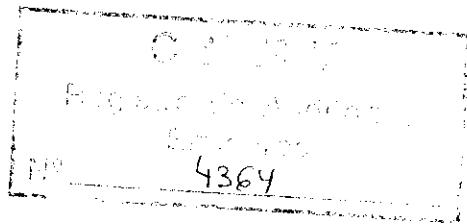


COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

12 FEB. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 4764



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL DE 1995

# ARTHUR ANDERSEN

Rodríguez Arias, 15  
48008 Bilbao

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUÉNTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Guipuzcoano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GUIPUZCOANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 30 de enero de 1996 con una salvedad referida a la actualización del inmovilizado según Norma Foral 13/1990. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, en comparación con las cuentas individuales adjuntas se describe en la Nota 2 de la memoria adjunta.
3. Durante 1991 Banco Guipuzcoano, S.A. actualizó su inmovilizado material con abono a reservas de revalorización, por un importe neto de 2.087 millones de pesetas (Notas 3.f, 12 y 21) de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre sobre la Actualización de Balances y el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo. La efectividad de dicha actualización y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución del recurso contencioso administrativo planteado por la Administración del Estado contra dicha Norma.

Arthur Andersen y Cia., S. C. S.  
Reg. Merc. Madrid, Río Tajo 31/33, Edificio 2, Piso 1.  
28001 Madrid, Spain, C.P. 28001

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Concesión de licencia:  
Paseando de la Castellana, 46, 28043 Madrid  
Código de Identificación de España: D-70014469

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad del párrafo 3, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación de Banco Guipuzcoano, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Pedro M<sup>a</sup> Azcárate

30 de enero de 1996

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)**  
(Millones de pesos \$)

ACTIVO	1995	1994	PASIVO	1995	1994
1 CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES			1 ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
1.1 Caja	9.823	6.595	1.1 A la vista	30.063	40.925
1.2 Banco de España	2.273	2.252	1.2 A plazo o con preaviso	947	1.116
1.3 Otros bancos centrales	7.550	4.343	2 DEBITOS A CLIENTES (Nota 15)	29.116	39.809
2 DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	0	0	21. Depositos de ahorro	366.091	336.339
3 ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)	88.369	93.628	2.1.1 A la vista	265.091	247.286
3.1 A la vista	10.451	78.337	2.1.1.1 A la vista	14.083	12.227
3.2 Otros créditos	7.642	4.840	2.1.2. A plazo	151.008	135.059
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	96.869	73.997	2.2. Otros débitos	101.000	89.053
5 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	209.361	203.638	2.2.1. A la vista	1.150	57
5.1 De emisión pública	1.546	5.371	2.2.2. A plazo	99.850	88.986
5.2 Otros emisores	252	176	3 DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES	0	0
Pro-memoria títulos propios	1.294	5.195	3.1. Bonos y obligaciones en circulación	0	0
6 ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	0	0	3.2. Pagarés y otros valores	0	0
7 PARTICIPACIONES (Nota 10)	1.054	1.464	4. OTROS PASIVOS (Nota 16)	6.933	2.108
7.1 En entidades de crédito	728	647	5 CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	7.516	5.951
7.2 Otras participaciones	0	0	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)	5.564	4.749
8 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	9.583	9.165	6.1 Fondo de pensionistas	3.633	3.329
8.1. En entidades de crédito	0	0	6.2 Provisión para impuestos	0	0
8.2. Otras	9.583	9.165	6.3. Otras provisiones	1.931	1.420
9 ACTIVOS INMATERIALES	669	8	6.4.6 FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	0
9.1 Gastos de constitución	0	8	7 BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	2.825	1.654
9.2. Otros gastos amortizables	669	0	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	3.000	3.170
10 ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	15.345	15.764	9 CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	3.500	3.500
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	5.343	5.924	10 PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	4.528	4.528
10.2. Otros inmuebles	4.129	3.919	11. RESERVAS (Nota 21)	13.872	13.206
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	5.873	5.921	12. RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 21)	3.573	3.573
11 CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0			
11.2. Resto	0	0			
12 ACCIONES PROPIAS	0	0			
Pro-memoria nominal	0	0			
13 OTROS ACTIVOS (Nota 13)	4.070	2.969			
14 CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	2.406	1.617			
15 PERDIDAS DEL EJERCICIO	0	0			
TOTAL ACTIVO	447.465	419.703	TOTAL PASIVO	447.465	419.703
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	50.188	46.612			

Las notas 1 a 28 descritas en la Memoria así como los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO GRUPO ZACANO, S.A.  
 CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS TIEMPOS ANTES TERMINADOS  
 EL 31 DE DICIEMBRE D.F. 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
 (Millones de Pesetas)

D E B E	1995	1994	H A B E R	1995	1994
1. Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)			1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	40.743	36.464
2. Comisiones pagadas	26.452	22.580	de los que: De la cartera de renta fija	8.374	5.692
3. Pérdidas por operaciones financieras	946	899	2. Rendimiento de la cartera de renta variable	757	490
4. Gastos generales de administración	0	0	2.1. De acciones y otros títulos de renta variable	71	60
4.2. Otros gastos administrativos	12.641	13.671	2.2. De participaciones	25	85
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 3 g y 12)	9.233	10.127	2.3. De participaciones en el grupo (Nota 25)	661	345
de los que: Sueldos y salarios	6.682	6.714	3. Comisiones percibidas (Nota 26)	5.752	5.534
Cargas sociales	2.259	3.103	4. Beneficios por operaciones financieras (Notas 8, 9 y 26)	429	3.029
de las que: pensiones	544	1.185	4 bis. Fondo insolvencias disponibles	0	0
6. Otras cargas de explotación	3.408	3.544	4 ter. Fondo saneamiento inmovilizaciones financieras (Notas 1C y 11)	559	0
7. Amortización y provisiones para insolvenias (Nota 7)	1.329	1.253	5. Otros productos de explotación	29	26
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 10 y 11)	542	415	6. Beneficios extraordinarios (Nota 26)	817	2.368
9. Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	1.683	1.928	7. Pérdidas antes de impuestos	0	0
9 bis. Dotaciones al Fondo para riesgos generales	0	0	8. Pérdidas del ejercicio	0	0
10. Beneficios antes de impuestos	3.525	2.227			
11. Impuesto sobre sociedades (Nota 22)	700	573			
12. Beneficio del ejercicio (Nota 4)	2.825	1.654			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>49.086</b>	<b>47.911</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>49.086</b>	<b>47.911</b>

Las notas 1 a 28 descriptas en la Memoria así como los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.  
MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

## **(1) Reseña Histórica**

Banco Guipuzcoano se constituyó por escritura pública otorgada el 9 de octubre de 1899 por tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en San Sebastián.

Para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales distribuidas por todo el territorio nacional y una en el extranjero.

## **(2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación**

### **Bases de presentación-**

Las cuentas anuales adjuntas, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 de Banco de España, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1995, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Comparación de la información-**

La Circular 11/1993, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, modificó la Circular 4/1991 en relación con diversos aspectos de la constitución de fondos de insolvencia y el saneamiento de los activos adquiridos por impago de crédito, entre otras materias. La entrada en vigor de esta Circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1994.

Asimismo, la Circular 6/1994, modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 3.d, que se aplican desde el 30 de junio de 1994. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación

patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en las cuentas anuales del ejercicio 1994 adjuntas.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones no tienen efecto en las cuentas anuales del ejercicio 1994.

### **Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales se haya dejado de aplicar.

### **Determinación del patrimonio-**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de los estados financieros de las entidades de crédito y ahorro, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Nota 21)	17.445	16.779
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	2.825	1.654
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(619)	0
Patrimonio neto contable	27.679	26.461
Menos:		
Dividendo complementario (Nota 4)	(788)	(988)
Patrimonio neto, después de la aplicación de resultados del ejercicio	26.891	25.473

### **Principios de consolidación-**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de una serie de sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y están sujetas a la dirección única de éste. Estas inversiones, cuyo valor contable registrado asciende al 31 de diciembre de 1995 a 8.348 millones de pesetas (8.225 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación a las mencionadas participaciones, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Guipuzcoano, que las formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente.

En el Anexo I se proporciona la información más relevante sobre estas sociedades.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO  
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

(Millones de pesetas)

<b><u>Activo</u></b>			<b><u>Pasivo</u></b>		
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>		<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	9.823	6.595	Entidades de Crédito	30.064	40.925
Deudas del Estado	88.468	93.936	Débitos a clientes	360.159	330.582
Entidades de Crédito	104.511	78.837	Otros Pasivos	7.074	2.265
Créditos sobre clientes	209.088	203.756	Cuentas de periodificación	7.640	6.001
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.052	5.950	Provisiones para riesgos y cargas	5.229	4.790
Acciones y otros títulos de renta variable	976	1.409	Beneficios consolidados del ejercicio:	<u>2.779</u>	<u>1.897</u>
			- del grupo	2.771	1.888
			- de minoritarios	8	9
Participaciones	834	735	Pasivos subordinados	3.000	3.170
Participaciones en empresas del grupo	1.167	872	Intereses minoritarios	107	98
Activos Inmateriales	689	36	Capital Suscrito	3.500	3.500
Activos Materiales	17.809	18.283	Primas de emisión	4.528	4.528
Acciones propias (Nota 19)	835	327	Reservas	13.872	13.206
Otros activos	4.070	2.978	Reservas de revalorización	3.573	3.573
Cuentas de periodificación	2.232	1.604	Reservas en sociedades consolidadas	1.107	890
Pérdidas en sociedades consolidadas	78	107			
<b>Total Activo</b>	<b>442.632</b>	<b>415.425</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>442.632</b>	<b>415.425</b>
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>50.188</b>	<b>46.612</b>			

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

(Millones de pesetas)

<b><u>Debe</u></b>	<b><u>1.995</u></b>	<b><u>1.994</u></b>	<b><u>Haber</u></b>	<b><u>1.995</u></b>	<b><u>1.994</u></b>
Intereses y cargas asimiladas	25.963	22.200	Intereses y rendimientos asimilados	40.828	36.542
Comisiones pagadas	929	875	Rendimiento de la cartera de renta variable	98	145
Gastos generales de administración	12.991	13.957	Comisiones percibidas	6.333	6.180
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	1.434	1.361	Beneficios por operaciones financieras	542	2.863
Otras cargas de explotación	543	415	Fondo saneamiento inmovilizaciones financieras disponibles	141	0
Amortización y provisiones para insolencias	1.968	4.317	Otros productos de explotación	60	26
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	538	Beneficios extraordinarios	486	2.369
Quebrantos extraordinarios	1.371	1.934	Beneficios por operaciones grupo	310	25
Quebrantos por operaciones del grupo	0	45			
Beneficios antes de impuestos	3.599	2.508			
Impuesto sobre sociedades	820	611			
Beneficio consolidado del ejercicio	2.779	1.897			
Resultado atribuido a la minoría	8	9			
Beneficio atribuido al grupo	2.771	1.888			
<b>Total debe</b>	<b>48.798</b>	<b>48.150</b>	<b>Total haber</b>	<b>48.798</b>	<b>48.150</b>

### **(3) Principios de Contabilidad Aplicados**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

#### **a) Principio del devengo-**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor según la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro así como los derivados del riesgo-país se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta nota.

Los ingresos y gastos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") se registran durante su periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del periodo de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

#### **b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas, utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Nota 24).

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio publicados por Banco de España (Nota 24).

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de los anteriores criterios, se registran íntegramente y por el neto dentro del capítulo "Beneficios / Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El resultado neto registrado en los ejercicios 1995 y 1994 por este concepto no ha sido significativo.

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado individualizadamente para los riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios), para las pérdidas que puedan originarse en el futuro en la recuperación de los riesgos pendientes de vencimiento, no identificados específicamente, y que asciende a 1.981 y 1.859 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1995 y 1994, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias), por las recuperaciones (recobros y reformalizaciones eficaces) que se produzcan de los importes previamente provisionados y, en su caso, por las recuperaciones por adjudicación de inmuebles (Notas 7, 12 y 26).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro (Nota 3.a).

**d) Deudas del Estado, Obligaciones y  
Otros Valores de Renta Fija-**

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/94, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de Renta Fija (Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija - Notas 5 y 8) del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se deben presentar atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se registran por el neto en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras". Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco no tiene valores asignados a esta cartera (Notas 5 y 8).

- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la Cartera de Inversión a Vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, el exceso de dicho precio de adquisición sobre el valor de reembolso), no siendo necesario constituir fondo fluctuación de valores alguno desde la fecha de entrada en vigor de la mencionada Circular (Anexo 4). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos (Nota 5).

- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Las deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado

del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 1994, la diferencia entre el precio de adquisición corregido de los valores cotizados de la cartera de inversión ordinaria y su correspondiente valor de mercado, se recoge en el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" que minoran los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto (Notas 5 y 8). Al 31 de diciembre de 1995 la diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable no es significativa (Anexo IV).

Del Fondo de Fluctuación de Valores constituido al 31 de diciembre de 1994, 8 millones de pesetas fueron dotados con cargo a resultados y 355 millones de pesetas con cargo a cuentas de periodificación que se presentan junto con los títulos afectados en su correspondiente epígrafe del balance de situación adjunto (Notas 5 y 8).

En todo caso, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios que se obtuvieran en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Los activos adquiridos a descuento se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances adjuntos (Nota 14).

#### e) **Valores representativos de capital-**

Los títulos de renta variable se registran en los balances adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuese menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades del Grupo y asociadas, es decir, de aquéllas en las que, en general, se participa en un porcentaje igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) : valor teórico-contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas y de las previsiones de generación de beneficios existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
  - Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor.

- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles.

Como consecuencia de dicha comparación, y al objeto de reconocer las minusvalías de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

#### **f) Activos Materiales-**

##### **Inmovilizado funcional-**

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se incluye la Norma Foral 13/90, de 13 de diciembre, a la que el Banco se acogió según lo previsto por el Decreto Foral 13/91, de 5 de marzo. Esta última actualización ascendió a un importe neto de 2.087 millones de pesetas. Como consecuencia de esta actualización, la dotación a la amortización correspondiente al ejercicio 1995 se ha incrementado en unos 170 millones de pesetas (184 millones de pesetas en 1994) (Notas 12 y 21).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	25 - 30
Mobiliario	10
Instalaciones	7 - 16

##### **Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos-**

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, mas el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

#### **g) Activos Inmateriales-**

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años.

Al 31 de diciembre de 1995 este capítulo del balance de situación adjunto, recoge el importe contratado por el Banco en diciembre de 1995, en concepto de cesión de licencia de uso de programas informáticos. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1995 (407 millones de pesetas) figura registrado en el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 16) del balance de situación adjunto.

#### **h) Compromisos por pensiones-**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

El Banco ha encargado en 1995 y 1994 sendos estudios actuariales que han sido realizados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. En 1995, el Banco ha modificado varias de sus hipótesis por estimar que las nuevas se adecúan más a la realidad. El efecto conjunto de estos cambios de estimado realizados en 1995 no ha sido significativo.

Las hipótesis más significativas consideradas en cada ejercicio han sido:

	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Tipo de interés técnico aplicado	6,5 %	7 %
Incrementos salariales	4,5 %	5 %
Tablas de supervivencia	PEM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	-

De acuerdo con dichos estudios actuariales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	2.545	2.655
Compromisos causados	<u>7.545</u> 10.090	<u>6.647</u> 9.302

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo indicado en la nota 3.i). Si la jubilación efectiva se produce con anterioridad a los 65 años, el efecto en los compromisos causados se registra como gasto del ejercicio en que esta jubilación tiene lugar.

El fondo interno constituido para la cobertura de los compromisos por pensiones con su personal activo y jubilado residente fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco asciende, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a 3.633 y 3.329 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Adicionalmente, Gertakizun, E.P.S.V. promovida por el Banco, con personalidad jurídica e independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, fue constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Al 31 de diciembre de 1995 Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 6.457 millones de pesetas (5.973 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1994). Las aportaciones del Banco a Gertakizun durante 1995 y 1994 han sido de 328 y 955 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

Para atender la cobertura total de dichos pasivos, el Banco ha efectuado en 1995 y 1994 unas dotaciones de 900 y 1.500 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, adaptando las dotaciones el fondo externo al importe neto necesario, una vez considerada la rentabilidad generada durante cada año por los activos del fondo externo. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1995 y 1994 se han registrado con cargo a los resultados de cada ejercicio en las cuentas "Gastos de Personal-Pensiones" e "Intereses y Cargas Asimiladas" (Nota 26).

**i) Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-**

En 1994 el Banco inició un plan de reducción de su plantilla a través de un proceso voluntario de prejubilaciones (menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno.

De acuerdo con la autorización de Banco de España, las cantidades a percibir por los prejubilados hasta el momento de su jubilación anticipada se registrarán anualmente con cargo a los resultados, durante el período de la prejubilación, como si aún siguieran en activo.

La dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputará linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Nota 3.h). En el caso de jubilaciones anticipadas esta dotación se realiza de una sola vez en el momento en el que aquélla se produzca.

**j) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto (Nota 3.i).

#### **k) Impuesto sobre sociedades-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 22).

Al amparo de la Circular 7/91, de 13 de noviembre, de Banco de España, el Banco registra en "Otros Activos" el impuesto anticipado correspondiente al valor actual de los pagos por prestaciones en materia de pensiones que se han estimado se van a satisfacer con cargo al fondo de pensiones interno en los próximos 10 años (Notas 3.h, 13 y 22).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 22).

#### **I) Operaciones de futuro-**

El Banco utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor subyacente y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Banco.

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

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la

cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de dichas valoraciones en el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 17 y 24).

#### (4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio neto del ejercicio 1995	<u>2.825</u>
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)	1.407
-acciones ordinarias	995
-acciones preferentes	412
Reserva Voluntaria (Nota 21)	<u>1.418</u>
	<u>2.825</u>

En septiembre de 1995, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado de 1995, por 80 pesetas brutas por acción ordinaria (120 pesetas brutas por acción preferente). El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 619 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

<u>C O N C E P T O S</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficio neto	<u>31.08.95</u>
Menos -	1.676
Beneficios extraordinarios y atípicos	(57)
Dividendos a cuenta pagados	<u>(619)</u>
	1.000

**(5) Deudas del Estado**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados de Banco de España	14.553	16.786
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión Ordinaria	53.978	77.205
A vencimiento	19.846	0
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(8)	(363)
	88.369	93.628

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 20.733 millones de pesetas aproximadamente.

