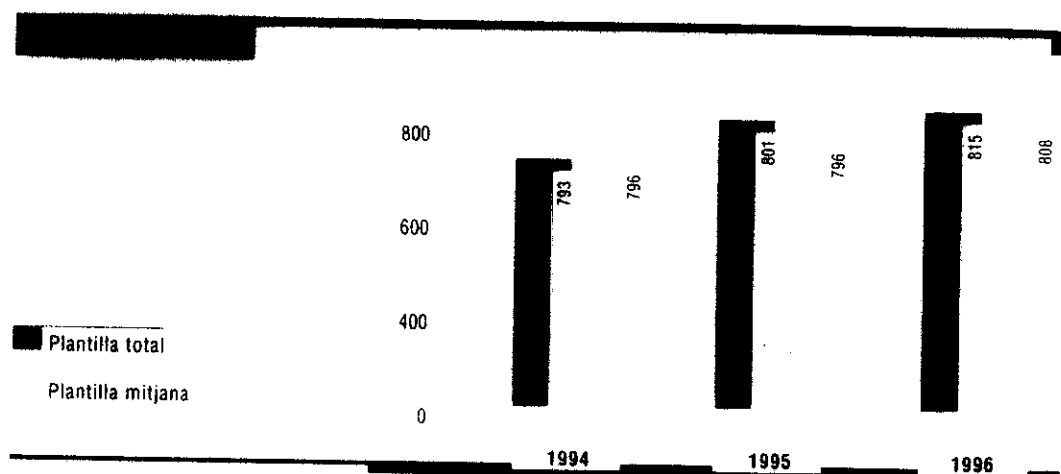
Una de les tècniques de seguiment emprades ha estat el mètode dels gaps, procediment en el qual els actius i passius sensibles a variacions de tipus d'interès són posats en relació en un horitzó temporal de 12 mesos en funció del termini pendent fins a la seva revisió, amb la qual cosa es poden determinar els desequilibris existents i estimar la seva incidència en el marge financer. La situació de la Caixa a 31.12.96 era la següent:

		Fins a 1 m. Hasta 1 m.	1 a 3 m. 1 a 3 m.	3 a 6 m. 3 a 6 m.	6 a 12 m. 6 a 12 m.	Més de 12 m. Más de 12 m.
Actiu total	354.301					
<i>Activo total</i>						
Tresoreria	126.973	7.861	17.603	3.998	11.206	86.305
<i>Tesoreria</i>						
Inv. credit.	197.078	27.077	19.219	29.270	58.117	63.395
<i>Inv. credit.</i>						
Valors	12.993	570	111	52	724	11.536
<i>Valores</i>						
Act. no sens.	17.257	0	0	0	0	0
<i>Act. no sens.</i>						
Actiu sens.	337.044	35.508	36.933	33.320	70.047	161.236
<i>Activo sens.</i>						
Passiu total	354.301					
<i>Pasivo total</i>						
Tresoreria	31.762	8.339	1.520	19.370	0	2.533
<i>Tesoreria</i>						
Rec. aliens	293.991	51.611	15.069	29.831	45.617	151.863
<i>Rec. ajenos</i>						
Pass. no sens.	28.548	0	0	0	0	0
<i>Pas. no sens.</i>						
Pass. sensib.	325.753	59.950	16.589	49.201	45.617	154.396
<i>Pas. sensib.</i>						
GAP		-24.442	20.344	-15.881	24.430	6.840
<i>GAP</i>						
% s/actiu total		-6,90	5,74	-4,48	6,90	1,93
<i>% s/activo total</i>						
GAP acumulat		-24.442	-4.098	-19.979	4.451	11.291
<i>GAP acumulado</i>						
% s/actiu total		-6,90	-1,16	-5,64	1,26	3,19
<i>% s/activo total</i>						

Del conjunt del balanç, es pot comprovar que la situació de la Caixa a 31.12.96, exposada al risc de tipus d'interès, és raonable i moderada i que qualsevulla variació que es pugui produir tindria un impacte relativament reduït al marge financer.

PERSONAL

Tot i l'obertura de deu noves oficines durant l'exercici de 1996, la plantilla de personal de la Caixa s'ha situat al tancament de l'any en 815 persones, amb un increment de només 14 persones respecte al tancament de l'any anterior, mentre que la plantilla mitjana ha estat de 808 persones, magnitud que només s'ha incrementat en 12 persones, equivalent a un increment de l'1,5% sobre l'any anterior.



La important aportació dels mitjans d'autoservei, les inversions en tecnologia, la racionalització de processos, la formació impartida al personal, una política de productes conseqüent i l'adequada flexibilitat en les tarifes de preu han estat els elements clau que expliquen el creixement de negoci i la millora important de la productivitat que, mesurada amb la ràtio de "dipòsits administrats + inversió creditícia/empleat", s'ha incrementat en un 16,1%.

En formació hem destinat més de 25.000 hores en diversitat d'accions formatives que s'han adreçat a la totalitat de la plantilla i que han comprès aspectes tècnics, comercials, de coneixement de productes i, en general, de desenvolupament professional i humà. S'ha de destacar, com a innovació significativa d'aquest any, el programa autoformatiu que denominem "Formació Oberta", que fa possible a qualsevol persona empleada de la Caixa accedir als mòduls de formació que estimi més convenients a les seves necessitats, i desenvolupar-los en el moment, en el lloc i amb el ritme que consideri més adequats a les seves possibilitats d'aprenentatge.

EXPANSIÓ

L'any 1996 ha conegut l'obertura de deu noves oficines de la Caixa, la majoria en poblacions on ja som presents i en les quals reforcem així la nostra presència i ampliem l'oferta de servei; Cerdanyola és l'única població en la qual obrim una oficina per primera vegada.

Aquestes noves Oficines, per ordre cronològic d'obertura, responen a la ubicació i denominació següents:

0157 - Terrassa "Roc Blanc II"
0158 - Girona "Avgda. Lluís Pericot"
0159 - Terrassa "Poble Nou"
0160 - Viladecans "Mn. Ricard Serrajordia"
0161 - Centre Comercial Sant Cugat
0162 - Mollet "Can Pantiquet"
0163 - Granollers "Serrat i Bonastre"
0164 - Badalona "Llefià"
0165 - Cerdanyola "Centre"
0166 - Terrassa "Santa Eulàlia"

Al tancament de l'any la xarxa comercial d'oficines de la Caixa està integrada per 164 punts de venda, repartits entre 21 comarques i 56 poblacions de Catalunya, a més de l'oficina oberta a Madrid. Així mateix, la Divisió de Banca Personal, creada el 1995, que està orientada a la prestació de serveis a Clients que necessiten una gestió molt més personalitzada dels seus recursos patrimonials, ha seguit desenvolupant i ampliant la seva activitat comercial complementària a la que ofereixen les oficines.

PRODUCTES, SERVEI I INNOVACIÓ

La reducció dels diferencials dins la corba de tipus d'interès, d'un a deu anys, que s'havia iniciat a finals de 1995 i s'ha concretat definitivament dins d'aquest any 1996, ha fet que l'oferta de productes de termini de la Caixa es limités pràcticament a la Sèrie 24, que garanteix tipus d'interès per 24 mesos, i amb la qual hem aconseguit una producció de 20.000 milions de pessetes.

En la mateixa línia de productes a termini, però que incorporen importants avantatges fiscals, hem seguit potenciant la comercialització del producte d'assegurances de la nostra companyia Catalònia d'Assegurances i Reassegurances de Vida, S.A., que anomenem Pla de Jubilació Extra (PEX), en la modalitat de rendiment garantit a un any, mitjançant el qual hem aconseguit incrementar el saldo vigent d'aquest producte en 13.500 milions de pessetes.

Ja en el mes de novembre hem ofert un nou producte d'assegurança, que reuneix els màxims avantatges fiscals i, a la vegada, garanteix un tipus d'interès per tres anys, que hem denominat Pla d'Assegurança Extra (PAX), i amb el qual, en el curt període de comercialització dins del 1996, s'ha aconseguit una producció de més de 800 milions de pessetes.

Hem mantingut i adaptat l'oferta de la Llibreta Extra que, com a producte d'estalvi a la vista, reuneix característiques de rendiment específiques i es completa amb cobertures d'assegurances diverses per als seus titulars.