Del total de la cartera de valores de Deuda del Estado al 31 de diciembre de 1995 56.293 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1996.

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en la cartera de inversión ordinaria anterior se encuentran provisionadas con los correspondientes fondos de fluctuación de valores (Nota 3.d). El movimiento del fondo de fluctuación de valores afecto a este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo inicial del ejercicio	363	18
Más -provisión registrada contra cuentas de periodificación de activo (Notas 3.d y 14)	(355)	355
Menos -cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	0	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	8	363

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Hasta 3 meses	1.178	1.096
Entre 3 meses y 1 año	1.240	1.137
Entre 1 año y 5 años	12.135	11.122
Más de 5 años	0	3.431
	14.553	16.786

La composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" del detalle anterior es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
De Inversión Ordinaria		
Letras del Tesoro	53.346	58.313
Otras deudas anotadas cotizadas	126	17.926
Otros títulos	506	966
	53.978	77.205
A vencimiento		
Otras deudas anotadas	19.846	0
	73.824	77.205

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 20.672 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2.000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. La práctica totalidad de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1.995 y 1.994 (Nota 6).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido al 9,9 % y 8,1 %, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Banco tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, unos importes nominales de 54.512 y 62.641 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1995 y 1994 fue del 7,7% y 7,5%, respectivamente. De estos activos y los adquiridos temporalmente que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 48.435 y 23.286 millones de pesetas (Nota 15).

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	268	16.623
Entre 3 meses y 1 año	53.607	41.736
Entre 1 año y 5 años	17.411	18.347
Más de 5 años	<u>2.538</u>	<u>499</u>
	73.824	77.205

(6) Entidades de Crédito

El desglose del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>ACTIVO:</b>		
Por moneda:		
En pesetas	84.127	68.377
En moneda extranjera	<u>20.384</u>	<u>10.460</u>
	<u><b>104.511</b></u>	<u><b>78.837</b></u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	0	561
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 16)	6.534	1.961
Cámara de Compensación	389	550
Otras cuentas "a la vista"	<u>719</u>	<u>1.768</u>
	<u>7.642</u>	<u>4.840</u>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.255	64.856
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	<u>25.614</u>	<u>9.141</u>
	<u>96.869</u>	<u>73.997</u>
	<u><b>104.511</b></u>	<u><b>78.837</b></u>
<b>PASIVO:</b>		
Por moneda:		
En pesetas	24.848	31.217
En moneda extranjera	<u>5.215</u>	<u>9.708</u>
	<u>30.063</u>	<u>40.925</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	788	504
Cámara de Compensación	<u>159</u>	<u>612</u>
	<u>947</u>	<u>1.116</u>
Otros débitos-		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	14.549	16.781
Cuentas a plazo	14.107	23.028
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	<u>460</u>	<u>0</u>
	<u>29.116</u>	<u>39.809</u>
	<u><b>30.063</b></u>	<u><b>40.925</b></u>

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por plazo de vencimiento:		
Otros créditos		
Hasta 3 meses	74.816	56.472
Entre 3 meses y 1 año	21.567	15.357
Entre 1 año y 5 años	486	2.168
Más de 5 años	0	0
	96.869	73.997
Por plazo de vencimiento:		
Otros débitos		
Hasta 3 meses	25.664	29.182
Entre 3 meses y 1 año	864	8.975
Entre 1 año y 5 años	2.158	1.338
Más de 5 años	430	314
	29.116	39.809

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos" durante los ejercicios de 1995 y 1994, ha sido del 10,5% y 8,6%, y del 9,5% y 9,4%, respectivamente.

#### (7) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	202.723	197.106
En moneda extranjera	6.638	6.532
	209.361	203.638
Por sectores:		
Administraciones Públicas	6.313	4.918
Otros sectores residentes	210.959	207.729
No residentes	221	378
Menos - Fondo de Provisión para Insolvencias	(8.132)	(9.387)
	209.361	203.638

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	75.430	78.993
Entre 3 meses y 1 año	48.774	43.974
Entre 1 año y 5 años	35.067	45.995
Más de 5 años	<u>58.222</u>	<u>44.063</u>
	217.493	213.025
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	78.952	73.554
Efectos financieros	114	25
Deudores con garantía real	58.730	61.281
Otros deudores a plazo	57.134	50.583
Deudores a la vista y varios	9.019	9.887
Arrendamientos financieros	3.862	3.606
Activos dudosos	<u>9.682</u>	<u>14.089</u>
	217.493	213.025

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.387	7.752
Más: Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	2.416	4.613
Menos: Cancelaciones (por traspaso a créditos en suspenso)	(3.142)	(2.978)
Traspasos (Nota 12)	(529)	0
Saldo al cierre del ejercicio	8.132	9.387

Los activos en suspenso recuperados (448 y 296 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente) se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

#### (8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición por moneda, cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.546	4.810
En moneda extranjera	0	561
	1.546	5.371
Por cotización:		
Cotizados	872	817
No cotizados	674	4.554
	1.546	5.371
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	252	176
Bulos y obligaciones	443	642
Otros valores	851	4.560
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores(Nota 3.d)	0	(7)
	1.546	5.371

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

La cuenta de "Otros valores" incluye Cédulas de Inversión tipo A por importe de 187 y 3.238 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente. Estos títulos, cuya rentabilidad media anual es del 7,3%, son de libre disposición para su exclusiva venta a Entidades de Depósito.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era del 8,62% (8,36% al 31 de diciembre de 1994). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995, 557 millones de pesetas vencen durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
1994-	
Saldo al inicio del ejercicio	7.883
Compras	93
Ventas	(107)
Amortizaciones	<u>(2.491)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	5.378
1995-	
Compras	925
Ventas	(1.370)
Amortizaciones	<u>(3.387)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	1.546

La totalidad de los valores que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos figuran como Cartera de Inversión Ordinaria (Nota 3.d y Anexo 4).

**(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas (participación inferior al 3% de su capital) y no cotizadas (participación inferior al 20%), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (Anexo 3). El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.044	1.454
En moneda extranjera	10	10
	1.054	1.464
Por cotización:		
Cotizados	646	1.199
No cotizados	847	906
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(439)	(641)
	1.054	1.464

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
1994-	
Saldo al inicio del ejercicio	2.787
Compras	287
Ventas	(1.575)
Traspasos (Nota 10)	606
Saldo al cierre del ejercicio	2.105
1995-	
Compras	517
Ventas	(1.129)
Saldo al cierre del ejercicio	1.493

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor de realización de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 111 y 140 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	641	736
Dotación del ejercicio neta de recuperaciones (Nota 3.e)	174	221
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	(376)	(316)
Saldo al cierre del ejercicio	439	641

#### (10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% (en adelante empresas asociadas).

En el Anexo 2 se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cotizados	593	677
No cotizados	176	176
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(41)	(206)
	728	647

El movimiento habido en 1995 y 1994 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al cierre del ejercicio	206	170
Dotaciones	0	46
Recuperaciones	(141)	(10)
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	(24)	0
	<u>41</u>	<u>206</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	853	2.426
Compras	0	36
Ventas (Nota 26)	(84)	(1.003)
Traspasos (Nota 9)	0	(606)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>769</u>	<u>853</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de realización de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Banco, excede de su correspondiente valor en libros en 26 y 14 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

#### (11) Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sujetas a la dirección única de éste (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sujetas a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En el Anexo 1 se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades, las cuales no cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo consideración como Grupo Consolidable o Grupo no Consolidable es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Grupo Consolidable (Anexo 1):		
Coste de adquisición	8.678	8.678
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores (Nota 3.e)	<u>(330)</u>	<u>(453)</u>
	8.348	8.225
Grupo no Consolidable (Anexo 1):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	218	218
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	<u>(293)</u>	<u>(588)</u>
	1.235	940
	<u>9.583</u>	<u>9.165</u>

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

	<u>Millones de Pesetas</u>			
	<u>Grupo consolidable</u>		<u>Grupo no consolidable</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	453	848	588	96
Dotaciones netas de recuperaciones	(123)	92	(295)	492
Cancelac. del coste de adquisición	<u>0</u>	<u>(487)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	330	453	293	588

(12) Activos Materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Inmovilizado material, neto	16.924	16.089	
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.579)	(325)	
	15.345	15.764	

El movimiento habido durante el ejercicio 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Otros Inmuebles</u>	<u>Mobiliario Instalaciones y Otros</u>	<u>TOTAL</u>
<b>Coste regularizado actualizado:</b>					
Saldo al 31.12.1993	6.331	4.167	11.312	21.810	
Adiciones	966	2.335	733	4.034	
Salidas por baja o reducciones	(260)	(1.778)	(663)	(2.701)	
Traspasos	<u>426</u>	<u>(426)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Saldo al 31.12.1994	7.463	4.298	11.382	23.143	
Adiciones	193	2.137	1.219	3.549	
Salidas por baja o reducciones (Nota 25)	(240)	(1.067)	(1.175)	(2.482)	
Traspasos	<u>(633)</u>	<u>532</u>	<u>0</u>	<u>(101)</u>	
Saldo al 31.12.1995	6.783	5.900	11.426	24.109	
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldo al 31.12.1993	1.358	46	4.943	6.347	
Adiciones	208	10	1.036	1.254	
Salidas por baja o reducciones	<u>(27)</u>	<u>(2)</u>	<u>(518)</u>	<u>(547)</u>	
Saldo al 31.12.1994	1.539	54	5.461	7.054	
Adiciones	163	13	1.076	1.252	
Salidas por baja o reducciones	(129)	(8)	(984)	(1.121)	
Traspasos	<u>(133)</u>	<u>133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Saldo al 31.12.1995	1.440	192	5.553	7.185	
<b>Inmovilizado Neto:</b>					
Saldo al 31.12.1994	5.924	4.244	5.921	16.089	
Saldo al 31.12.1995	5.343	5.708	5.873	16.924	

Durante el ejercicio 1995, el Banco ha procedido a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, un importe de 144 millones de pesetas en concepto de las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional (sucursales) al dejar de ser utilizados en la actividad del Banco (Notas 17 y 26).

Dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1995 y 1994 unos importes de 4.866 y 3.859 millones de pesetas, respectivamente que corresponden al valor bruto contable de los inmuebles que provienen de la adjudicación de créditos. Para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dichos inmuebles, el Banco tiene constituidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 unas provisiones (Nota 3.f) de 1.579 y 325 millones de pesetas, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances adjuntos. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo a resultados dentro de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>325</u>	<u>180</u>
Mas-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	854	145
Traspasos (*) (Nota 7)	529	0
Menos-		
Recuperación por ventas (Nota 26)	<u>(129)</u>	<u>0</u>
Saldo al cierre del ejercicio	1.579	325

(\*) Hasta el 31 de diciembre de 1994, esta provisión se clasificaba dentro de "Fondos para Insolvencias" (Nota 7).

(13) Otros Activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.k y 22)	1.075	922
Operaciones en camino	679	963
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	619	0
Otros conceptos	<u>1.697</u>	<u>1.084</u>
	4.070	2.969

(14) Cuentas de Periodificación

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos del Banco:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	342	233
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.010	2.407
Gastos pagados no devengados	90	80
Gastos financieros diferidos	--	5
Otras periodificaciones (*)	320	413
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	<u>(2.356)</u>	<u>(1.521)</u>
	2.406	1.617
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	6.998	5.322
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.553	2.091
Gastos devengados no vencidos	1.384	1.112
Otras periodificaciones	301	88
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(3.720)</u>	<u>(2.662)</u>
	7.516	5.951

(\*) Al 31 de diciembre de 1994 figura en esta cuenta la dotación al fondo de fluctuación de valores de la Cartera de Inversión Ordinaria (Notas 3.d y 5)

15) Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	362.455	332.673
En moneda extranjera	<u>3.636</u>	<u>3.666</u>
	366.091	336.339
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.565	18.892
Otros sectores residentes	340.762	312.012
No residentes	<u>5.764</u>	<u>5.435</u>
	366.091	336.339

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cuentas corrientes	75.543	74.224
Cuentas de ahorro	21.136	22.013
Imposiciones a plazo	146.629	130.963
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	96.177	83.936
Otras cuentas	<u>1.277</u>	<u>876</u>
	340.762	312.012

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación del Banco se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	46.723	27.389
Entre 3 meses y 1 año	76.536	62.932
Entre 1 año y 5 años	<u>27.749</u>	<u>44.738</u>
	151.008	135.059
Otros débitos - A plazo -		
Hasta 3 meses	53.302	84.673
Entre 3 meses y 1 año	45.928	2.119
Entre 1 año y 5 años	<u>620</u>	<u>2.204</u>
	99.850	88.996

(16) Otros Pasivos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Obligaciones a pagar (Nota 3.g)	1.912	915
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	672	566
Operaciones en camino	305	344
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	184	139
Operaciones de cámara pendientes de liquidar (Nota 6) (*)	3.424	--
Otros conceptos	<u>436</u>	<u>144</u>
	6.933	2.108

(\*) Corresponde a operaciones de compraventa de divisas no vencidas concertadas los días 28 y 29 de diciembre de 1995 y liquidadas los primeros días de enero de 1996 y cuya contrapartida es un cargo en el capítulo "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación de 1995 adjunto (Nota 6). Estas operaciones figuran también registradas en cuentas de orden (Nota 24).

**(17) Provisiones Para Riesgos y Cargas**

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldos al inicio del ejercicio (Nota 3.h)	<u>4.749</u>	<u>3.421</u>
Más: Dotación con cargo a		
Resultados del ejercicio (Notas 3.h, 3.l, 12 y 26):	1.344	1.133
Traspaso Fondos genéricos (Nota 26)	0	700
Menos:		
Pagos a pensionistas (Nota 3.h)	(267)	(290)
Fondos disponibles (Nota 3.l y 24)	(71)	(31)
Fondos utilizados (Nota 12)	<u>(191)</u>	<u>(184)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	5.564	4.749

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 1995 y 1994 recoge el importe estimado para hacer frente tanto a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada, como riesgos de firma, riesgo de operaciones de futuro, etc.

En 1994, el fondo para riesgos generales existente al 31 de diciembre de 1993 fue traspasado a este capítulo de los balances de situación adjuntos, lo cual se realizó mediante el cargo y abono de dicho importe a las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas, en los capítulos "Quebrantes extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios".

#### (18) Pasivos Subordinados

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos era el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>			<u>Fecha de último vencimiento</u>
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Tipo de interés</u>	
Emisión 10/1989	0	170	10,75%	15-Abr-95
Emisión 4/1991	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>	(*)	15-Oct-97
	3.000	3.170		

(\*) El tipo de interés aplicable a la emisión 4/1991 es variable y se calcula rebajando en dos puntos porcentuales el tipo MIBOR para depósitos a plazo a seis meses, con un máximo del 14 %.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1995 y 1994, han ascendido a 228 y 220 millones de pesetas, respectivamente.

#### (19) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. estaba representado por 5.527.200 acciones ordinarias y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, todas ellas nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo nominal especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias, dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas y salvo el derecho de voto tendrán los demás derechos de las acciones ordinarias. Estas acciones preferentes sin voto gozan de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto, en la proporción de una por una, por quintas e iguales partes mediante sorteo al final de los años sexto, séptimo, octavo, noveno y décimo, contados a partir del 10 de octubre de 1992.

La totalidad de las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en circulación cotizan en el sistema de mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1995 y 1994, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	3.682
Reducción de capital por amortización de acciones	<u>(182)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1995	3.500

Como consecuencia del Acuerdo de la Junta General celebrada el 26 de febrero de 1994, se procedió durante el ejercicio 1994 a la reducción del capital del Banco en un importe nominal de 182 millones de pesetas que, supuso, a su vez, un cargo adicional de 1.365 millones de pesetas a Reservas Voluntarias (Nota 21). Previamente se había procedido, de acuerdo con normativa de Banco de España, a sanear el coste de dichas acciones en 227 millones de pesetas, registradas con cargo a resultados del ejercicio, en la cuenta "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994, adjunta (Nota 26).

Durante 1995, el Grupo Financiero Banco Sabadell ha realizado diversas adquisiciones de acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano, S.A.. Al 31 de diciembre de 1995, el porcentaje de participación de dicho grupo en el capital social del Banco asciende al 10,46%, materializado en la posesión de 732.085 acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 3,38 % y 1,43%, respectivamente, del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. (Nota 21). Las sociedades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco a dichas fechas.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	<u>Millones de Pesetas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	107	927	1.034
Adquisición de acciones propias	158	1279	1437
Venta de acciones propias	(33)	(337)	(370)
Amortización de acciones	<u>(182)</u>	<u>(1.592)</u>	<u>(1.774)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	50	277	327
Adquisición de acciones propias	273	1.655	1.928
Venta de acciones propias	<u>(205)</u>	<u>(1.215)</u>	<u>(1.420)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	118	717	835

Asimismo, una de las sociedades perteneciente al Grupo Consolidable es titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre acciones de la sociedad dominante pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al 31 de diciembre de 1995 esta opción se refería a 60.780 acciones ordinarias y a 100.800 acciones preferentes.

Durante 1995, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Gan España), han alcanzado un acuerdo de colaboración para el desarrollo de la actividad aseguradora. En virtud de este acuerdo de colaboración, Gan España adquirió acciones ordinarias del Banco a determinadas sociedades dependientes consolidadas, alcanzando al 31 de diciembre de 1995 el 3% del capital social del Banco. Adicionalmente, según el mencionado acuerdo, Gan España, (o quien ésta designe), se compromete, en determinadas condiciones, a la adquisición al Grupo de un 2% adicional del capital del Banco, formalizado en acciones ordinarias, antes del 15 de diciembre de 1996.

Al 31 de diciembre de 1995 el Consejo de Administración dispone de la autorización para ampliar el capital del banco hasta un límite máximo de 1.841 millones de pesetas y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994. Asimismo, en la Junta General de Accionistas de 11 de abril de 1995 se autorizó al Consejo de Administración para adquirir hasta 750.000 acciones del Banco durante 18 meses.

Asimismo, la Junta General del Banco celebrada el 27 de febrero de 1993 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

Por otra parte, a dichas fechas, no existen ampliaciones de capital en curso.

#### (20) Primas de Emisión

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

## (21) Reservas y Reservas de Revalorización

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas restringidas		
Legal	1.458	1.458
Actualización Ley Presupuestos de 1983	1.486	1.486
Actualización Decreto Foral 13/91	2.087	2.087
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 4 y 22)	<u>2.600</u>	<u>1.934</u>
	8.392	7.726
Reservas de libre disposición		
Voluntarias y otras	<u>9.053</u>	<u>9.053</u>
	17.445	16.779

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del período	16.779	16.174
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	666	1.934
Amortización de acciones (Nota 19)	0	(1.365)
Traspaso provisión libertad de amortización	<u>0</u>	<u>36</u>
Saldo al cierre de cada ejercicio	17.445	16.779

## **Recursos propios-**

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición

global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1995 los recursos netos computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular 5/93, de 26 de marzo en 2.532 millones de pesetas.

Asimismo, la Circular 5/93 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

#### **Reserva legal-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, porcentaje que en el Banco ya se ha alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### **Reserva Estatutaria-**

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 esta reserva superaba dicho porcentaje.

#### **Regularizaciones de balance(Nota 3.f)-**

El Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, al 31 de diciembre de 1995, han sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Incremento neto:	
Inmovilizado material (Nota 12)	2.956
Cartera de valores y otros	<u>1.073</u>
	4.029
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(200)
Traspasos a:	
Reservas Voluntarias	<u>(256)</u>
	3.573

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

#### **Actualización Ley de Presupuestos de 1983.**

Al 31 de diciembre de 1995 el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" debe considerarse como una reserva no distribuible, si bien, y de conformidad con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, a partir del 1 de enero de 1996, el saldo de dicha cuenta se traspasará a la reserva legal, y el importe que, en su caso, exceda de los requerimientos legales, a reservas voluntarias.

#### **Actualización Decreto Foral 13/1991.**

El plazo del que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Actualización Decreto Foral 13/91" es de 5 años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Foral 74/90, de 28 de diciembre, por el que se desarrolló la Norma Foral 13/90, de 13 de diciembre, sobre actualización de balances, los bienes acogidos a la actualización "no podrán ser enajenados antes de la comprobación, o en su caso, en el transcurso del plazo de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance que se actualiza, excepto cuando el importe íntegro percibido en la enajenación se reinvierte". Esta reinversión debe realizarse según lo dispuesto en el propio Decreto Foral, y en el plazo máximo de un año, en bienes de inmovilizado material, para evitar que las plusvalías que figuren en la cuenta, procedentes de los elementos enajenados, se sometan a tributación por el Impuesto sobre Sociedades. La Dirección del Banco tiene la intención de cumplir, en su caso, este requisito de reinversión, por lo que no se ha dotado provisión alguna por el correspondiente impuesto. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales

o una vez transcurrido el plazo para efectuar dicha comprobación, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

#### **Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

#### **Reserva Especial para Inversiones Productivas-**

La Norma Foral 11/93 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, se destinan a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La dotación mínima a esta reserva debe ser, al menos, del 20% del beneficio y habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos, cumpliendo entre otros, con los siguientes requisitos (Nota 22):

- Los activos han de amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante 5 años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.
- El conjunto de la inversión ha de ser, en cada ejercicio, superior a 10 millones de pesetas y ha de cumplir uno de los dos requisitos siguientes:
  - . superar el 10% del valor neto contable del activo fijo material preexistente.
  - . superar el 15% del importe total del valor contable del activo fijo material de la misma naturaleza, sin deducir las amortizaciones.
- Las inversiones se han de financiar con recursos propios en, al menos, un 20%.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.

**(22) Situación Fiscal**

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de los ejercicios 1995 y 1994.

En general, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.

El Banco se acogió a determinados beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Adicionalmente, el Banco se acogió en 1994 y 1993 al beneficio fiscal de la reserva especial para inversiones productivas establecido en la Norma Foral 11/93 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa previendo unas inversiones de al menos 666 y 1.934 millones de pesetas, en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente (Nota 21). El Banco ha cumplimentado al cierre del ejercicio 1995 y 1994 los requisitos de inversión necesarios para mantener los mencionados beneficios fiscales (Nota 12).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1995, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 1995 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe de 307 millones de pesetas, aproximadamente (343 millones de pesetas en 1994). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada según el resultado contable, y la provisión constituida por el Banco es la siguiente

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.234	779
Aumentos (disminuciones) por:		
Diferencias permanentes:	(227)	234
Deducciones, bonificaciones y otros	(307)	(440)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	700	573
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporales	(29)	473
Cuota a ingresar:	671	1.046

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1995 y 1994 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 599 y 239 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (672 y 566 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 16).

De acuerdo con la Circular 7/91, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, asimismo, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, del fondo de pensiones (Nota 3.k), que figuran en el capítulo "Otros activos" (Nota 13) del activo de los balances de situación y ascienden al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a 766 y 667 millones de pesetas respectivamente.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

#### (23) Cuentas de Orden

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	136	257
Fianzas, avales y cauciones	16.165	13.392
Otros	<u>3.089</u>	<u>2.598</u>
	19.390	16.247
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	0	
Por el sector Administraciones Públicas	74	2.905
Por otros sectores residentes	30.649	27.460
Por no residentes	16	0
Otros compromisos	<u>59</u>	<u>0</u>
Total	50.188	46.612

#### (24) Operaciones de Futuro

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de importes nacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
<b>Compraventa de divisas no vencidas-</b>		
Hasta dos días hábiles	32.894	4.324
A plazo superior a dos días hábiles	12.181	9.310
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros-</b>		
Compras a plazo de deuda anotada	4.066	1
Ventas a plazo de deuda anotada	9.040	---
Opciones sobre valores comprados	113	---
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	5.000	2.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	<u>9.000</u>	<u>7.000</u>
	72.294	22.635

Del importe desglosado en la cuenta "otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1995, 7.000 millones de pesetas corresponden a IRS's de cobertura (5.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de negociación (Nota 3.I).

Los importes subyacentes de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas

asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 3.I). Al 31 de diciembre de 1995 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 15 millones de pesetas (71 millones de pérdidas potenciales al 31 de diciembre de 1994 provisionados con cargo al capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 17).

(25) Operaciones con Sociedades del Grupo Consolidable y No Consolidable y Otras Empresas Asociadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas sociedades sometidas a la dirección única de Banco Guipuzcoano, S.A. (Sociedades del Grupo) así como con aquéllas con participación entre el 50% y el 20%, - 10% si cotizan en Bolsa - (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Empresas del Grupo-</b>		
Pasivo:		
Débitos a clientes	321	57
<b>Empresas asociadas-</b>		
Activo:		
Créditos sobre clientes	11	25
Pasivo:		
Débitos a clientes	492	323
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	42	38
Haber-		
Comisiones percibidas	45	46

Asimismo, en 1995, el Banco ha vendido y cobrado a una sociedad consolidable (Notas 11, 12 y Anexo I) un inmueble, generándose una plusvalía que, siguiendo la normativa de Banco de España, se ha registrado (Nota 26), constituyéndose, asimismo, el correspondiente fondo específico por el mismo importe incluido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 17) y que

se ha dotado con cargo a "Quebrantes extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta (Nota 26).

Por otro lado, dentro del capítulo "Rendimiento de la cartera de renta variable-de participaciones en el grupo" se recogen, exclusivamente, los dividendos percibidos de las sociedades participadas.

#### (26) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante.

##### A.- Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	7.507	6.772
De la cartera de renta fija	8.368	5.692
De créditos sobre clientes	23.863	23.638
Otros productos	1.005	362
	40.743	36.464
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	466	413
De servicios de cobros y pagos	3.427	3.377
De servicios de valores	1.377	1.396
De otras operaciones	482	348
	5.752	5.534
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	1.354	1.491
De entidades de crédito	1.372	1.478
De acreedores	22.814	18.477
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.h y 17)	355	314
Otros intereses	557	820
	26.452	22.580

B.- Gastos Generales de Administración -  
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente (Nota 3.h):

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios	6.682	6.714
Seguros sociales	1.716	1.919
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 17)	216	230
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	328	955
Otros gastos	<u>291</u>	<u>309</u>
	9.233	10.127

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente (Nota 3.i):

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dirección General	6	6
Jefes	642	683
Administrativos	800	832
Subalternos	<u>20</u>	<u>29</u>
	1.468	1.550

C.- Beneficios y Quebrantos extraordinarios-

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas, es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	1.995	1.994
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Saneamiento inmovilizado (Notas 12 y 17)	144	0
Saneamiento neto de recuperaciones de activos adjudicados (Notas 3.c y 12)	725	145
Pérdidas por enajenación de inmoviliz.material (Nota 12)	148	337
Amortización de acciones propias (Nota 19)	0	227
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 17)	0	700
Dotación para riesgos y cargas (Notas 17 y 25)	629	522
Otros	<u>37</u>	<u>(3)</u>
	<u>1.683</u>	<u>1.928</u>
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 17)	0	700
Beneficios netos en venta de inmovilizaciones financieras (Nota 10)	0	1.206
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material (Notas 12 y 25)	698	229
Beneficios de ejercicios anteriores	113	232
Otros productos	<u>6</u>	<u>1</u>
	<u>817</u>	<u>2.368</u>

En el capítulo "Beneficios extraordinarios" se recogen los beneficios derivados de la enajenación de participaciones en sociedades no consolidables en las que se detente una participación superior al 20% -3% si cotizan en Bolsa- y mientras se cumplan estos límites (Nota 10 y Anexo 2). Si la participación es inferior, los beneficios y pérdidas por ventas de estos títulos se recogen en "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## 27) Retribuciones y otras prestaciones a los Consejos de Administración del Grupo

La retribución de los miembros del Consejo de Administración del Banco viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Los importes devengados en 1995 y 1994 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 15 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 141 y 86 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Los importes de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a los miembros del Consejo de Administración, ascienden a 6 millones de pesetas en cada ejercicio. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual del 13%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración eran 35 millones de pesetas, aproximadamente, en cada ejercicio.

#### (28) Cuadro de Financiación

A continuación se muestran los Cuadros de Financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994 :

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994 (Importes en millones de pesetas)

	1.995	1.994
<b>APLICACIONES</b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones (en Orígenes, si es negativa).....		0
2. Reembolsos de participaciones en el capital.....	0	1.774
2.1 Por reducción de capital (Nota 19).....		1.774
2.2 Por adquisición de acciones propias.....		0
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18).....	170	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta).....	39.764	0
5. Inversión crediticia (incremento neto) ..(Nota 7).....	7.061	11.705
6. Valores de Renta Fija (incremento neto).....		0
7. Valores de Renta Variable no permanente (incremento neto).....		41.682
8. Acreedores (disminución neta).....		0
9. Empréstitos (disminución neta).....		0
10. Adquisición de inversiones permanentes.....	4.287	6.717
10.1 Compras de participaciones en empresas del grupo y asociadas(Notas 10 y 11)	0	2.862
10.2 Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)...	4.287	3.855
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta) - dividendos.....	0	2.277
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>51.282</b>	<b>64.155</b>
<b>ORÍGENES</b>		
1. Recursos generados de las operaciones.....	7.185	8.452
Resultados del ejercicio.....	2.825	1.654
Más:		
Amortizaciones (Notas 3.g y 12).....	1.329	1.254
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Notas 7, 9, 10, 11, 12 y 17).....	3.581	6.415
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado...(Nota 26).....	0	564
Menos:		
Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado...(Nota 26).....	(550)	(1.435)
2. Aportaciones externas de capital		
2.1 De emisiones de acciones, cuotas participativas o aportaciones.....	0	0
2.2 Venta de acciones propias.....	0	0
3. Títulos subordinados emitidos-Pagarés negociables (incremento neto).....	0	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta).....	0	0
5. Inversión crediticia (disminución neta).....	0	27.429
6. Valores de Renta Fija (disminución neta).....	0	0
7. Valores de Renta Variable no permanente (disminución neta).....	9.439	0
8. Acreedores (incremento neto).....	236	1.288
9. Empréstitos (incremento neto).....	29.752	21.912
10. Venta de inversiones permanentes.....	1.827	5.074
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Notas 10 y 11)...	60	3.208
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Nota 12).....	1.767	1.866
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta).....	2.843	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>51.282</b>	<b>64.155</b>

ANEXO 1

SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS Y NO CONSOLIDADAS QUE COMponEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directa e indirecta			Resulado neto
			1.995	1.994	Capital	
<b>GRUPO CONSOLIDABLE (Nota 1)</b>						
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	2.624
Guipuzcoano Sociedad de Valores, S.A.	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	299
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	136
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	16
Ederra, S.A.	San Sebastián	Immobilieraria	92,84	92,84	297	1.194
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.111
<b>GRUPO NO CONSOLIDABLE (*)</b>						
Urbanizadora Jazkibel, S.A.	Guipúzcoa	Immobilieraria	99,59	99,59	460	766
Guipuzcoano Correduria de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	100,00	100,00	140	12
						1

(\*) Sociedades registradas en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia

ANEXO 2

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Sociedad	Domicilio	Actividad	Millones de pesetas		
			% de participación directa e indirecta	Ejercicio 1994	Resultado neto
Roldán, S.A.			1.995	1.994	Capital
Zeltia, S.A.					Reservas
Titulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (*)	Barcelona	Metálicas Básicas	-	3,30	1.986
Sistemas 4B S.A. (**)	Pontevedra	Químicas	4,97	4,97	880
	Bilbao	Inversiónmobiliaria	12,56	11,73	1.810
	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	1.664
				427	76
					5.506
					122
					-

(\*) Sociedad registrada en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia (Nota 1). Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado el 31.12.1995

(\*\*) Sociedad con la que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.1994

ANEXO 3  
INFORMACIÓN SOBRE OTRAS SOCIEDADES NO COTIZADAS DONDE EL BANCO GUIPUZCOANO, S.A. PARTICIPA EN MÁS DEL 5%

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directa e indirecta			Millones de pesetas Ejercicio 1994	
			1.995	1.994	Capital	Reservas	Resultado neto
Bilore, S.A.	Guipúzcoa	Química	11,32	11,32	314	843	(471)
Balneario de Cestona, S.A.	Guipúzcoa	Hostelería	16,18	16,18	81	263	17
Vascongada de Seguros y Reaseguros, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	6,33	6,33	1.880	1.205	74
Luzaro, S.A.	Guipúzcoa	Financiera	10,55	10,50	600	53	(198)

ANEXO 4

INFORMACION ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
<b>CARTERA DE INVERSION ORDINARIA</b>	71.569	71.570	71.718	569	421
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)					
Certificados B. España	68.530	68.531	68.534	0	(3)
Letras del Tesoro	14.553	14.553	14.553	0	0
Otras deudas anotadas	53.346	53.346	53.357	0	(11)
Otros títulos	125	126	118	0	8
	506	506	506	0	0
OBLIGS. Y OTROS TITULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)					
Fondos Públicos	1.546	1.546	1.561	0	(15)
Bonos y obligaciones	252	252	259	0	(9)
Otros valores	443	443	467	0	(24)
ACCS. Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE(Nota 9)					
	851	851	835	0	18
	1.493	1.493	1.623	569	439
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO (Nota 5)	19.805	19.846	20.733	887	0
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES					
PARTICIPACIONES (Nota 10)	10.975	10.975	11.241	930	664
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11)	769	769	924	196	41
	10.206	10.206	10.317	734	623

(\*) Constituido FFV con cargo a Cuenta de Resultados.

## **DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 1995**

<b>RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO 1.995 .....</b>	<b>3.525.469.836 Pts</b>
<b>GASTO IMPUESTO DE SOCIEDADES EJERCICIO 1.995 ....</b>	<b>700.215.900 Pts</b>
<b>RESULTADO NETO EJERCICIO 1.995 .....</b>	<b>2.825.253.936 Pts</b>
<b>TOTAL RESULTADO A DISTRIBUCIÓN .....</b>	<b>2.825.253.936 Pts</b>

### **APLICACIÓN:**

<b>DIVIDENDOS .....</b>	<b>1.407.280.000 Pts</b>
<b>RESERVA VOLUNTARIA .....</b>	<b>1.417.973.936 Pts</b>
<b>TOTAL BENEFICIO APLICADO .....</b>	<b>2.825.253.936 Pts</b>