Hem renovat les condicions i estratègia de comercialització del dipòsit MR, que s'ha convertit en un producte singular, per prestacions i flexibilitat, que encaixa adequadament amb la tipologia de Clients que cerquen la col·locació de fons significatius en terminis curts de temps.

En la banda de l'actiu, hem accentuat encara més l'activitat en la producció de préstecs hipotecaris i hem aconseguit un increment net del 26% en la cartera hipotecària, que equival a més de 28.000 milions de pessetes en valors absoluts. Aquest important creixement cal atribuir-lo al bon posicionament de la Caixa en producció hipotecària, a l'experiència i coneixement del producte i a l'adaptació continuada a les circumstàncies específiques d'aquest mercat.

En aquesta línia d'innovació en productes, en el darrer trimestre de l'any 1996 hem llançat una nova modalitat de préstec hipotecari, que hem anomenat Hipoteca Extra 100%, adreçada exclusivament als adquirents d'habitatge, que reuneix un termini ampli fins a 25 anys, una carència opcional fins a 5 anys i un tipus fix també per al període inicial de 5 anys.

Per incentivar la producció de préstecs personals aquest any 1996, a més de les campanyes habituals de promoció, hem introduït una innovació sota la fórmula de preconcedir, adreçat a una preselecció de Clients que han tingut l'oportunitat de gaudir de finançament especial per a finalitats de consum familiar.

Al segment d'empreses hem seguit destinant-hi recursos importants, més de 75.000 milions de pessetes desemborsades aquest any 1996, en forma de préstec, crèdit i descompte comercial, amb la diversificació més adequada quant a finalitats i sectors beneficiaris. En el mes d'octubre hem renovat el nostre catàleg d'oferta al segment d'empreses i comerços, mitjançant el llançament d'una nova línia de finançament preferent, amb la qual poder fer viable la inversió en projectes a mitjà i llarg termini per a l'adquisició i renovació dels actius productius i la implantació de millores tecnològiques.

Mitjançant els corresponents convenis subscrits amb Mútua de Terrassa i FIATC hem posat en marxa aquest any 1996 els acords de comercialització pels quals la Caixa distribueix les assegurances de Mútua-Salut i MediFiatc.

Hem seguit potenciant l'ús de les targetes de crèdit, incrementant més d'un 35% la facturació amb aquest mitjà de pagament, i fent possible que la iniciativa -anomenada Targetes Solidàries i endegada l'any 1995- de cedir una part de les comissions que generen aquestes operacions a tres de les ONG més destacades

Utilitzen les targetes
de la Caixa de Terrassa,
són solidàries.



en el nostre àmbit d'actuació -Intermón, Justícia i Pau i Mans Unides- hagi acumulat un import de més de 21 milions de pessetes, quasi un 45% superior a la partida acumulada l'any anterior.

L'esforç i la competència de la xarxa comercial, juntament amb el disseny més adequat de l'oferta de productes i serveis, han estat elements decisius en el creixement de la Caixa, al qual s'ha contribuït de manera important també amb el suport institucional a través del màrqueting que hem desenvolupat amb diverses campanyes de suport i de promoció.

Destaquem d'aquesta activitat promocional les diverses campanyes d'incentivació de l'ús de les targetes, de la utilització de préstecs al consum i hipoteques, de llançament de nous productes d'assegurances, etc. Especialment remarcable, per ser pionera la fórmula emprada per la Caixa, ha estat la campanya de captació i fidelització de clients mitjançant el lliurament, totalment gratuït, d'un aparell de telefonia mòbil, que ha tingut un èxit notable en possibilitar l'accés a aquest mitjà de comunicació a l'entorn de 30.000 titulars nous.



En l'apartat de promoció cal destacar, igualment, el premi LAUS 1995 de Plata, atorgat per l'Associació de Dissenyadors Gràfics del Foment d'Arts Decoratives, que s'ha concedit pel disseny de les bases del I Concurs de Fotografia convocat enguany per la Caixa.