Don José Antonio Itarte Zaragüeta

Don José María Aguirre González

Don José María Muguruza Velilla

Don José Luis Barneta Larrinaga

Don José Antonio Urquiza Iturarte

Don Francis Desmazes

Don José María Bergareche Busquet

Don Alfredo Lafita Pardo

Don José María Fernández Suosa-Faro

Don José Ramón Martínez Suárez-Gutiérrez

Don José Luis Orbeagorri Balzola

Don José María Vizcaíno Mandiola

# BANCO GUIPUZCOANO, S. A.

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

### ACTIVO

ACTIVO		PESETAS
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9.823.099.383	
1.1 Caja	2.273.158.766	
1.2 Banco de España	7.549.915.840	
1.3 Otros bancos centrales	24.777	
2. DEUDAS DEL ESTADO		
3. ENTIDADES DE CRÉDITO		
3.1 A la vista	88.369.557.364	
3.2 A plazo o con preaviso	104.510.728.765	
3.3 Depósitos de ahorro		
3.4 A la vista	114.082.752.935	
3.5 A plazo	265.091.068.376	
3.6 A plazo	29.116.422.966	
3.7 A plazo	366.091.327.101	
3.8 A plazo		
3.9 A plazo		
3.10 A plazo		
3.11 A plazo		
3.12 A plazo		
3.13 A plazo		
3.14 A plazo		
3.15 A plazo		
3.16 A plazo		
3.17 A plazo		
3.18 A plazo		
3.19 A plazo		
3.20 A plazo		
3.21 A plazo		
3.22 A plazo		
3.23 A plazo		
3.24 A plazo		
3.25 A plazo		
3.26 A plazo		
3.27 A plazo		
3.28 A plazo		
3.29 A plazo		
3.30 A plazo		
3.31 A plazo		
3.32 A plazo		
3.33 A plazo		
3.34 A plazo		
3.35 A plazo		
3.36 A plazo		
3.37 A plazo		
3.38 A plazo		
3.39 A plazo		
3.40 A plazo		
3.41 A plazo		
3.42 A plazo		
3.43 A plazo		
3.44 A plazo		
3.45 A plazo		
3.46 A plazo		
3.47 A plazo		
3.48 A plazo		
3.49 A plazo		
3.50 A plazo		
3.51 A plazo		
3.52 A plazo		
3.53 A plazo		
3.54 A plazo		
3.55 A plazo		
3.56 A plazo		
3.57 A plazo		
3.58 A plazo		
3.59 A plazo		
3.60 A plazo		
3.61 A plazo		
3.62 A plazo		
3.63 A plazo		
3.64 A plazo		
3.65 A plazo		
3.66 A plazo		
3.67 A plazo		
3.68 A plazo		
3.69 A plazo		
3.70 A plazo		
3.71 A plazo		
3.72 A plazo		
3.73 A plazo		
3.74 A plazo		
3.75 A plazo		
3.76 A plazo		
3.77 A plazo		
3.78 A plazo		
3.79 A plazo		
3.80 A plazo		
3.81 A plazo		
3.82 A plazo		
3.83 A plazo		
3.84 A plazo		
3.85 A plazo		
3.86 A plazo		
3.87 A plazo		
3.88 A plazo		
3.89 A plazo		
3.90 A plazo		
3.91 A plazo		
3.92 A plazo		
3.93 A plazo		
3.94 A plazo		
3.95 A plazo		
3.96 A plazo		
3.97 A plazo		
3.98 A plazo		
3.99 A plazo		
3.100 A plazo		
3.101 A plazo		
3.102 A plazo		
3.103 A plazo		
3.104 A plazo		
3.105 A plazo		
3.106 A plazo		
3.107 A plazo		
3.108 A plazo		
3.109 A plazo		
3.110 A plazo		
3.111 A plazo		
3.112 A plazo		
3.113 A plazo		
3.114 A plazo		
3.115 A plazo		
3.116 A plazo		
3.117 A plazo		
3.118 A plazo		
3.119 A plazo		
3.120 A plazo		
3.121 A plazo		
3.122 A plazo		
3.123 A plazo		
3.124 A plazo		
3.125 A plazo		
3.126 A plazo		
3.127 A plazo		
3.128 A plazo		
3.129 A plazo		
3.130 A plazo		
3.131 A plazo		
3.132 A plazo		
3.133 A plazo		
3.134 A plazo		
3.135 A plazo		
3.136 A plazo		
3.137 A plazo		
3.138 A plazo		
3.139 A plazo		
3.140 A plazo		
3.141 A plazo		
3.142 A plazo		
3.143 A plazo		
3.144 A plazo		
3.145 A plazo		
3.146 A plazo		
3.147 A plazo		
3.148 A plazo		
3.149 A plazo		
3.150 A plazo		
3.151 A plazo		
3.152 A plazo		
3.153 A plazo		
3.154 A plazo		
3.155 A plazo		
3.156 A plazo		
3.157 A plazo		
3.158 A plazo		
3.159 A plazo		
3.160 A plazo		
3.161 A plazo		
3.162 A plazo		
3.163 A plazo		
3.164 A plazo		
3.165 A plazo		
3.166 A plazo		
3.167 A plazo		
3.168 A plazo		
3.169 A plazo		
3.170 A plazo		
3.171 A plazo		
3.172 A plazo		
3.173 A plazo		
3.174 A plazo		
3.175 A plazo		
3.176 A plazo		
3.177 A plazo		
3.178 A plazo		
3.179 A plazo		
3.180 A plazo		
3.181 A plazo		
3.182 A plazo		
3.183 A plazo		
3.184 A plazo		
3.185 A plazo		
3.186 A plazo		
3.187 A plazo		
3.188 A plazo		
3.189 A plazo		
3.190 A plazo		
3.191 A plazo		
3.192 A plazo		
3.193 A plazo		
3.194 A plazo		
3.195 A plazo		
3.196 A plazo		
3.197 A plazo		
3.198 A plazo		
3.199 A plazo		
3.200 A plazo		
3.201 A plazo		
3.202 A plazo		
3.203 A plazo		
3.204 A plazo		
3.205 A plazo		
3.206 A plazo		
3.207 A plazo		
3.208 A plazo		
3.209 A plazo		
3.210 A plazo		
3.211 A plazo		
3.212 A plazo		
3.213 A plazo		
3.214 A plazo		
3.215 A plazo		
3.216 A plazo		
3.217 A plazo		
3.218 A plazo		
3.219 A plazo		
3.220 A plazo		
3.221 A plazo		
3.222 A plazo		
3.223 A plazo		
3.224 A plazo		
3.225 A plazo		
3.226 A plazo		
3.227 A plazo		
3.228 A plazo		
3.229 A plazo		
3.230 A plazo		
3.231 A plazo		
3.232 A plazo		
3.233 A plazo		
3.234 A plazo		
3.235 A plazo		
3.236 A plazo		
3.237 A plazo		
3.238 A plazo		
3.239 A plazo		
3.240 A plazo		
3.241 A plazo		
3.242 A plazo		
3.243 A plazo		
3.244 A plazo		
3.245 A plazo		
3.246 A plazo		
3.247 A plazo		
3.248 A plazo		
3.249 A plazo		
3.250 A plazo		
3.251 A plazo		
3.252 A plazo		
3.253 A plazo		
3.254 A plazo		
3.255 A plazo		
3.256 A plazo		
3.257 A plazo		
3.258 A plazo		
3.259 A plazo		
3.260 A plazo		
3.261 A plazo		
3.262 A plazo		
3.263 A plazo		
3.264 A plazo		
3.265 A plazo		
3.266 A plazo		
3.267 A plazo		
3.268 A plazo		
3.269 A plazo		
3.270 A plazo		
3.271 A plazo		
3.272 A plazo		
3.273 A plazo		
3.274 A plazo		
3.275 A plazo		
3.276 A plazo		
3.277 A plazo		
3.278 A plazo		
3.279 A plazo		
3.280 A plazo		
3.281 A plazo		
3.282 A plazo		
3.283 A plazo		
3.284 A plazo		
3.285 A plazo		
3.286 A plazo		
3.287 A plazo		
3.288 A plazo		
3.289 A plazo		
3.290 A plazo		
3.291 A plazo		
3.292 A plazo		
3.293 A plazo		
3.294 A plazo		
3.295 A plazo		
3.296 A plazo		
3.297 A plazo		
3.298 A plazo		
3.299 A plazo		
3.300 A plazo		
3.301 A plazo		
3.302 A plazo		
3.303 A plazo		
3.304 A plazo		
3.305 A plazo		
3.306 A plazo		
3.307 A plazo		
3.308 A plazo		
3.309 A plazo		
3.310 A plazo		
3.311 A plazo		
3.312 A plazo		
3.313 A plazo		
3.314 A plazo		
3.315 A plazo		
3.316 A plazo		
3.317 A plazo		
3.318 A plazo		
3.319 A plazo		
3.320 A plazo		
3.321 A plazo		
3.322 A plazo		
3.323 A plazo		
3.324 A plazo		
3.325 A plazo		
3.326 A plazo		
3.327 A plazo		
3.328 A plazo		
3.329 A plazo		
3.330 A plazo		
3.331 A plazo		
3.332 A plazo		
3.333 A plazo		
3.334 A plazo		
3.335 A plazo		
3.336 A plazo		
3.337 A plazo		
3.338 A plazo		
3.339 A plazo		
3.340 A plazo		
3.341 A plazo		
3.342 A plazo		
3.343 A plazo		
3.344 A plazo		
3.345 A plazo		
3.346 A plazo		
3.347 A plazo		
3.348 A plazo		
3.349 A plazo		
3.350 A plazo		
3.351 A plazo		
3.352 A plazo		
3.353 A plazo		
3.354 A plazo		
3.355 A plazo		
3.356 A plazo		
3.357 A plazo		
3.358 A plazo		
3.359 A plazo		
3.360 A plazo		
3.361 A plazo		
3.362 A plazo		
3.363 A plazo		
3.364 A plazo		
3.365 A plazo		
3.366 A plazo		
3.367 A plazo		
3.368 A plazo		
3.369 A plazo		
3.370 A plazo		
3.371 A plazo		
3.372 A plazo		
3.373 A plazo		
3.374 A plazo		
3.375 A plazo		
3.376 A plazo		
3.377 A plazo		
3.378 A plazo		
3.379 A plazo		
3.380 A plazo		
3.381 A plazo		
3.382 A plazo		
3.383 A plazo		
3.384 A plazo		
3.385 A plazo		
3.386 A plazo		
3.387 A plazo		
3.388 A plazo		
3.389 A plazo		
3.390 A plazo		
3.391 A plazo		
3.392 A plazo		
3.393 A plazo		
3.394 A plazo		
3.395 A plazo		
3.396 A plazo		
3.397 A plazo		
3.398 A plazo		
3.399 A plazo		
3.400 A plazo		
3.401 A plazo		
3.402 A plazo		
3.403 A plazo		
3.404 A plazo		
3.405 A plazo		
3.406 A plazo		
3.407 A plazo		
3.408 A plazo		
3.409 A plazo		
3.410 A plazo		
3.411 A plazo		
3.412 A plazo		
3.413 A plazo		
3.414 A plazo		
3.415 A plazo		
3.416 A plazo		
3.417 A plazo		
3.418 A plazo		
3.419 A plazo		
3.420 A plazo		
3.421 A plazo		
3.422 A plazo		
3.42		

**BANCO GUIPUZCOANO, S. A.**  
**DEBE**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**HABER**

	PESETAS
<b>1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>26.451.581.137</b>
<b>2. COMISIONES PAGADAS</b>	<b>945.898.064</b>
<b>3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>—</b>
<b>4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>12.640.895.953</b>
4.1 Gastos de Personal ..... de los que: Sueldos y salarios ..... Cargas sociales ..... de las que: pensiones ..... 4.2 Otros gastos administrativos .....	9.232.765.272 6.682.320.155 2.259.007.962 543.539.789 3.408.130.681
<b>5. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>1.328.890.253</b>
<b>6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>542.287.952</b>
<b>7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto de fondos disponibles) (1)</b>	<b>1.967.960.173</b>
<b>8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles) (1)</b>	<b>—</b>
<b>9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>1.683.502.533</b>
Promotor: Dotación al fondo para riesgos generales .....	—
<b>10. PROMEMORIA</b>	<b>—</b>
Beneficios antes de impuestos .....	3.525.469.836
<b>11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</b>	<b>700.215.900</b>
<b>12. BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.825.253.936</b>
<b>SUMA</b> .....	<b>49.086.485.901</b>

(1): Si los fondos disponibles fueran mayores que las dotaciones del ejercicio, el neto figuraría en el haber como partidas 4 bis y/o 4 ter, respectivamente.

Don José Antonio Urquiza Ibarra  
Don José María Vizcaíno Maitero

Don José María Aguirre González

Don José Antonio Ibarra Zarraga

Don José Luis Barreña Lamiaga

Don Alfonso Lafita Pardo

Don Francisco Desnáez

Don José María Bergareche Busquet

Don José María Fernández Sosa-Faro

Don José Ramón Martínez Suárez

Don José Luis Ortego Salazar

Don Francisco Desnáez

	PESETAS
<b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>40.742.670.048</b>
de los que: De la cartera de renta fija .....	8.374.435.420
<b>2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>757.444.419</b>
2.1 De acciones y otros títulos de renta variable .....	70.877.147
2.2 De participaciones .....	25.428.792
2.3 De participaciones en el grupo .....	661.138.480
<b>3. COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>5.751.375.911</b>
<b>4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>429.212.955</b>
<b>4 bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES</b>	<b>—</b>
<b>4 ter FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES</b>	<b>559.218.640</b>
<b>5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>—</b>
<b>6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>29.413.276</b>
<b>7. PROMEMORIA</b>	<b>817.150.652</b>
Pérdidas antes de impuestos .....	—
<b>8. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>—</b>
<b>SUMA</b> .....	<b>49.086.485.901</b>

## INFORME DE GESTIÓN DE BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

En 1995 la economía española ha confirmado la continuidad de la recuperación iniciada en la segunda mitad de 1.993. Este crecimiento ha estado apoyado fundamentalmente en el buen comportamiento del sector industrial, si bien ha sido palpable una cierta atonía del consumo tanto público como privado.

Un precario escenario de empleo, con un alto componente de colocaciones de tipo temporal, ha dado lugar a un cierto desánimo en el conjunto de la sociedad, que ha eclipsado en parte los significativos avances de la economía.

A lo largo de 1.995 los mercados financieros han sufrido algunos sobresaltos, atravesando momentos de inestabilidad cambiaria, que incluso obligaron a devaluar la peseta en el mes de Marzo, subidas de tipos de interés, y penalizaciones bursátiles. En los últimos meses se observa ya claramente una reducción de tipos de interés, una gran fortaleza de la peseta y una mejoría bursátil.

En este entorno se ha desarrollado la actividad del Banco Guipuzcoano, S.A., cuyos aspectos más importantes se han detallado ampliamente en el desarrollo del Informe Anual.

Los datos más significativos han evolucionado como sigue:

- Los recursos ajenos de clientes del Banco Guipuzcoano, S.A. han alcanzado al 31 de Diciembre de 1.995 la cifra de 369.091 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 8,7%. Los recursos gestionados de clientes, incluyendo Fondos de Inversión, se han incrementado un 8,7%, hasta alcanzar un importe de 401.012 millones de pesetas.
- La inversión crediticia bruta del Banco Guipuzcoano, S.A. sigue la tónica de recuperación iniciada en el ejercicio anterior, cerrando el ejercicio con 217.493 millones de pesetas.
- El Beneficio antes de impuestos de Banco Guipuzcoano, S.A. se ha elevado a 3.525 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 58,3% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 2.825 millones de pesetas, con un aumento del 70,8%.
- El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1.995 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio, el Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque sí lo han hecho algunas Sociedades que componen el Grupo Financiero Consolidado, tal y como se recoge en el correspondiente Informe de Gestión.
- La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.418 millones de pesetas y a Dividendos 1.407 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1.995, un dividendo por acción de 180 pesetas brutas

para las acciones ordinarias, y de 280 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 49,8%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 19 de Enero de 1.996, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Banco Guipuzcoano, S.A., que debamos reseñar.

Las perspectivas para el nuevo ejercicio de 1.996, no están exentas de incertidumbre por la evolución inestable de la economía occidental y circunstancia de consulta electoral en el país. La recuperación de la economía se estima que continuará en la medida en que el consumo muestre signos de recuperación, lo que podría producirse en la segunda mitad del año, si el empleo sigue creciendo al ritmo actual, si se mantiene la tendencia a la baja de los tipos de interés y se normaliza la producción del sector primario muy afectado en 1994 y 1995 por una desfavorable pluviometría.

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A. para 1.996 contempla un aumento del Beneficio sobre el año anterior. La dificultad de mantener el Margen de Intermediación en términos relativos, que año a año se viene estrechando, debe ser compensada por un aumento de la actividad, intensificando la presencia en el Sector Público, continuando el proceso de reducción y control del gasto del aumento de productividad y por una favorable evolución de la mora, que exija destinar menos fondos a dotaciones. Con todo ello, el Banco espera en 1.996 una mejora del Cash-flow Típico que alcanzó una cifra récord el pasado Ejercicio.

Respecto a las demás Sociedades del Grupo Financiero Consolidado, continuará la marcha ascendente del conjunto de Fondos de Inversión a los que se incorporarán, en su caso, los de nueva creación. Asimismo, proseguirá el proceso de racionalización de costes ya iniciado y cabe esperar una favorable contribución al beneficio y desarrollo del Grupo Financiero Consolidado.

REGISTRO NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

1995

4764

Registro de autorías  
Emisores  
Nº 4364

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO  
BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL DE 1995

Rodríguez Arias, 15  
48008 Bilbao

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Guipuzcoano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO GUIPUZCOANO, S.A. y SOCIEDADES DEFENDIENTES que componen el GRUPO BANCO GUIPUZCOANO (Notas 1 y 2), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y las memorias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Durante 1991 Banco Guipuzcoano, S.A. y algunas sociedades dependientes consolidadas actualizaron su inmovilizado material con abono a reservas de revalorización, por unos importes netos de 2.087 y 630 millones de pesetas, respectivamente (Notas 3.g, 12, 21 y 22) de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre sobre la Actualización de Balances y el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo. La efectividad de dichas actualizaciones y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución del recurso contencioso administrativo planteado por la Administración del Estado contra dicha Norma.
3. En nuestra opinión, excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desarrollo final de la incertidumbre descrita en la salvedad del párrafo 2 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano (Notas 1 y 2) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

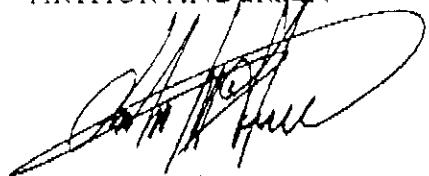
Arthur Andersen y Cia. S. Cpm.  
Reg. Merc. Madrid, tomo 3368, libro 6, folio 4.  
Soc. 8. Hoja M-51711. Inscripc. 1

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Avda. de la Castellana, 46  
28043 Madrid  
Tel. 91 581 44 66

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

ARTHUR ANDERSEN



Pedro M<sup>a</sup> Azcárate

30 de enero de 1996

HANSA GRUPO COOPERATIVO S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPORTEN EL GRUPO BANCO GRUPO COOPERATIVO  
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (EN MIL MILLONES DE PESETAS)

ACTIVO	1995	1994	PASIVO
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	9.823	6.595	1. ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)
1.1 Caja	2.273	2.252	1.1 A la vista
1.2 Banca de España	7.550	4.343	1.2 Otros débitos
1.3 Otros bancos centrales	0	0	2. DEBUTOS A CLIENTES (Nota 15)
2 DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	88.468	93.936	2.1 Depósitos de ahorro
3 ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	104.511	78.637	2.1.1 A la vista
3.1 A la vista	7.842	4.840	2.1.2 A plazo
3.2 Otros créditos	96.669	73.997	2.2. Otros débitos
4 CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	209.088	203.756	2.2.1 A la vista
5 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	2.052	5.950	2.2.2 A plazo
5.1 De emisión pública	252	178	3. DEBUTOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES
5.2 Otros emisores	1.800	5.774	3.1 Bonos y obligaciones en circulación
Pro-memoria: títulos propios	0	0	3.2 Pagares y otros valores
6 ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	976	1.409	4. OTROS PASIVOS (Nota 16)
6.1 En emisión pública	834	735	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)
6.2 Otros emisores	1167	872	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)
Pro-memoria: títulos propios	0	0	6.1 Fondo de pensionistas
7 PARTICIPACIONES (Nota 10)	1.167	872	6.2 Provision para impuestos
7.1 En entidades de crédito	0	0	6.3 Otras provisiones
7.2 Otras participaciones	834	735	6.6 FONDO PARA RIESGOS GENERALES
8 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	1.167	872	6.7 DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN
8.1 En entidades de crédito	0	0	6.8 Diferencia
8.2 Otras	1.167	872	7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO
9 ACTIVOS INMATERIALES	689	38	7.1 Del grupo
9.1 Gastos de constitución y de primer establecimiento	2	12	7.2 De minoritarios
9.2 Otros gastos amortizables	687	24	8. PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)
9.3 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	0	0	9. Otros intereses minoritarios
10 ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	17.809	10.263	10. PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	7.750	6.369	11. RESERVAS (Nota 21)
10.2 Otros inmuebles	4.129	3.921	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	5.930	5.993	12.6 RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)
11 CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOCADO	0	0	13.107 890
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)
11.2 Retiro	0	0	14.1 Por integración global
12 ACCIONES PROPIAS (Nota 19)	835	327	14.2 Por puesta en equivalencia
Pro-memoria: nominal	118	50	14.3 Por diferencias de conversión
13 OTROS ACTIVOS (Nota 15)	4.070	2.878	15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)
14 CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	2.232	1.804	15.1 Por integración global
15 PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)	78	107	15.2 Por puesta en equivalencia
15.1 Por diferencias de conversión	0	36	15.3 Por diferencias de conversión
16 PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	17. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
16.1 Del grupo	0	0	17.1 Por integración global
16.2 De minoritarios	0	0	17.2 Por puesta en equivalencia
TOTAL ACTIVO	442.632	414.426	17.3 Por diferencias de conversión
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	80.188	44.612	18. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			18.1 Por integración global
			18.2 Por puesta en equivalencia
			18.3 Por diferencias de conversión
			19. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			19.1 Por integración global
			19.2 Por puesta en equivalencia
			19.3 Por diferencias de conversión
			20. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			20.1 Por integración global
			20.2 Por puesta en equivalencia
			20.3 Por diferencias de conversión
			21. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			21.1 Por integración global
			21.2 Por puesta en equivalencia
			21.3 Por diferencias de conversión
			22. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			22.1 Por integración global
			22.2 Por puesta en equivalencia
			22.3 Por diferencias de conversión
			23. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			23.1 Por integración global
			23.2 Por puesta en equivalencia
			23.3 Por diferencias de conversión
			24. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			24.1 Por integración global
			24.2 Por puesta en equivalencia
			24.3 Por diferencias de conversión
			25. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			25.1 Por integración global
			25.2 Por puesta en equivalencia
			25.3 Por diferencias de conversión
			26. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			26.1 Por integración global
			26.2 Por puesta en equivalencia
			26.3 Por diferencias de conversión
			27. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			27.1 Por integración global
			27.2 Por puesta en equivalencia
			27.3 Por diferencias de conversión
			28. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			28.1 Por integración global
			28.2 Por puesta en equivalencia
			28.3 Por diferencias de conversión
			29. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			29.1 Por integración global
			29.2 Por puesta en equivalencia
			29.3 Por diferencias de conversión
			30. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			30.1 Por integración global
			30.2 Por puesta en equivalencia
			30.3 Por diferencias de conversión
			31. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			31.1 Por integración global
			31.2 Por puesta en equivalencia
			31.3 Por diferencias de conversión
			32. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			32.1 Por integración global
			32.2 Por puesta en equivalencia
			32.3 Por diferencias de conversión
			33. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			33.1 Por integración global
			33.2 Por puesta en equivalencia
			33.3 Por diferencias de conversión
			34. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			34.1 Por integración global
			34.2 Por puesta en equivalencia
			34.3 Por diferencias de conversión
			35. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			35.1 Por integración global
			35.2 Por puesta en equivalencia
			35.3 Por diferencias de conversión
			36. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			36.1 Por integración global
			36.2 Por puesta en equivalencia
			36.3 Por diferencias de conversión
			37. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			37.1 Por integración global
			37.2 Por puesta en equivalencia
			37.3 Por diferencias de conversión
			38. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			38.1 Por integración global
			38.2 Por puesta en equivalencia
			38.3 Por diferencias de conversión
			39. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			39.1 Por integración global
			39.2 Por puesta en equivalencia
			39.3 Por diferencias de conversión
			40. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			40.1 Por integración global
			40.2 Por puesta en equivalencia
			40.3 Por diferencias de conversión
			41. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			41.1 Por integración global
			41.2 Por puesta en equivalencia
			41.3 Por diferencias de conversión
			42. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			42.1 Por integración global
			42.2 Por puesta en equivalencia
			42.3 Por diferencias de conversión
			43. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			43.1 Por integración global
			43.2 Por puesta en equivalencia
			43.3 Por diferencias de conversión
			44. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			44.1 Por integración global
			44.2 Por puesta en equivalencia
			44.3 Por diferencias de conversión
			45. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			45.1 Por integración global
			45.2 Por puesta en equivalencia
			45.3 Por diferencias de conversión
			46. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			46.1 Por integración global
			46.2 Por puesta en equivalencia
			46.3 Por diferencias de conversión
			47. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			47.1 Por integración global
			47.2 Por puesta en equivalencia
			47.3 Por diferencias de conversión
			48. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			48.1 Por integración global
			48.2 Por puesta en equivalencia
			48.3 Por diferencias de conversión
			49. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			49.1 Por integración global
			49.2 Por puesta en equivalencia
			49.3 Por diferencias de conversión
			50. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			50.1 Por integración global
			50.2 Por puesta en equivalencia
			50.3 Por diferencias de conversión
			51. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			51.1 Por integración global
			51.2 Por puesta en equivalencia
			51.3 Por diferencias de conversión
			52. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			52.1 Por integración global
			52.2 Por puesta en equivalencia
			52.3 Por diferencias de conversión
			53. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			53.1 Por integración global
			53.2 Por puesta en equivalencia
			53.3 Por diferencias de conversión
			54. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			54.1 Por integración global
			54.2 Por puesta en equivalencia
			54.3 Por diferencias de conversión
			55. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			55.1 Por integración global
			55.2 Por puesta en equivalencia
			55.3 Por diferencias de conversión
			56. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			56.1 Por integración global
			56.2 Por puesta en equivalencia
			56.3 Por diferencias de conversión
			57. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			57.1 Por integración global
			57.2 Por puesta en equivalencia
			57.3 Por diferencias de conversión
			58. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			58.1 Por integración global
			58.2 Por puesta en equivalencia
			58.3 Por diferencias de conversión
			59. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			59.1 Por integración global
			59.2 Por puesta en equivalencia
			59.3 Por diferencias de conversión
			60. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			60.1 Por integración global
			60.2 Por puesta en equivalencia
			60.3 Por diferencias de conversión
			61. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			61.1 Por integración global
			61.2 Por puesta en equivalencia
			61.3 Por diferencias de conversión
			62. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			62.1 Por integración global
			62.2 Por puesta en equivalencia
			62.3 Por diferencias de conversión
			63. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			63.1 Por integración global
			63.2 Por puesta en equivalencia
			63.3 Por diferencias de conversión
			64. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			64.1 Por integración global
			64.2 Por puesta en equivalencia
			64.3 Por diferencias de conversión
			65. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			65.1 Por integración global
			65.2 Por puesta en equivalencia
			65.3 Por diferencias de conversión
			66. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			66.1 Por integración global
			66.2 Por puesta en equivalencia
			66.3 Por diferencias de conversión
			67. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			67.1 Por integración global
			67.2 Por puesta en equivalencia
			67.3 Por diferencias de conversión
			68. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			68.1 Por integración global
			68.2 Por puesta en equivalencia
			68.3 Por diferencias de conversión
			69. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			69.1 Por integración global
			69.2 Por puesta en equivalencia
			69.3 Por diferencias de conversión
			70. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			70.1 Por integración global
			70.2 Por puesta en equivalencia
			70.3 Por diferencias de conversión
			71. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			71.1 Por integración global
			71.2 Por puesta en equivalencia
			71.3 Por diferencias de conversión
			72. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			72.1 Por integración global
			72.2 Por puesta en equivalencia
			72.3 Por diferencias de conversión
			73. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			73.1 Por integración global
			73.2 Por puesta en equivalencia
			73.3 Por diferencias de conversión
			74. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			74.1 Por integración global
			74.2 Por puesta en equivalencia
			74.3 Por diferencias de conversión
			75. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			75.1 Por integración global
			75.2 Por puesta en equivalencia
			75.3 Por diferencias de conversión
			76. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			76.1 Por integración global
			76.2 Por puesta en equivalencia
			76.3 Por diferencias de conversión
			77. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			77.1 Por integración global
			77.2 Por puesta en equivalencia
			77.3 Por diferencias de conversión
			78. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			78.1 Por integración global
			78.2 Por puesta en equivalencia
			78.3 Por diferencias de conversión
			79. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			79.1 Por integración global
			79.2 Por puesta en equivalencia
			79.3 Por diferencias de conversión
			80. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
			80.1 Por integración global
			80.2 Por puesta en equivalencia
			80.3 Por diferencias de conversión

Las notas 1 a 29 de esta memoria y la Memoria así como las Anexos 1 a 4 adjuntas forman parte integrante de estos balances de situación.

DEBE		1994	1995	1995	1994
1. Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	22.200	25.963	25.963	40.828	36.542
2. Comisiones pagadas	675	—	—	8.453	5.766
3. Pérdidas por operaciones financieras	0	0	—	—	145
4. Gastos generales de administración	13.357	12.991	—	—	—
4.1. De personal (Nota 27) de los que: Sueldos y salarios Cargas sociales de las que: pensiones	10.469 6.958 2.314 544	9.584 6.991 3.161 1.185	—	—	—
4.2. Otros gastos administrativos	3.407	3.488	—	—	—
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	1.434	1.361	—	—	—
6. Otras cargas de explotación	543	415	—	—	—
7. Amortización y provisión para insolvenias (Nota 7)	—	1.968	4.317	—	—
8. Saneamiento de immobilizaciones financieras (Notas 10 y 11)	0	—	538	—	—
8. bis. Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	—	0	—	—
9. Quebrantes extraordinarios (Nota 27)	1.371	—	1.934	—	—
9. bis. Quebrantes por operaciones grupo	0	—	45	—	—
9. bis 1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	0	—	0	—	—
9. bis 2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	—	0	—	—
9. bis 3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0	—	0	—	—
9. bis 4. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0	—	45	—	—
10. Beneficios antes de impuestos	3.569	—	2.508	—	—
11. Impuesto sobre sociedades (Nota 23)	—	620	611	—	—
12. Beneficio consolidado del ejercicio	2.779	—	1.897	—	—
12. bis. Resultado atribuido a la minoría	8	—	9	—	—
12. ter. Beneficio atribuido el grupo	2.771	—	1.888	—	—
TOTAL DEBE		46.798	46.150	46.798	46.160

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL  
GRUPO BANCO GUIPUZCOANO  
MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) Grupo Banco Guipuzcoano

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo Banco Guipuzcoano (en adelante, el Grupo) estaba compuesto por Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco) y las sociedades dependientes consolidadas (en adelante Sociedades) que se detallan a continuación. En el Anexo 1 se incluye toda la información relevante sobre estas sociedades.

	<u>Porcentaje de Participación</u>	
	<u>Directa e Indirecta</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Guipuzcoano, Sociedad de Valores, S.A.	100%	100%
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	100%	100%
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	100%	100%
Bitarte, S.A.	100%	100%
Ederra, S.A.	92,84%	92,84%
Easo Bolsa, S.A.	100%	100%

Banco Guipuzcoano, sociedad constituida por escritura pública el 9 de octubre de 1899 y con domicilio social en San Sebastián, es la sociedad dominante del Grupo y representa casi el 100% de los activos y del beneficio antes de impuestos del grupo consolidado al 31 de diciembre de 1995. Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones integradas por puesta en equivalencia (Nota 2). En consecuencia, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan el aumento de reservas (1.029 y 783 millones de pesetas respectivamente) que resultan de aplicar criterios de consolidación.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros y el cuadro de financiación de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

(Millones de pesetas)

<b><u>Activo</u></b>			<b><u>Pasivo</u></b>		
	<b><u>1.995</u></b>	<b><u>1.994</u></b>		<b><u>1.995</u></b>	<b><u>1.994</u></b>
Caja y depósitos en bancos centrales	9.823	6.595	Entidades de Crédito	30.063	40.925
Deudas del Estado	88.369	93.628	Débitos a clientes	366.091	336.339
Entidades de Crédito	104.511	78.837	Otros Pasivos	6.933	2.108
Créditos sobre clientes	209.361	203.638	Cuentas de periodificación	7.516	5.951
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.546	5.371	Provisiones para riesgos y cargas	5.564	4.749
Acciones y otros títulos de renta variable	1.054	1.464	Beneficios del ejercicio	2.825	1.654
Participaciones	728	647	Pasivos subordinados	3.000	3.170
Participaciones en empresas del grupo	9.583	9.165	Capital Suscrito	3.500	3.500
Activos Inmateriales	669	8	Primas de emisión	4.528	4.528
Activos Materiales	15.345	15.764	Reservas	13.872	13.206
Otros activos	4.070	2.969	Reservas de revalorización	3.573	3.573
Cuentas de periodificación	2.406	1.617			
<b>Total Activo</b>	<b>447.465</b>	<b>419.703</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>447.465</b>	<b>419.703</b>
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>50.188</b>	<b>46.612</b>			

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Millones de pesetas)

<u>Debe</u>			<u>Haber</u>		
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>		<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Intereses y cargas asimiladas	26.452	22.580	Intereses y rendimientos asimilados	40.743	36.464
Comisiones pagadas	946	899	Rendimiento de la cartera de renta variable	757	490
Gastos generales de administración	12.641	13.671	Comisiones percibidas	5.752	5.534
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	1.329	1.253	Beneficios por operaciones financieras	429	3.029
Otras cargas de explotación	.542	415	Fondo saneamiento inmovilizaciones financieras disponibles	559	0
Amortización y provisiones para insolvencias	1.968	4.317	Otros productos de explotación	29	26
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	621	Beneficios extraordinarios	817	2.368
Quebrantos extraordinarios	1.683	1.928			
Beneficios antes de impuestos	3.525	2.227			
Impuesto sobre sociedades	700	573			
Beneficio del ejercicio	2.825	1.654			
<b>Total debe</b>	<b>49.086</b>	<b>47.911</b>	<b>Total haber</b>	<b>49.086</b>	<b>47.911</b>

**CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.,**  
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994**  
**(Importe en millones de pesetas)**

	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
<b>APLICACIONES</b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones	0	0
2. Reembolsos de participaciones en el capital	0	1.774
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	170	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	39.764	0
5. Inversión crediticia (incremento neto)	7.061	11.705
6. Valores de Renta Fija (incremento neto)	0	41.682
7. Valores de Renta Variable no permanente (incremento neto)	0	0
8. Acreedores (disminución neta)	0	0
9. Empréstitos (disminución neta)	0	0
10. Adquisición de inversiones permanentes	4.287	6.717
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta) - dividendos	<u>0</u>	<u>2.277</u>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b><u>51.282</u></b>	<b><u>64.155</u></b>
<b>ORÍGENES</b>		
1. Recursos generados de las operaciones	7.185	8.452
2. Aportaciones externas de capital	0	0
3. Títulos subordinados emitidos-Pagarés negociables (incremento neto)	0	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	0	27.429
5. Inversión crediticia (disminución neta)	0	0
6. Valores de Renta Fija (disminución neta)	9.439	0
7. Valores de Renta Variable	236	1.288
8. Acreedores (incremento neto)	29.752	21.912
9. Empréstitos (incremento neto)	0	0
10. Venta de inversiones permanentes	1.827	5.074
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	<u>2.843</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b><u>51.282</u></b>	<b><u>64.155</u></b>

## (2) Bases de Presentación y Principios de Consolidación

### **Bases de presentación-**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano (Nota 1 y Anexo 1), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/91, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo así como de los recursos obtenidos y aplicados durante cada ejercicio. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las Sociedades dependientes del Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades dependientes consolidadas con los utilizados por el Banco (Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 1995, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco como sociedad dominante. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Principios contables-**

Para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

### **Principios de consolidación-**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/91, de Banco de España, e incluye todas las Sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades mencionadas en la Nota 1, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

En la primera consolidación de la participación de Ederra, S.A. se puso de manifiesto una diferencia entre el precio de adquisición por el que dicha participación estaba registrada en el Banco y el valor teórico de la misma de unos 1.300 millones de pesetas, aproximadamente. En los balances consolidados dicha diferencia se ha asignado como mayor valor de los inmuebles propiedad de Ederra, S.A. correspondientes a oficinas en las que el Banco desarrolla su actividad, según se deriva de la tasación de los mismos realizada por expertos independientes. Dicha diferencia se amortiza linealmente, desde 1993, en los años de vida útil restante estimados para dichos inmuebles (Nota 12 y Anexo 1).

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). Las sociedades cuyas participaciones así se valoran se detallan en los Anexos 1 y 2.

Las restantes inversiones en valores representativos de capital figuran valoradas en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

#### **Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
<b>Reservas-</b>		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Notas 21 y 22)	18.474	17.562
<b>Más:</b>		
Beneficio neto ejercicio del Grupo (Nota 4)	2.771	1.888
<b>Menos:</b>		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 21)	(619)	0
Acciones propias (Nota 3.h)	<u>(835)</u>	<u>(327)</u>
Patrimonio neto contable	27.819	27.151
<b>Menos:</b>		
Dividendo complementario (Nota 4)	<u>(788)</u>	<u>(987)</u>
Patrimonio neto, después de la aplicación de resultados del ejercicio	27.031	26.164

#### Comparación de la información-

La Circular 11/1993, de Banco de España, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, modificó la Circular 4/1991 en relación con diversos aspectos de la constitución de fondos de insolvencia y el saneamiento de los activos adquiridos por impago de crédito, entre otras materias. La entrada en vigor de esta Circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994.

Asimismo, La Circular 6/1994, modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 3.d, que se aplican desde el 30 de junio de 1994. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 adjuntas.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones no tienen efecto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994.

### **(3) Principios de Contabilidad Aplicados**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

#### **a) Principio del devengo-**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, según la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro así como los derivados del riesgo-país se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos y gastos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

#### **b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas, utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Nota 24).

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por Banco de España (Nota 24).

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de los anteriores criterios, se registran íntegramente y por el neto dentro del capítulo "Beneficios / Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. El resultado neto registrado en los ejercicios 1995 y 1994 por este concepto no ha sido significativo.