També han contribuït al reforçament de l'activitat de la Caixa la subscripció i renovació de diversos convenis i acords amb institucions públiques i privades, amb els quals hem ampliat la nostra oferta adreçada als col·lectius que, en cada cas, són objecte de cadascun dels compromisos assumits. D'entre ells destaquem:

- ▮ Subscripció del conveni amb el Departament de Treball de la Generalitat de Catalunya per atorgar finançament preferencial a persones que portin a terme projectes de creació d'empreses com a mitjà d'afavorir el creixement de l'autoocupació.
- ▮ Conveni de col·laboració financera amb el Departament d'Ensenyament de la Generalitat de Catalunya per atorgar finançament preferent als seus proveïdors.
- ▮ Subscripció del conveni amb el Ministeri d'Obres Públiques, Transport i Medi Ambient, per al finançament durant l'any 1996 de les actuacions protegibles en matèria d'habitatge i de sòl, corresponents al Pla d'Habitatge 1996-1999.
- ▮ Renovació i actualització del conveni amb la Mutualitat de Funcionaris Civils de l'Estat (MUFACE) i amb l'Institut Social de les Forces Armades (ISFAS) per al finançament preferencial d'habitatge i de consum.
- ▮ Renovació del conveni amb l'Institut de Crèdit Oficial per al finançament preferencial de les petites i mitjanes empreses.
- ▮ Renovació del conveni amb el Ministeri d'Agricultura per a la millora de les estructures agràries.



La recerca constant de millora i racionalització dels diversos productes, dels serveis i dels processos d'atenció a Clients han estat, igualment, factors decisius a l'hora de mantenir una oferta puntera de servei i d'incrementar la productivitat de la Caixa. La incorporació de canvis, revisions i avenços tecnològics ha estat continuada al llarg de l'exercici. De totes les realitzacions podem destacar les següents:

- 7 Implantació d'un nou sistema de missatgeria electrònica interna que permet una major agilitació de les comunicacions, estalvi de temps operatiu en la tramesa i en la resposta, major seguretat en la distribució, i eliminació de paper i d'arxius físics.
- 7 Dins del procés d'informatització progressiva dels expedients de risc, iniciat a finals de 1995, s'han incorporat aquest any 1996 un altre grup significatiu d'expedients, amb el que això suposa de més simplicitat en la mecanització dels expedients, la disposició de major informació, la simplificació dels circuits operatius i l'optimització del temps de resposta als Clients.
- 7 Posada en marxa d'un nou sistema d'informació de comptes a la vista en divises, que reuneix per als Clients tots els avantatges derivats d'operar amb divises en temps real i que per a la Caixa suposa l'obtenció d'un millor servei i una informació més completa i àgil.
- 7 Establiment d'un nou circuit d'enviament de telegrams de gestió prejudicial que ha comportat estalvi de temps operatiu i de despeses de tramitació.
- 7 Automatització de les facultats de concessió de targetes de crèdit amb estalvi de temps de disponibilitat per al Client, que es redueix a 24 hores, i amb reducció de temps operatiu per a les oficines.
- 7 Procediment automàtic de creació de crèdits variables de petita quantia amb reducció significativa del temps destinat per les oficines a la gestió d'aquests comptes.
- 7 La mecanització del procés de cobrament de rebuts per finestra, un nou sistema de quadre d'oficines i un nou aplicatiu de gestió de l'efectiu també han estat millores incorporades enguany, que han representat estalvis significatius en la gestió.

EMPRESSES DEL GRUP

De les empreses que completen el grup Caixa de Terrassa, orientades bàsicament a facilitar i complementar l'activitat de la Caixa, hem de destacar els següents aspectes esdevinguts en el decurs de l'any 1996:

CATALÒNIA PROMODIS, S.L., constituïda l'any 1992 per a realitzar activitats relacionades amb el sector immobiliari, durant l'any 1996 ha vist modificat el seu nom original, Catalònia d'Inversions i Gestió Immobiliàries, S.L., per facilitar l'ampliació del seu objecte social a d'altres activitats de suport a la Caixa. Igualment, el seu capital social ha estat ampliat en 400 milions de pessetes i subscrit en la seva totalitat per l'

Caixa. El volum global d'ingressos per vendes de l'any ha estat de 59 milions de pessetes, amb un resultat net de (38) milions de pessetes.