### **c) Fondos de provisión de insolvencias-**

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado individualizadamente para los riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión, de carácter genérico, adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios), para las pérdidas que puedan originarse en el futuro en la recuperación de los riesgos pendientes de vencimiento, no identificados específicamente, y que asciende a 1.981 y 1.859 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1995 y 1994, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones (recobros y reformalizaciones eficaces) que se produzcan de los importes previamente provisionados y, en su caso, por las recuperaciones por adjudicaciones de inmuebles (Notas 7, 12 y 27).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

### **d) Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija-**

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/94, de 26 de septiembre de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de Renta Fija (Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija - Notas 5 y 8) del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se deben presentar atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los capítulos "Beneficios o Pérdidas por Operaciones Financieras". Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo no tiene valores asignados a esta cartera.

- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la Cartera de Inversión a Vencimiento, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, el exceso de dicho precio de adquisición sobre el valor de reembolso), no siendo necesario constituir fondo fluctuación de valores alguno desde la fecha de entrada en vigor de la mencionada circular (Anexo 4). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos (Nota 5).

- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Las deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 1994, la diferencia entre el precio de adquisición corregido de los valores cotizados de la cartera de inversión ordinaria y su correspondiente valor de mercado, se recoge en el saldo de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" que minoran los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto (Notas 5 y 8). Al 31 de diciembre de 1995 la diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable no es significativa (Anexo IV).

Del Fondo de Fluctuación de Valores constituido al 31 de diciembre de 1994, 8 millones de pesetas fueron dotados con cargo a resultados y 355 millones de pesetas con cargo a cuentas de periodificación que se presentan junto con los títulos afectados en su correspondiente epígrafe del balance de situación consolidado adjunto (Notas 5 y 8).

En todo caso, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios que se obtuvieran en el futuro en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

Los activos adquiridos a descuento se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances adjuntos (Nota 14).

#### e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en los balances adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuese menor, con excepción, de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global así como las participaciones en otras sociedades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), las cuales se valoran con el criterio de puesta en equivalencia indicado en Nota 2.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor.
- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles .

Como consecuencia de dicha comparación y al objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

**f) Activos Inmateriales-**

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años.

Al 31 de diciembre de 1995 este capítulo del balance de situación adjunto, recoge el importe contratado por el Banco en diciembre de 1995, en concepto de cesión de licencia de uso de programas informáticos. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1995 (407 millones de pesetas) figura registrado en el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 16) del balance de situación adjunto.

**g) Activos Materiales-**

**Inmovilizado funcional-**

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se incluye la Norma Foral 13/90, de 13 de diciembre, a la que el Banco, Guipuzcoano Sociedad de Valores, S.A. y Ederra S.A. (Nota 1) se acogieron según lo previsto por el Decreto Foral 13/91, de 5 de marzo. Esta última actualización ascendió a unos importes netos de 2.087 y 630 millones de pesetas para el Banco y las Sociedades filiales mencionadas, respectivamente. Como consecuencia de esta actualización, las dotaciones a la amortización correspondientes al ejercicio 1995 en el Grupo se han incrementado en unos 180 millones de pesetas (194 millones de pesetas en 1994) (Notas 12 y 21).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	25 - 30
Mobiliario	10
Instalaciones	7 - 16

#### **Inmovilizado adquirido por aplicación de sus activos-**

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 12).

#### **h) Acciones propias-**

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por las Sociedades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el valor teórico-contable o el de cotización, y representan el 3,38% y 1,43% del capital social del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (Notas 2 y 19).

Al cierre de 1995 correspondía a 229.640 acciones ordinarias y 6.960 acciones preferentes sin voto (Nota 19). Al cierre de 1994 correspondía a 88.771 acciones ordinarias y 11.463 acciones preferentes sin voto.

Los beneficios derivados de las enajenaciones de acciones propias se registran en 1995 en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras". En 1994 los beneficios por este concepto se registraron en el capítulo "Beneficios extraordinarios" y las pérdidas en el de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 27).

### i) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

El Banco ha encargado en 1995 y 1994 sendos estudios actuariales que han sido realizados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. En 1995, el Banco ha modificado varias de sus hipótesis por estimar que las nuevas se adecúan más a la realidad. El efecto conjunto de estos cambios de estimado realizados en 1995 no ha sido significativo.

Las hipótesis más significativas consideradas en cada ejercicio han sido:

	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Tipo de interés técnico aplicado	6,5%	7%
Incrementos salariales	4,5%	5%
Tablas de supervivencia	PEM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	--

De acuerdo con dichos estudios actuariales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	2.545	2.655
Compromisos causados	7.545 10.090	6.647 9.302

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo indicado en la nota 3. j). Si la jubilación efectiva se produce con anterioridad a los 65 años, el efecto en los compromisos causados se registra como gasto del ejercicio en que esta jubilación tiene lugar.

El fondo interno constituido para la cobertura de los compromisos por pensiones con su personal activo y jubilado residente fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco, asciende al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 3.633 y 3.329 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Adicionalmente, Gertakizun, E.P.S.V. promovida por el Banco, con personalidad jurídica e independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, fue constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Al 31 de diciembre de 1995 Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 6.457 millones de pesetas (5.973 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1994). Las aportaciones del Banco a Gertakizun durante 1995 y 1994 han sido de 328 y 955 millones de pesetas, respectivamente (Nota 27).

Para atender la cobertura total de dichos pasivos el Banco ha efectuado en 1995 y 1994 unas dotaciones de 900 y 1.500 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, adaptando las dotaciones al fondo externo al importe neto necesario, una vez considerada la rentabilidad generada durante cada año por los activos del fondo externo. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1995 y 1994 se han registrado con cargo a los resultados de cada ejercicio en las cuentas "Gastos de Personal- Pensiones" e "Intereses y Cargas Asimiladas" (Nota 27).

#### **j) Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-**

En 1994 el Banco inició un plan de reducción de su plantilla a través de un proceso voluntario de prejubilaciones (menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno.

De acuerdo con la autorización de Banco de España, las cantidades a percibir por los prejubilados hasta el momento de su jubilación anticipada se registrarán anualmente con cargo a los resultados, durante el período de la prejubilación, como si aún siguieran en activo.

La dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputará linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Nota 3.i). En el caso de jubilaciones anticipadas esta dotación se realiza de una sola vez en el momento en el que aquélla se produzca.

#### **k) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto (Nota 3.j).

#### **l) Impuesto sobre sociedades-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 23).

Al amparo de la Circular 7/91, de 13 de noviembre, de Banco de España, el Banco registra en "Otros Activos" el impuesto anticipado correspondiente al valor actual de los pagos por prestaciones en materia de pensiones que se han estimado se van a satisfacer con cargo al fondo de pensiones interno en los próximos 10 años (Notas 3.i, 13 y 23).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva, para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 23).

#### **m) Operaciones de futuro-**

El Banco utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el valor subyacente y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Grupo.

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

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resultan de dichas valoraciones en el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 17 y 24).

#### (4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio neto del ejercicio 1995 (Nota 2)	<u>2.825</u>
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)	1.407
-acciones ordinarias	995
-acciones preferentes	412
Reserva Voluntaria (Nota 21)	<u>1.418</u> <u>2.825</u>

En septiembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1995, por 80 pesetas brutas por acción ordinaria cada uno (120 pesetas brutas por acción preferente). El importe total del dividendo activo a cuenta, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, ha ascendido a 615 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación consolidado adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

<u>CONCEPTOS</u>	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>31.08.95</u>
Beneficio neto	1.676
Menos -	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(57)
Dividendos a cuenta pagados	<u>(619)</u>
	1.000

#### (5) Deudas del Estado

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados de Banco de España	14.553	16.786
Cartera de Renta Fija:		
De Inversión Ordinaria	54.077	77.513
A vencimiento	19.846	0
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	<u>(8)</u>	<u>(363)</u>
	88.468	93.936

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 20.733 millones de pesetas, aproximadamente.

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en la cartera de inversión ordinaria se encuentran provisionadas con los correspondientes Fondos de Fluctuación de Valores (Nota 3.d). El movimiento del Fondo de Fluctuación de Valores afectó a este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo inicial del ejercicio	363	18
Más -provisión registrada contra cuentas de periodificación de activo (Notas 3.d y 14)	(355)	355
Menos -cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	0	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	8	363

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hasta 3 meses	1.178	1.096
Entre 3 meses y 1 año	1.240	1.137
Entre 1 año y 5 años	12.135	11.122
Más de 5 años	0	3.431
	14.553	16.786

La composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" del detalle anterior es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
De Inversión Ordinaria		
Letras del Tesoro	53.346	58.313
Otras deudas anotadas cotizadas	172	18.234
Otros títulos	559	966
	54.077	77.513
A vencimiento		
Otras deudas anotadas	19.846	0
	73.923	77.513

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 20.672 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2.000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. La práctica totalidad de estos activos había sido cedida temporalmente a Banco de España al 31 de diciembre de 1.995 y 1.994 (Nota 6).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido al 9,9% y 8,1 %, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Grupo tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, unos importes nominales de 53.944 y 61.990 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1995 y 1994 fue del 7,7% y 7,5%, respectivamente. De estos activos y los adquiridos temporalmente que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 44.302 y 18.387 millones de pesetas (Nota 15).

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	268	16.623
Entre 3 meses y 1 año	53.706	42.044
Entre 1 año y 5 años	17.411	18.347
Más de 5 años	2.538	499
	73.923	77.513

(6) Entidades de Crédito

El desglose del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>ACTIVO:</b>		
Por moneda:		
En pesetas	84.127	68.377
En moneda extranjera	<u>20.384</u>	<u>10.460</u>
	<u>104.511</u>	<u>78.837</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	0	561
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 16)	6.534	1.961
Cámara de Compensación	389	550
Otras cuentas "a la vista"	<u>719</u>	<u>1.768</u>
	<u>7.642</u>	<u>4.840</u>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.255	64.856
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	<u>25.614</u>	<u>9.141</u>
	<u>96.869</u>	<u>73.997</u>
	<u>104.511</u>	<u>78.837</u>
<b>PASIVO:</b>		
Por moneda:		
En pesetas	24.848	31.217
En moneda extranjera	<u>5.215</u>	<u>9.708</u>
	<u>30.063</u>	<u>40.925</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	788	504
Cámara de Compensación	<u>159</u>	<u>612</u>
	<u>947</u>	<u>1.116</u>
Otros débitos		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	14.549	16.781
Cuentas a plazo	14.107	23.028
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	<u>460</u>	<u>0</u>
	<u>29.116</u>	<u>39.809</u>
	<u>30.063</u>	<u>40.925</u>

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de Pesetas  
1995      1994

Por plazo de vencimiento:

Otros créditos

Hasta 3 meses	74.816	56.472
Entre 3 meses y 1 año	21.567	15.357
Entre 1 año y 5 años	486	2.168
Más de 5 años	0	0
	96.869	73.997

Por plazo de vencimiento:

Otros débitos

Hasta 3 meses	25.664	29.182
Entre 3 meses y 1 año	864	8.975
Entre 1 año y 5 años	2.158	1.338
Más de 5 años	430	314
	29.116	39.809

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos" durante los ejercicios 1995 y 1994, ha sido del 10% y 9,5%, y del 9,5% y 9,4% respectivamente.

#### (7) Créditos sobre Clientes .

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

Millones de Pesetas  
1995      1994

Por moneda:

En pesetas	202.450	197.224
En moneda extranjera	6.638	6.532
	<u>209.088</u>	<u>203.756</u>

Por sectores:

Administraciones Públicas	6.313	4.918
Otros sectores residentes	210.686	207.847
No residentes	221	378
Menos - Fondo de Provisión para Insolvencias	(8.132)	(9.387)
	<u>209.088</u>	<u>203.756</u>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	75.208	79.111
Entre 3 meses y 1 año	48.774	43.974
Entre 1 año y 5 años	35.016	45.995
Más de 5 años	<u>58.222</u>	<u>44.063</u>
	217.220	213.143
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	78.951	73.554
Efectos financieros	114	25
Deudores con garantía real	58.730	61.281
Otros deudores a plazo	57.201	50.701
Deudores a la vista y varios	8.680	9.887
Arrendamientos financieros	3.862	3.606
Activos dudosos	<u>9.682</u>	<u>14.089</u>
	217.220	213.143

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.387	7.752
Más: Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	2.416	4.613
Menos: Cancelaciones (por traspaso a créditos en suspenso)	(3.142)	(2.978)
Traspasos (Nota 12)	<u>(529)</u>	<u>0</u>
Saldo al cierre del ejercicio	8.132	9.387

Los activos en suspenso recuperados (448 y 296 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente) se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición por moneda, cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.052	5.389
En moneda extranjera	---	561
	2.052	5.950
Por cotización:		
Cotizados	1.378	1.396
No cotizados	674	4.554
	2.052	5.950
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	252	176
Bonos y obligaciones	963	1.331
Otros valores	850	4.463
Menos:		
Fondo de fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(13)	(20)
	2.052	5.950

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

La cuenta de "Otros valores" incluye Cédulas de Inversión tipo A por importe de 187 y 3.238 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente. Estos títulos, cuya rentabilidad media anual es del 7,3%, son de libre disposición para su exclusiva venta a Entidades de Depósito.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era del 8,62%, (8,36% al 31 de diciembre de 1994). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995, 619 millones de pesetas vencen durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
1994-	
Saldo al inicio del ejercicio	8.184
Compras	686
Ventas	(354)
Amortizaciones	<u>(2.546)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	5.970
1995-	
Compras	930
Ventas	(1.394)
Amortizaciones	<u>(3.441)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	2.065

La totalidad de los valores que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos figuran como Cartera de Inversión Ordinaria (Nota 3.d y Anexo 4).

#### (9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas (participación inferior al 3% de su capital) y no cotizadas (participación inferior al 20%), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (Anexo 3). El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	966	1.399
En moneda extranjera	<u>10</u>	<u>10</u>
	<u>976</u>	<u>1.409</u>
Por cotización:		
Cotizados	648	1.212
No cotizados	847	906
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores		
(Nota 3.e)	<u>(519)</u>	<u>(709)</u>
	<u>976</u>	<u>1.409</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
1994-	
Saldo al inicio del ejercicio	2.792
Compras	314
Ventas	(1.594)
Traspasos (Nota 10)	<u>606</u>
Saldo al cierre del ejercicio	2.118
1995-	
Compras	558
Ventas	<u>(1.181)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	1.495

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor de realización de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 111 y 140 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	709	740
Dotación del ejercicio neta de recuperaciones (Nota 3.e)	186	252
Cancelación por ventas, saneamientos y otros	<u>(376)</u>	<u>(283)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	519	709

#### (10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo consolidado, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que se posee una participación entre el 20%, (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En el Anexo 2 se indican las sociedades asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cotizados	622	765
No cotizados	253	176
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	<u>(41)</u>	<u>(206)</u>
	834	735

El movimiento habido en 1995 y 1994 en el fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo al cierre del ejercicio	206	170
Dotaciones		46
Recuperaciones	(141)	(10)
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otras	<u>(24)</u>	<u>0</u>
	41	206

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Banco durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	941	2.535
Compras	18	36
Ventas (Nota 27)	(84)	(1.024)
Traspasos (Nota 9)	<u>0</u>	<u>(606)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	875	941

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de realización de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Grupo, excede de su correspondiente valor en libros en 26 y 14 millones de pesetas, respectivamente (Nota 27).

#### (11) Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades participadas en más de un 50% que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo o por no estar sometida a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En el Anexo 1 se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades, las cuales no cotizan en Bolsa y son en pesetas (Nota 1 y Anexo 4).

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Coste-		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del		
Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	130	135
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	<u>1.310</u>	<u>1.310</u>
	1.440	1.445
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	<u>(273)</u>	<u>(573)</u>
	<u>1.167</u>	<u>872</u>

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	Grupo no consolidable	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	573	63
Dotaciones netas de recuperaciones	(300)	510
Cancelación del coste de adquisición	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del ejercicio	273	573

## 12) Activos Materiales

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Inmovilizado material, neto	19.388	18.608
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	<u>(1.579)</u>	<u>(325)</u>

17.809      18.283

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material del Grupo y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>			
	Terrenos y Edificios <u>Uso Propio</u>	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	<u>TOTAL</u>
<b>Coste regularizado actualizado:</b>				
Saldo al 31.12.1993	8.048	4.167	11.554	23.769
Adiciones	2.197	2.337	756	5.290
Salidas por baja o reducciones	(260)	(1.778)	(663)	(2.701)
Traspasos	<u>426</u>	<u>(426)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31.12.1994	10.411	4.300	11.647	26.358
Adiciones	193	2.137	1.227	3.557
Salidas por baja o reducciones	(137)	(1.069)	(1.240)	(2.446)
Traspasos	<u>(633)</u>	<u>532</u>	<u>0</u>	<u>(101)</u>
Saldo al 31.12.1995	9.834	5.900	11.634	27.368
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldo al 31.12.1993	1.787	46	5.107	6.940
Adiciones	282	10	1.065	1.357
Salidas por baja o reducciones	<u>(27)</u>	<u>(2)</u>	<u>(518)</u>	<u>(547)</u>
Saldo al 31.12.1994	2.042	54	5.654	7.750
Adiciones	238	13	1.095	1.346
Salidas por baja o reducciones	(63)	(8)	(1.045)	(1.116)
Traspasos	<u>(133)</u>	<u>133</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31.12.1995	2.084	192	5.704	7.980
<b>Inmovilizado Neto:</b>				
Saldo al 31.12.1994	8.369	4.246	5.993	18.608
Saldo al 31.12.1995	7.750	5.708	5.930	19.388

Durante el ejercicio 1995, el Grupo ha procedido a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta un importe de 144 millones de pesetas en concepto de las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional (sucursales) al dejar de ser utilizados en la actividad del Grupo (Notas 17 y 27).

Dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1995 y 1994 unos importes de 4.866 y 3.859 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor bruto contable de los inmuebles que provienen de la adjudicación de créditos. Para cubrir las pérdidas que

pudieran producirse en la realización de dichos inmuebles, el Grupo tiene constituidas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 unas provisiones (Nota 3.g) de 1.579 y 325 millones de pesetas, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos Materiales" de los balances adjuntos. La dotación de esta provisión se realiza con cargo a resultados dentro de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 27).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicio 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Saldo inicial del ejercicio	<u>325</u>	<u>180</u>
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	854	145
Traspasos (Nota 7) (*)	529	--
Menos-		
Recuperación por ventas (Nota 27)	<u>(129)</u>	<u>---</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.579</u>	<u>325</u>

(\*) Hasta el 31 de diciembre de 1994, esta provisión se clasifica dentro de "Fondos para Insolvencias" (Nota 7).

### (13) Otros Activos

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.1 y 23)	1.075	922
Operaciones en camino	679	963
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	615	0
Otros conceptos	<u>1.701</u>	<u>1.093</u>
	<u>4.070</u>	<u>2.978</u>

(14) Cuentas de Periodificación

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	342	233
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.921	2.407
Gastos pagados no devengados	90	80
Gastos financieros diferidos	--	5
Otras periodificaciones (*)	235	400
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	<u>(2.356)</u>	<u>(1.521)</u>
	2.232	1.604
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	6.998	5.322
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.540	2.091
Gastos devengados no vencidos	1.452	1.112
Otras periodificaciones	370	138
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(3.720)</u>	<u>(2.662)</u>
	7.640	6.001

(\*) Al 31 de diciembre de 1994 figura en esta cuenta la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera de Inversión Ordinaria (Notas 3.d y 5).

## 15) Débitos a Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	356.523	326.916
En moneda extranjera	<u>3.636</u>	<u>3.666</u>
	360.159	330.582
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.653	18.983
Otros sectores residentes	334.742	306.162
No residentes	<u>5.764</u>	<u>5.437</u>
	360.159	330.582

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cuentas corrientes	74.372	74.014
Cuentas de ahorro	21.136	22.013
Imposiciones a plazo	146.629	130.963
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	91.380	78.304
Otras cuentas	<u>1.225</u>	<u>868</u>
	334.742	306.162

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación del Grupo se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Depósitos de ahorro - A plazo -		
Hasta 3 meses	46.723	27.389
Entre 3 meses y 1 año	76.536	62.932
Entre 1 año y 5 años	<u>27.749</u>	<u>44.738</u>
	151.008	135.059
Otros débitos - A plazo -		
Hasta 3 meses	48.550	79.124
Entre 3 meses y 1 año	45.928	2.119
Entre 1 año y 5 años	<u>620</u>	<u>2.204</u>
	95.098	83.447

#### 16) Otros Pasivos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Obligaciones a pagar (Nota 3.f)	2.053	1.072
Impuesto sobre beneficios diferido	672	566
Operaciones en camino	305	344
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	184	139
Operaciones de cámara pendientes de liquidar (*)	3.424	--
Otros conceptos	<u>436</u>	<u>144</u>
	7.074	2.265

(\*) Corresponde a operaciones de compraventa de divisas nos vencidas concertadas los días 28 y 29 de diciembre de 1995 y liquidadas en los primeros días de enero de 1996 y cuya contrapartida es un cargo en el capítulo "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación de 1995 adjunto (Nota 6). Este importe figura también registrado en cuentas de orden (Nota 25).

## (17) Provisiones Para Riesgos y Cargas

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldos al inicio del ejercicio (Nota 3.h)	<u>4.790</u>	<u>3.421</u>
Más: Dotación con cargo a		
Resultados del ejercicio (Notas 3.i, 3.m, 12 y 27):	1.032	1.133
Traspaso Fondos genéricos (Nota 27)	0	700
Menos:		
Pagos a pensionistas (Nota 3.i)	(267)	(290)
Fondos disponibles (Nota 3.m)	(71)	(31)
Fondos utilizados (Nota 12)	<u>(254)</u>	<u>(185)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	5.230	4.790

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 1995 y 1994 recoge el importe estimado para hacer frente tanto a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada, como riesgos de firma, riesgos de operaciones de futuro, etc.

En 1994, el fondo para riesgos generales existente al 31 de diciembre de 1993 fue traspasado a este capítulo de los balances de situación adjuntos, lo cual se realizó mediante el cargo y abono de dicho importe a la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 1994 en los capítulos "Quebrantes extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios".

## (18) Pasivos Subordinados

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>			<u>Fecha de último vencimiento</u>
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>Tipo de interés</u>	
Emisión 10/1989	0	170	10,75%	15-Abr-95
Emisión 4/1991	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>	(*)	15-Oct-97
	3.000	3.170		

(\*) El tipo de interés aplicable a la emisión 4/1991 es variable y se calcula rebajando en dos puntos porcentuales el tipo MIBOR para depósitos a plazo a seis meses, con un máximo del 14 %.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1995 y 1994, han ascendido a 228 y 220 millones de pesetas, respectivamente.

## (19) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. estaba representado por 5.527.200 acciones ordinarias y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, todas ellas nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo nominal especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias, dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas y salvo el derecho de voto tendrán los demás derechos de las acciones ordinarias. Estas acciones preferentes sin voto gozan de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto, en la proporción de una por una, por quintas e iguales partes mediante sorteo al final de los años sexto, séptimo, octavo, noveno y décimo, contados a partir del 10 de octubre de 1992.

La totalidad de las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en circulación cotizan en el sistema de mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1995 y 1994, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	3.682
Reducción de capital por amortización de acciones	<u>(182)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1995	3.500

Como consecuencia del Acuerdo de la Junta General de Banco Guipuzcoano, S.A. celebrada el 26 de febrero de 1994, se procedió durante el ejercicio 1994 a la reducción del capital del Banco en un importe nominal de 182 millones de pesetas que, supuso, a su vez, un cargo adicional de 1.365 millones de pesetas a Reservas Voluntarias (Nota 21). Previamente se había procedido, de acuerdo con normativa de Banco de España, a sanear el coste de dichas acciones en 227 millones de pesetas, registradas con cargo a resultados del ejercicio, en la cuenta "Quebrantes extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994 adjunta (Nota 27).

Durante 1995, el Grupo Financiero Banco Sabadell ha realizado diversas adquisiciones de acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano, S.A.. Al 31 de diciembre de 1995, el porcentaje de participación en el capital social del Banco de dicho Grupo, asciende al 10,46%, materializado en la posesión de 732.085 acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 3,38% y 1,43%, respectivamente, del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. (Notas 3.h y 21). Las sociedades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco a dichas fechas.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de Pesetas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	107	927	1.034
Adquisición de acciones propias	158	1.279	1.437
Venta de acciones propias	(33)	(337)	(370)
Amortización de Acciones	(182)	(1.592)	(1.774)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	50	277	327
Adquisición de acciones propias	273	1.655	1.928
Venta de acciones propias	(205)	(1.215)	(1.420)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	118	717	835

Asimismo, una de las sociedades consolidadas es titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre acciones de la sociedad dominante pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al 31 de diciembre de 1995 esta opción se refería a unas 60.780 acciones ordinarias y a 100.800 acciones preferentes.

Durante 1995, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Gan España), han alcanzado un acuerdo de colaboración para el desarrollo de la actividad aseguradora. En virtud de este acuerdo de colaboración, Gan España adquirió acciones ordinarias del Banco a determinadas sociedades dependientes consolidadas, alcanzando al 31 de diciembre de 1995 el 3% del capital social del Banco. Adicionalmente, según el mencionado acuerdo, Gan España (o quien ésta designe) se compromete, en determinadas condiciones, a la adquisición de un 2% adicional del capital del Banco, formalizado en acciones ordinarias, antes del 15 de diciembre de 1996.

Al 31 de diciembre de 1995 el Consejo de Administración del Banco dispone de la autorización para ampliar el capital del banco hasta un límite máximo de 1.841 millones de pesetas y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994. Asimismo, en la Junta General de Accionistas de 11 de abril de 1995 se autorizó al Consejo de Administración para adquirir hasta 750.000 acciones del Banco durante 18 meses.

Asimismo, la Junta General del Banco celebrada el 27 de febrero de 1993 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

Por otra parte, a dichas fechas, no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades del Grupo.

(20) Primas de Emisión

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

21) Reservas y Reservas de Revalorización

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas restringidas		
Legal	1.458	1.458
Actualización Ley Presupuestos de 1983	1.486	1.486
Actualización Decreto Foral 13/91	2.087	2.087
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 4 y 23)	<u>2.600</u>	<u>1.934</u>
	8.392	7.726
Reservas de libre disposición		
Voluntarias y otras	<u>9.053</u>	<u>9.053</u>
	17.445	16.779

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del período	16.779	16.174
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	666	1.934
Amortización de acciones (Nota 19)	0	(1.365)
Traspaso provisión libertad de amortización	<u>0</u>	<u>36</u>
Saldo al cierre de cada ejercicio	17.445	16.779

### **Recursos propios-**

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1995 los recursos netos computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular 5/93, de 26 de marzo en 2.532 millones de pesetas.

Asimismo, la Circular 5/93 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

### **Reserva legal-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, porcentaje que en el Banco ya se ha alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### **Reserva Estatutaria-**

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20 % del capital desembolsado. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 esta reserva superaba dicho porcentaje.

### **Regularizaciones de balance (Nota 3.g)-**

El Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas se acogieron a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, al 31 de diciembre de 1995, han sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>Banco</u> <u>Guipuzcoano S.A.</u>	<u>Sociedades</u> <u>Dependientes</u> <u>(Nota 22)</u>
Incremento neto:		
Inmovilizado material (Nota 12)	2.956	786
Cartera de valores y otros	<u>1.073</u>	<u>0</u>
	4.029	786
Importes aplicados a:		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(200)	(156)
Traspasos a:		
Reservas Voluntarias	<u>(256)</u>	<u>0</u>
	3.573	630

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

### **Actualización Ley de Presupuestos de 1983-**

Al 31 de diciembre de 1995 el saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" debe considerarse como una reserva no distribuible, si bien, y de conformidad con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, a partir del 1 de enero de 1996, el saldo de dicha cuenta se traspasará a la reserva legal, y el importe que, en su caso, exceda de los requerimientos legales, a reservas de libre disposición.

### **Actualización Decreto Foral 13/1991-**

El plazo del que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Actualización Decreto Foral 13/91" es de 5 años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. De acuerdo con lo dispuesto en el Decreto Foral 74/90, de 28 de diciembre, por el que se desarrolló la Norma Foral 13/90, de 13 de diciembre, sobre actualización de balances, los bienes acogidos a la actualización "no podrán ser enajenados antes de la comprobación, o en su caso, en el transcurso del plazo de cinco años contados a partir de la fecha de cierre del balance que se actualiza, excepto cuando el importe íntegro percibido en la enajenación se reinvierta". Esta reinversión debe realizarse según lo dispuesto en el propio Decreto Foral, y en el plazo máximo de un año, en bienes de inmovilizado material, para evitar que las plusvalías que figuren en la cuenta, procedentes de los elementos enajenados, se sometan a tributación por el Impuesto sobre Sociedades. La Dirección del Banco tiene la intención de cumplir, en su caso, este requisito de reinversión, por lo que no se ha dotado provisión alguna por el correspondiente impuesto. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales o una vez transcurrido el plazo para efectuar dicha comprobación, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

### **Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de élla adquirieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

### **Reserva Especial para Inversiones Productivas-**

La Norma Foral 11/93 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La dotación mínima a esta reserva deberá ser, al menos, del 20% del beneficio y habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos, cumpliendo entre otros, con los siguientes requisitos (Nota 23):

- Los activos han de amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante 5 años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.
- El conjunto de la inversión ha de ser, en cada ejercicio, superior a 10 millones de pesetas y ha de cumplir uno de los dos requisitos siguientes:
  - . superar el 10% del valor neto contable del activo fijo material preexistente.
  - . superar el 15% del importe total del valor contable del activo fijo material de la misma naturaleza, sin deducir las amortizaciones.
- Las inversiones se han de financiar con recursos propios en, al menos, un 20%.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.

(22) Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación adjuntos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Reservas en sociedades consolidadas:</b>		
Por integración global:		
Guipuzcoano Sociedad de Valores, S.A.	578	542
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	159	132
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	20	14
Ederra, S.A.	296	158
Bitarte, S.A.	21	0
Easo Bolsa, S.A.	<u>12</u>	<u>0</u>
	1.086	846
Por puesta en equivalencia:		
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	14	40
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	<u>7</u>	<u>4</u>
	<u>21</u>	<u>44</u>
	1.107	890
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>		
Por integración global:		
Bitarte, S.A.	0	(18)
Easo Bolsa, S.A.	<u>0</u>	<u>(18)</u>
	0	(36)
Por puesta en equivalencia:		
Urbanizadora Jaizkibel, S.A	(78)	(71)
	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>(78)</u>	<u>(71)</u>
	(78)	(107)

En los balances individuales de las sociedades dependientes que han sido agregados en el proceso de consolidación al del Banco, existían reservas de carácter restringido cuyo detalle al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas restringidas:		
Reserva legal	383	365
Reserva para acciones de la Sociedad dominante (Notas 19 y 21)	867	327
Actualización Decreto Foral 13/91 (Nota 21)	<u>630</u>	<u>630</u>
	1.880	1.322

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	649
Imputación de resultados del ejercicio anterior	706
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio anterior	(434)
Otros	<u>(138)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	783
Imputación de resultados del ejercicio anterior	483
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio anterior	(289)
Otros	<u>52</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.029

### (23) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de los ejercicios 1995 y 1994.

En general, las sociedades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

El Banco y las sociedades dependientes consolidadas se acogieron a determinados beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del

Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Adicionalmente, el Banco se acogió en 1994 y 1993 al beneficio fiscal de la reserva especial para inversiones productivas establecido en la Norma Foral 11/93 de la Excmo. Diputación Foral de Gipuzkoa previendo unas inversiones de al menos 666 y 1.934 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994 respectivamente (Nota 21). El Banco ha cumplimentado al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, los requisitos de inversión necesarios para mantener los mencionados beneficios fiscales (Nota 12).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1995, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se ha considerado una deducción por Inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe de 320 millones de pesetas, aproximadamente (364 millones de pesetas en 1994). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada según el resultado contable consolidado, y el gasto consolidado por el impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.260	878
Aumentos (disminuciones) por Diferencias permanentes	(120)	97
Deducciones, bonificaciones y otros	(320)	(364)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	820	611

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1995 y 1994 por el Banco y las sociedades consolidadas, y que minoran la cuota a ingresar de cada año, ascienden a 628 y 298 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (681 y 575 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos".

De acuerdo con la Circular 7/91, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, asimismo, el valor actual de los impuestos anticipados derivados del fondo de pensiones (Nota 3.I), que figuran registrados en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación y ascienden al 31 de diciembre de 1995 y 1994, a 766 y 667 millones de pesetas, respectivamente.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter

contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas consolidadas adjuntas.

#### (24) Operaciones de futuro

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el desglose de importes nacionales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1.995</u>	<u>1.994</u>
Compraventa de divisas no vencidas- (Notas 6 y 16)		
Hasta dos días hábiles	32.894	4.324
A plazo superior a dos días hábiles	12.181	9.310
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Compras a plazo de deuda anotada	4.066	1
Ventas a plazo de deuda anotada	9.040	---
Opciones sobre valores comprados	113	---
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	5.000	2.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	<u>9.000</u>	<u>7.000</u>
	72.294	22.635

Del importe desglosado en la cuenta "otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1995, 7.000 millones de pesetas corresponden a IRS's de cobertura (5.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994), correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de negociación (Nota 3.m).

Los importes subyacentes de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de

operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (Nota 3.m). Al 31 de diciembre de 1995 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 15 millones de pesetas (71 millones de pérdidas potenciales al 31 de diciembre de 1994 provisionados con cargo al capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 17)).

(25) Cuentas de Orden

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	136	257
Fianzas, avales y cauciones	16.165	13.392
Otros	<u>3.089</u>	<u>2.598</u>
	<u>19.390</u>	<u>16.247</u>
<b>Compromisos:</b>		
<b>Disponibles por terceros:</b>		
Por entidades de crédito	0	0
Por el sector Administraciones Públicas	74	2.905
Por otros sectores residentes	30.649	27.460
Por no residentes	16	0
Otros compromisos	<u>59</u>	<u>0</u>
Total	<u>50.188</u>	<u>46.612</u>

(26) Operaciones con Sociedades del Grupo no Consolidables

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas sociedades no consolidables que se incluyen en las cuentas anuales adjuntas según su puesta en equivalencia (Nota 2), se muestra a continuación:

Millones de pesetas

1.995 1.994

**Empresas del Grupo-**

Urbanizadora Jaizkibel

Guipuzcoano de Seguros

**TOTAL**

ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
--	150	--	10
--	172	--	47
<u>--</u>	<u>322</u>	<u>--</u>	<u>57</u>

Millones de pesetas

1.995 1.994

**Empresas Asociadas-**

Títulos Bilbao,S.A.

**TOTAL**

ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
11	492	25	323
<u>11</u>	<u>492</u>	<u>25</u>	<u>323</u>

El detalle de las transacciones mas significativas mantenidas en 1995 y 1994 es el siguiente:

Millones de pesetas

1.995 1.994

**Empresas del Grupo-**

Urbanizadora Jaizkibel

Guipuzcoano de Seguros

**TOTAL**

Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones Percibidas	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones Percibidas
12	4	--	--
8	--	--	--
<u>20</u>	<u>4</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

Millones de pesetas

1.995 1.994

**Empresas Asociadas-**

Títulos Bilbao,S.A.