CATALÒNIA CORREDORIA D'ASSEGURANCES DE LA CAIXA DE TERRASSA, S.A., constituïda l'any 1989 per a la intermediació d'assegurances, ha registrat aquest any un creixement important d'activitat amb un volum total d'ingressos per comissions de 228 milions de pessetes, un 55% més que l'any anterior. El resultat comptable ha estat de 5,8 milions de pessetes.

CATALÒNIA VIDA, S.A. D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, constituïda l'any 1988 per a activitats relacionades amb assegurances de vida i plans de pensions, ha contribuït durant l'any 1996 al suport de l'activitat en assegurances de vida de la Caixa, aportant nous productes i millorant els ja vigents. Com a resultat s'ha assolit una producció en primes de vida de 29.585 milions de pessetes, un 27% superior a la producció de l'any anterior. Cal destacar que, com a Gestora de Catalònia 1 Fons de Pensions, ha registrat un saldo de 1.867 milions de pessetes, un 50% més que l'any anterior, i en plans de pensions individuals vigents un nombre de 1.555, un 34% més que l'any anterior. El resultat comptable de la companyia ha estat de 346 milions de pessetes, amb un increment del 18% sobre l'import obtingut el 1995.

OBRA SOCIAL I CULTURAL

L'Obra Social i Cultural de la Caixa de Terrassa constitueix la manifestació del que podem anomenar el "dividend social"; és el que ens fa diferents de les altres entitats financeres, en la mesura i amb l'enfocament que sapiguem donar a la part dels excedents que destinem a satisfer necessitats de tipus social i cultural.

La Caixa de Terrassa té permanentment present aquesta finalitat social i, en el desenvolupament de la seva activitat financera, quan finança sectors i empreses de marcat caire social, préstecs subvencionats, emissions públiques, o quan subscriu acords o convenis, també satisfà necessitats de tipus social.

Els resultats que obtenim els destinem en una part significativa a impostos que, pel seu caràcter públic, també cobreixen finalitats socials; una altra part la destinem a reserves, les quals han de reforçar el coeficient de solvència i garantir la continuïtat de la Caixa. La resta és la que constitueix el nostre "dividend social" al qual ja ens hem referit.

La xifra que hem destinat a suportar les activitats de l'Obra Social i Cultural ha representat enguany un 26,6% dels excedents nets, xifra que manté a la nostra entitat com a primera caixa catalana en percentatge sobre resultats destinats a l'Obra Social i Cultural. En valors absoluts, amb unes aportacions globals de 2.600 milions de pessetes en el període comprès entre 1991 i 1995, a banda de les dues caixes més voluminoses en recursos, hem estat també en el primer lloc a Catalunya.

L'any 1996 hem invertit en l'Obra Social i Cultural, descomptada l'amortització de 69 milions de pessetes, un volum global de 734,2 milions de pessetes, un 42% més que l'any anterior, que han finançat la part complementària necessària de les fundacions promogudes per la Caixa: Fundació President Amat Roumens, d'assistència als dismi-nuïts psíquics; Fundació President Torres Falguera, d'assistència i acollida a la tercera edat, Fundació Cultural, de formació i promoció de la cultura, i la resta d'obres en col·laboració amb d'altres institucions i organitzacions de caire social i cultural.

Cal fer esment que aquesta xifra aportada enguany inclou una partida extraordinària de 185 milions de pessetes, destinada a inversió en les obres de rehabilitació de l'Alberg, a les quals ens referirem més endavant.

A més de l'activitat ordinària de sosteniment compromesa cada any, cal destacar aquelles activitats que, per la seva notorietat, singularitat o transcendència, han tingut més rellevància durant l'any 1996:

- ▮ L'inici de les obres de remodelació de l'Alberg que ha d'acollir, a partir del mes de setembre de 1997, les activitats del Centre d'Estudis Empresarials i l'Escola Universitària de Negocis de la nostra entitat, en la qual enguany s'ha començat a impartir el primer curs de la Diplomatura en Ciències Empresarials, d'acord amb el que estableix el conveni d'adscripció signat amb la Universitat Politècnica de Catalunya.
- ▮ La celebració del XIII Premi Lola Anglada de contes breus per a nois i noies, que va comptar amb 39 obres presentades, i va resultar guanyadora "La Dama Blanca i altres rondalles" de l'escriptora Rosa Maria Colom.
- ▮ La quinzena edició del Concurs de Dibuix Escolar d'enguany ha tingut una participació de 55.000 alumnes de 231 escoles que han treballat sobre els "Contes del Llop" de l'escriptor Ramon Monton, guanyador del XII Premi Lola Anglada celebrat el 1995.
- ▮ La celebració del 1r Premi de Fotografia, certamen biennal que en aquesta primera edició ha comptat amb 93 col·leccions (gairebé 300 fotografies) presentades, de les quals ha obtingut el primer premi la col·lecció "Rugbi" del Julio González Martínez. Aquest certamen, obert a la participació de tots els fotògrafs del país, tant amateurs com professionals, té per finalitat contribuir al desenvolupament d'aquesta especialitat de la plàstica a Catalunya.
- ▮ La celebració del 3r Concurs de Música de Cambra "Montserrat Alavedra", premi Caixa de Terrassa, el qual ha comptat amb la participació més nombrosa des que es convoca aquest premi, amb catorze grups inscrits. Va resultar guanyador el grup Trio Alzugaray.
- ▮ La signatura d'un conveni de col·laboració i patrocini amb el Museu Nacional de la Ciència i de la Tècnica de Catalunya, per a l'organització de l'espai anomenat "La Fàbrica Tèxtil".
- ▮ La realització de les obres de reforma integral dels pavellons de la planta baixa de la Llar de l'Ancianitat, la qual cosa ha representat l'ampliació de la capacitat de la residència, que ha passat de 116 a 140 places.

- La celebració del 25è aniversari de la creació dels Tallers de disminuïts de la Fundació President Amat Roumens (FUPAR) el dia 18 de setembre. Cal esmentar també l'impuls donat a les activitats de serveis, amb inclusió de nous serveis de neteja i pintura d'exterior i la renovació de la maquinària a les línies industrials.

EVOLUCIÓ PREVISIBLE PER AL 1997

En la línia estratègica de continuïtat que la Caixa s'ha marcat per al 1997 l'atenció seguirà centrada en el manteniment d'una expansió prudent i continuada, en l'estabilitat dels resultats, en el manteniment de la solvència compatible amb el creixement, en la màxima atenció a la gestió del risc, en la millora de la productivitat, en la contenció dels costos, en el desenvolupament de les tecnologies, metodologies i procediments més adequats i en l'impuls d'actuacions tendents a la millora de la qualitat en el servei.

També aquest any volem destinar esforços significatius a facilitar l'adaptació de la Caixa al nou entorn de l'EURO, per situar-la en el nivell més òptim possible d'accés a aquesta fita tan important.

En el marc econòmic d'aquest nou exercici, que s'endevina d'una presumible recuperació, estimem que la contribució de la Caixa, dins del marc de prioritats que s'ha descrit, respondrà en la línia d'actuació que ja li és habitual, i que el tancament del balanç de gestió, corresponent a l'any que ara hem encetat, recollirà també un conjunt significatiu de dades favorables en el seu saldo final.

AGRAÏMENT

En aquest informe de gestió de 1996 hem resumit tot allò que ha estat més significatiu i destacable, però, com resulta obvi, l'activitat realitzada, ha estat molt més àmplia i complexa en el seu conjunt; per tant, des de la satisfacció que dona mirar enrera i comprovar la quantitat i qualitat de la feina feta, hem de deixar constància del testimoni de l'agraïment més sincer a tots aquells que ho han fet possible, principalment als Clients, que amb la seva confiança, fidelitat i suport, ens procuren el creixement en tots els aspectes, i també a tot l'equip humà de la Caixa, que amb el seu esforç i professionalitat posats al servei dels valors corporatius, contribueix decisivament a fer-ho realitat.

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 1996.

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 -Balanç 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 al 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 onze de març de mil nou-cents noranta-set.

Vist i plau
El President

Joan-A. Pujals i Vallhonrat

Marc Malgosa i Montserrat