**TOTAL**

Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones Percibidas	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones Percibidas
42	45	38	46
<u>42</u>	<u>45</u>	<u>38</u>	<u>46</u>

## (27) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante

### A.- Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	7.507	6.773
De la cartera de renta fija	8.453	5.767
De créditos sobre clientes	23.863	23.215
Otros productos	<u>1.005</u>	<u>787</u>
	40.828	36.542
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	466	413
De servicios de cobros y pagos	3.427	3.374
De servicios de valores	1.958	1.049
De otras operaciones	<u>482</u>	<u>1.344</u>
	6.333	6.180
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	1.354	1.491
De entidades de crédito	1.372	1.488
De acreedores	22.325	18.087
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.i y 17)	355	314
Otros intereses	<u>557</u>	<u>820</u>
	25.963	22.200

B.- Gastos Generales de Administración -  
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente (Nota 3.i):

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios	6.958	6.991
Seguros sociales	1.770	1.976
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 3.i y 17)	216	230
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.i y 17)	328	955
Otros gastos	<u>312</u>	<u>317</u>
	9.584	10.469

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente (Nota 3.j):

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dirección General	8	9
Jefes	665	712
Administrativos	834	890
Subalternos	<u>23</u>	<u>32</u>
	1.530	1.643

### C.- Beneficios y Quebrantos extraordinarios-

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas, es como sigue:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	1.995	1.994
Quebrantos extraordinarios		
Saneamiento de inmovilizado (Notas 12 y 17)	144	0
Saneamiento neto de recuperaciones de activos adjudicados (Nota 12)	725	145
Pérdidas por enajenación de inmoviliz. material (Nota 12)	148	337
Amortización de acciones propias (Nota 19)	0	227
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 17)	0	700
Dotación para riesgos y cargas (Nota 17)	317	522
Otros	<u>37</u>	<u>3</u>
	<u>1.371</u>	<u>1.934</u>
Beneficios extraordinarios		
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 17)	0	700
Beneficios netos en venta de inmovilizaciones financieras (Nota 10)	0	1.206
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	345	229
Beneficios de ejercicios anteriores	113	232
Otros productos	<u>28</u>	<u>2</u>
	<u>486</u>	<u>2.369</u>

En el capítulo "Beneficios extraordinarios" se recogen los beneficios derivados de la enajenación de participaciones en sociedades no consolidables en las que se detente una participación superior al 20% -3% si cotizan en Bolsa- y mientras se cumplan estos límites (Nota 10 y Anexo 2). Si la participación es inferior, los beneficios y pérdidas por ventas de estos títulos se recogen en "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

28) Retribuciones y otras prestaciones a los Consejos de Administración del Grupo

La retribución de los miembros del Consejo de Administración del Banco viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Los importes devengados en 1995 y 1994 a favor de los miembros de los Consejos de Administración del Grupo ascendieron a 21 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 141 y 86 millones de pesetas en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales, y a 30 y 50 millones de pesetas en concepto de sueldos y salarios registrados como gastos de personal, al tratarse de empleados del Grupo.

El Grupo tiene contraídas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, determinadas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros de los Consejos de Administración, que se derivan exclusivamente de su condición de empleados (en activo o jubilados), y ascienden a 108 y 116 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Los importes de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994, al conjunto de los miembros de los Consejos de Administración, ascienden a 6 y 13 millones de pesetas, respectivamente. De estos préstamos y créditos, los concedidos en virtud de su condición de empleados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 7% y el 13%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración eran 35 millones de pesetas, aproximadamente en cada ejercicio.

(29) Cuadro de Financiación

A continuación se muestran los Cuadros de Financiación del Grupo Consolidado de 1995 y 1994 :

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)  
 CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994 (Importes en millones de pesetas)

	1.995	1.994
<b>APLICACIONES</b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones (en Orígenes, si es negativa).....	0	0
2. Reembolsos de participaciones en el capital.....	0	1.774
2.1 Por reducción de capital (Nota 19).....	0	1.774
2.2 Por adquisición de acciones propias.....	0	0
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18).....	170	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta).....	39.764	0
5. Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7).....	6.670	11.823
6. Valores de Renta Fija (incremento neto).....	0	42.165
7. Valores de Renta Variable no permanente (incremento neto).....	0	0
8. Acreedores (disminución neta).....	0	0
9. Empréstitos (disminución neta).....	0	0
10. Adquisición de inversiones permanentes.....	4.347	4.942
10.1 Compras de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Notas 10 y 11).....	18	1.038
10.2 Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.f y 12).....	4.329	3.904
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta) - dividendos.....	0	2.867
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>50.951</b>	<b>63.571</b>
<b>ORÍGENES</b>		
1. Recursos generados de las operaciones.....	7.695	9.187
Resultados del ejercicio.....	2.771	1.888
Más:		
Amortizaciones (Notas 3.f y 12).....	1.434	1.361
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Notas 7, 9, 10, 11, 12 y 17).....	3.687	6.793
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado... (Nota 27).....	0	582
Menos:		
Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado... (Nota 27).....	(197)	(1.437)
2. Aportaciones externas de capital	0	0
2.1 De emisiones de acciones, cuotas participativas o aportaciones.....	0	0
2.2 Venta de acciones propias (Nota 19).....	0	0
3. Títulos subordinados emitidos-Pagarés negociables (incremento neto).....	0	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta).....	0	26.720
5. Inversión crediticia (disminución neta).....	0	0
6. Valores de Renta Fija (disminución neta).....	9.721	0
7. Valores de Renta Variable no permanente (disminución neta).....	259	1.233
8. Acreedores (incremento neto).....	29.577	20.336
9. Empréstitos (incremento neto).....	0	0
10. Venta de inversiones permanentes.....	1.474	6.095
10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Notas 10 y 11)...	60	4.228
10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Nota 12).....	1.414	1.867
11. Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta).....	2.225	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>50.951</b>	<b>63.571</b>

ANEXO 1  
SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS Y NO CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directa e indirecta			Resulado neto	Millones de pesetas Ejercicio 1995
			1.995	1.994	Capital		
<b>GRUPO CONSOLIDABLE (Nota 1)</b>							
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	2.624	380
Guipuzcoano Sociedad de Valores, S.A.	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	299	101
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	136	52
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	16	27
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	92,84	92,84	297	1.194	120
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.111	141
<b>GRUPO NO CONSOLIDABLE (*)</b>							
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,59	99,59	460	766	295
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	100,00	100,00	140	12	1

(\*) Sociedades registradas en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia

**ANEXO 2**  
**INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR EL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directa e indirecta			Resulado neto
			1.995	1.994	Capital	
Roldán, S.A.	Barcelona	Metálicas Básicas	-	3,30	1.986	880
Zeltia, S.A.	Pontevedra	Químicas	4,97	4,97	1.810	1.888
Titulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (*)	Bilbao	Inversiónmobiliaria	12,56	11,73	1.664	76
Sistemas 4B S.A. (**) .	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	427	5.506
						...

(\*) Sociedad registrada en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia. (Nota 1). Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado el 31.12.1995

(\*\*) Sociedad con la que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.1994

ANEXO 3

INFORMACIÓN SOBRE OTRAS SOCIEDADES NO COTIZADAS DONDE EL BANCO GUIPUZCOANO, S.A. PARTICIPA EN MÁS DEL 5%

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directa e indirecta			Resultado neto
			Millones de pesetas Ejercicio 1994	Capital	Reservas	
Bilore, S.A.	Guipúzcoa	Química	11.32	11.32	314	843
Balneario de Cestona, S.A.	Guipúzcoa	Hostelería	16,18	16,18	81	263
Vascongada de Seguros y						(471)
Reaseguros, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	6,33	6,33	1.880	1.205
Luzaro, S.A.	Guipúzcoa	Financiera	10,55	10,50	600	53
						17
						(198)

**ANEXO 4**  
**INFORMACION ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES**

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
<b>CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA</b>					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	68.530	68.531	68.534	0	(3)
Certificados B. España	14.553	14.553	14.553	0	0
Letras del Tesoro	53.346	53.346	53.357	0	(11)
Otras deudas anotadas	125	126	118	0	8
Otros títulos	506	506	506	0	0
OBLIGS. Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	1.546	1.546	1.561	0	(15)
Fondos Públicos	252	252	259	0	(9)
Bonos y obligaciones	443	443	467	0	(24)
Otros valores	851	851	835	0	18
ACCS. Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	1.493	1.493	1.623	569	439
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)	19.805	19.846	20.733	887	0
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES	10.975	10.975	11.241	930	664
PARTICIPACIONES (Nota 10)	769	769	924	196	41
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11)	10.206	10.206	10.317	734	623

(\*) Constituido FFV con cargo a Cuenta de Resultados.

INFORME DE GESTION DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO

En 1995 la economía española ha confirmado la continuidad de la recuperación iniciada en la segunda mitad de 1.993. Este crecimiento ha estado apoyado fundamentalmente en el buen comportamiento del sector industrial, si bien ha sido palpable una cierta atonía del consumo tanto público como privado.

Un precario escenario de empleo, con un alto componente de colocaciones de tipo temporal, ha dado lugar a un cierto desánimo en el conjunto de la sociedad, que ha eclipsado en parte los significativos avances de la economía.

A lo largo de 1.995 los mercados financieros han sufrido algunos sobresaltos, atravesando momentos de inestabilidad cambiaria, que incluso obligaron a devaluar la peseta en el mes de Marzo, subidas de tipos de interés, y penalizaciones bursátiles. En los últimos meses se observa ya claramente una reducción de tipos de interés, una gran fortaleza de la peseta y una mejoría bursátil.

En este entorno se ha desarrollado la actividad del Grupo Financiero Consolidado, cuyos aspectos más importantes se han detallado ampliamente en el desarrollo del Informe Anual.

Los datos más significativos han evolucionado como sigue:

- Los recursos ajenos de clientes del Grupo Financiero Consolidado han alcanzado al 31 de Diciembre de 1.995 la cifra de 363.159 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 8,8%.
- La inversión crediticia bruta del Grupo Financiero Consolidado al 31 de Diciembre de 1.995 cifra 217.220 millones de pesetas, un 1,9% superior a la de un año antes.
- El Beneficio antes de impuestos del Grupo Financiero Consolidado se ha elevado a 3.599 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 43,5% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 2.771 millones de pesetas, con un incremento del 46,8%.
- El Grupo Financiero Consolidado, al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 26 de Febrero de 1.994 y 11 de Abril de 1.995, ha adquirido durante el ejercicio un total de 546.273 acciones del Banco, por un valor nominal de 273.136.500 pesetas. Por su parte, se han enajenado 410.098 acciones, equivalente a un nominal de 205.049.000 pesetas, con lo que a 31 de Diciembre de 1995 las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en poder del Grupo ascendían a un total de 236.409, por un valor nominal de 118.204.500 pesetas, es decir un 3,38% del capital del Banco. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones.
- La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.418 millones de

pesetas y a Dividendos 1.407 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1.995, un dividendo por acción de 180 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 280 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 49,8%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 19 de Enero de 1.996, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Financiero Consolidado, que debamos reseñar.

Las perspectivas para el nuevo ejercicio de 1.996, no están exentas de incertidumbre en una economía occidental con altibajos y un país en elecciones. La recuperación de la economía se estima que continuará en la medida en que el consumo muestre signos de recuperación, lo que podría producirse en la segunda mitad del año, si el empleo sigue creciendo al ritmo actual, si se mantiene la tendencia a la baja de los tipos de interés y se normaliza la producción del sector primario muy afectado en 1994 y 1995 por una desfavorable pluviometría.

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A., matriz del Grupo Financiero Consolidado, para 1.996 contempla un aumento del Beneficio sobre el año anterior. La dificultad de mantener el Margen de Intermediación en términos relativos, que año a año se viene estrechando, debe ser compensada por un aumento de la actividad, intensificando la presencia en el Sector Público, continuando el proceso de reducción y control del gasto del aumento de productividad y por una favorable evolución de la mora, que exija destinar menos fondos a dotaciones. Con todo ello, el Banco espera en 1.996 una mejora del Cash-flow Típico que alcanzó una cifra récord el pasado Ejercicio.

Respecto a las demás Sociedades del Grupo Financiero Consolidado, continuará la marcha ascendente del conjunto de Fondos de Inversión a los que se incorporarán, en su caso, los de nueva creación. Asimismo, proseguirá el proceso de racionalización de costes ya iniciado y cabe esperar una favorable contribución al beneficio y desarrollo del Grupo Financiero Consolidado.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES QUE COMPONEN EL  
GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

ACTIVO

	PESETAS
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES . . . . .	9.823.099.383
1.1 Caja . . . . .	2.273.158.666
1.2 Banco de España . . . . .	7.549.915.840
1.3 Otros bancos centrales . . . . .	24.777
2. DEUDAS DEL ESTADO . . . . .	88.467.532.042
3. ENTIDADES DE CRÉDITO . . . . .	104.510.728.765
3.1 A la vista . . . . .	7.641.528.170
3.2 Otros créditos . . . . .	96.869.200.595
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES . . . . .	209.087.623.683
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA . . . . .	2.052.487.786
5.1 De emisión pública . . . . .	251.836.000
5.2 Otros emisores . . . . .	1.800.651.786
Pro memoria: títulos propios . . . . .	—
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE . . . . .	—
7. PARTICIPACIONES . . . . .	—
7.1 En entidades de crédito . . . . .	—
7.2 Otras participaciones . . . . .	833.978.062
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO . . . . .	833.978.062
8.1 En entidades de crédito . . . . .	—
8.2 Otras . . . . .	—
9. ACTIVOS INMATERIALES . . . . .	1.167.382.763
9.1 Gastos de constitución . . . . .	2.601.755
9.2 Otros gastos amortizables . . . . .	686.918.291
10. ACTIVOS MATERIALES . . . . .	7.750.182.584
10.1 Terrenos y edificios de uso propio . . . . .	4.128.880.816
10.2 Otros inmuebles . . . . .	5.929.652.400
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO . . . . .	—
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados . . . . .	—
11.2 Resto . . . . .	—
12. ACCIONES PROPIAS . . . . .	835.226.969
Pro memoria: nominal . . . . .	118.204.300
13. OTROS ACTIVOS . . . . .	4.069.668.732
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN . . . . .	2.232.348.778
15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS . . . . .	78.031.956
15.1 Por integración global . . . . .	—
15.2 Por puesta en equivalencia . . . . .	—
15. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO . . . . .	78.031.956
TOTAL ACTIVO . . . . .	442.632.191.652

PASIVO

	PESETAS
1. ENTIDADES DE CRÉDITO . . . . .	30.063.315.432
1.1 A la vista . . . . .	946.892.466
1.2 A plazo o con preaviso . . . . .	29.116.422.966
2. DÉBITOS A CLIENTES . . . . .	360.158.860.750
2.1 Depósitos de ahorro . . . . .	263.962.928.082
2.1.1 A la vista . . . . .	112.934.612.641
2.1.2 A plazo . . . . .	151.008.315.441
2.2 Otros débitos . . . . .	96.195.932.668
2.2.1 A la vista . . . . .	1.097.718.937
2.2.2 A plazo . . . . .	95.098.213.731
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES . . . . .	—
3.1 Bonos y obligaciones en circulación . . . . .	—
3.2 Pagarés y otros valores . . . . .	—
4. OTROS PASIVOS . . . . .	—
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN . . . . .	7.073.576.917
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS . . . . .	7.639.945.672
6.1 Fondo de pensionistas . . . . .	5.229.052.324
6.2 Provision para impuestos . . . . .	—
6.3 Otras provisiones . . . . .	—
6.4 BISFONDO PARA RIESGOS GENERALES . . . . .	1.596.672.880
6.5 DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN . . . . .	—
7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO . . . . .	2.778.991.005
7.1 Del grupo . . . . .	2.771.342.769
7.2 De minoritarios . . . . .	7.648.236
8. PASIVOS SUBORDINADOS . . . . .	3.400.000.000
8.1 BISINTERESES MINORITARIOS . . . . .	107.182.522
9. CAPITAL SUSCRITO . . . . .	3.500.000.000
10. PRIMAS DE EMISIÓN . . . . .	4.528.422.943
11. RESERVAS . . . . .	13.872.318.76
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN . . . . .	3.573.047.887
12.1 BISRESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS . . . . .	1.086.237.481
12.1 bis 1 Por integración global . . . . .	—
12.1 bis 2 Por puesta en equivalencia . . . . .	21.140.743
12.1 bis 3 Por diferencias de conversión . . . . .	—
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES . . . . .	—
TOTAL PASIVO . . . . .	442.632.191.652

PESETAS

	PESETAS
1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	30.798.342.923
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092
2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581
TOTAL PASIVO . . . . .	442.632.191.652

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS . . . . .	—
2.1 Cestiones temporales con opción de recompra . . . . .	—
2.2 Disponibles por terceros . . . . .	30.739.434.423
2.3 Otros compromisos . . . . .	58.908.500
SUMA CUENTAS DE ORDEN . . . . .	50.188.418.581

1. PASIVOS CONTINGENTES . . . . .	19.390.075.658
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones . . . . .	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones . . . . .	136.044.612
1.3 Fianzas, avales y cauciones . . . . .	16.164.898.954
1.4 Otros pasivos contingentes . . . . .	3.089.132.092

CUENTAS DE ORDEN

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES QUE COMPONEN  
EL GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

DEBE

	PESETAS	
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	25.962.972,381	
2. COMISIONES PAGADAS	929.238,742	
3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	—	
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	12.991.383,692	
4.1 Gastos de Personal	9.584.077,327	
de los que:		
Sueldos y salarios	6.925.874,373	
Cargas sociales	2.314.236,481	
de las que: pensiones	543.539,789	
4.2 Otros gastos administrativos	3.407.306,365	
5. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	1.434.228,382	
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	542.783,242	
7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto de fondos disponibles) (1)	1.967.960,173	
8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles) (1)	—	
8 bis AMORTIZACIÓN DEL FDO. DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	—	
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	—	
Promemoria:		
Dotación al fondo para riesgos generales	—	
9 bis QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	—	
10. PROMEMORIA	—	
Beneficios antes de impuestos	3.599.137,253	
11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	820.146,248	
12. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.778.991,005	
12 bis RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	7.648,236	
12 ter RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.771.342,769	
SUMA	48.798.842,243	
Don José Antonio Urquiza Jiménez	Don José María Muguruza Vellú	Don José María Aguirre González
Don José María Vizcaíno Madero	Don José María Bergareche Busquet	Don José María Fernández Sosa-Faro
Don José Ramón Martínez Suárez	Don José Luis Barneta Llamaga	Don Alfonso Lafita Pardo
Don José Luis Oñate Baloña	Don Francisco Desnáez	

HABER

	PESETAS	
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	40.828.136,149	
De la cartera de renta fija	8.453.438,972	
2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	98.306.006	
2.1 De acciones y otros títulos de renta variable	72.877,214	
2.2 De participaciones	25.428,792	
2.3 De participaciones en el grupo	—	
3. COMISIONES PERCIBIDAS	6.332.857,436	
4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	542.381,118	
4 bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	—	
4 ter SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANC. DISPONIBLES	141.214,831	
5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	60.077,637	
6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	485.832,088	
6 bis BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	310.036,978	
7. PROMEMORIA	—	
Pérdidas antes de impuestos	—	
8. PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	
8 bis RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORÍA	—	
8 ter PÉRDIDAS ATRIBUIBLES AL GRUPO	—	
SUMA	48.798.842,243	
Don José Antonio Urquiza Jiménez	Don José María Muguruza Vellú	Don José María Aguirre González
Don José María Vizcaíno Madero	Don José María Bergareche Busquet	Don José María Fernández Sosa-Faro
Don José Ramón Martínez Suárez	Don José Luis Barneta Llamaga	Don Alfonso Lafita Pardo
Don José Luis Oñate Baloña	Don Francisco Desnáez	

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995