

C N M V	
Registro de Auditorías	
Emisores	
Nº	4518

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES	
30 ABR. 1995	
REGISTRO DE ENTRADA	
Nº 1096	14008

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Tétego - Firma directa.



**BANCO DE
ANDALUCIA**

Informe Anual 1995

Sumario	Páginas
Información general	4
Responsabilidad de la información	4
El Banco de Andalucía en cifras	5
Informe de auditores independientes	6
Informe de gestión	7-34
Recursos y empleos	8-14
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Tesorería y mercados monetarios. Cartera de valores. Inmovilizado material. Riesgos sin inversión.	
Resultados y rentabilidad	15-25
La cuenta de resultados. Rendimiento de los empleos. Coste de los recursos. Margen de intermediación y margen financiero. Ingresos por servicios y otros. Costes operativos. Resultado operativo y resultados varios. Saneamientos, provisiones, amortizaciones e impuestos. Beneficio neto y rentabilidad. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Resultados del negocio extranjero. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
Gestión del riesgo	26-31
Riesgo de crédito. Riesgo exterior. Riesgo de mercado.	
Objetivos, políticas de gestión y estrategias de actuación.	32-34
Objetivos. Políticas de gestión. Estrategias de actuación.	
Anexo: Estadísticas financieras	35-38
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales en 1995.	
Cuentas anuales	39-70
Balances públicos	40-41
Cuentas públicas de resultados	42-43
Memoria	44-70
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1995 y 1994. Principios de contabilidad aplicados. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Inmovilizado material. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Andalucía. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	71
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	71
Relación de oficinas	72

Información general

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1353, libro 818 de la sección 3^a de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1995 ha cumplido su ejercicio social número 152. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González, número 4, 41001 Sevilla.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 29 de junio de 1996, a las 13 horas en la calle Fernández y González, 4 de Sevilla.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios; las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación, contenido y presentación de este INFORME ANUAL. En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad, y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España. Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma Price Waterhouse, cuyo informe se publica en la página número 6. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afecten, es imprescindible remitirse al INFORME DE GESTIÓN que aparece en las páginas siguientes.

El Banco de Andalucía en cifras

(Millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1995	1994	1993	1992	1991
Valor añadido al producto nacional bruto	29.961	28.204	28.545	25.482	23.345
Margen financiero	25.628	24.396	25.159	22.618	20.852
Resultado operativo ordinario	19.982	18.621	19.288	16.942	15.439
Beneficio neto	9.524	9.150	9.776	8.663	7.952
Dividendo	3.955	3.868	3.737	3.390	3.151
Pay-out (%)	41,5	42,3	38,2	39,1	39,6
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios	18,57	19,89	24,47	24,98	26,61
De los activos totales medios	2,43	2,55	2,89	2,91	2,81
Apalancamiento (veces)	7,7	7,8	8,5	8,6	9,5
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio	1.753	1.684	1.800	1.595	1.464
Dividendo	728	712	688	624	580
Valor contable (a fin de año) (1)	10.464	9.440	8.467	7.355	6.385
Cotización:					
Más alta	17.800	17.850	16.760	9.900	10.850
Más baja	13.650	13.200	8.990	7.600	7.050
Última	17.700	14.700	15.890	9.040	8.800
Rentabilidad en dividendo (%) (2)	4,11	4,84	4,33	6,90	6,59
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2)	9,90	11,46	11,33	17,64	16,64
Relación cotización/beneficio (PER) (2)	10,1	8,7	8,8	5,7	6,0
Recursos propios medios	51.277	45.995	39.957	34.683	29.882
Activos totales medios	392.413	358.899	338.349	297.299	283.275
Datos a fin de año:					
Acreedores	299.966	292.301	267.961	253.364	229.423
Acreedores por empleado	179,4	177,6	160,8	152,5	138,5
Acreedores por oficina	1.090,8	1.066,8	1.007,4	1.013,5	948,0
Inversiones crediticias	263.909	251.164	232.334	213.543	173.041
Riesgos sin inversión	50.350	53.036	41.014	38.075	24.356
Empleos reglamentados (%) (3)	5,0	6,4	8,3	12,7	15,9
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen financiero	6,53	6,80	7,44	7,61	7,36
Servicios y otros (neto)	1,62	1,68	1,60	1,59	1,51
Costes operativos	3,05	3,29	3,33	3,50	3,42
Rentabilidad operativa ordinaria	5,10	5,19	5,70	5,70	5,45
Presión fiscal total (%) (4)	43,3	43,8	44,1	44,2	44,2
Deudores morosos	10.067	8.136	6.862	4.346	3.022
% del riesgo total	3,20	2,67	2,51	1,73	1,53
Deudores dudosos amortizados	2.650	2.392	2.302	1.328	1.651
% del riesgo total	0,84	0,79	0,84	0,53	0,84
Prima media de riesgo (%) (5)	1,78	1,36	1,27	1,24	1,29
Empleados	1.672	1.646	1.666	1.661	1.656
Accionistas	8.006	8.640	9.326	10.693	11.478
Oficinas en funcionamiento	275	274	266	250	242

(1) Despues de la distribución del beneficio de cada año.

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

(4) Incluye los impuestos de todo tipo y seguros sociales pagados por el Banco, en porcentaje del resultado antes de estos pagos.

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

Informe de auditores independientes

Avenida República Argentina, 13 ACC
41015 Sevilla

Teléfono 427 54 00
Telex 427 64 89

Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco de Andalucía, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Andalucía, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y de 1994, las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Andalucía, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y de 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 Entidad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Francisco Rodríguez Guanter
Socio. Auditor de Cuentas.

26 de marzo de 1996

Price Waterhouse Auditores, S.A.
S. M. Madrid, hoja 87 250-1, folio 75, torre 9 26º. Ibo 6154, sección 31
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 56242
C.I.F. A-79001290

Informe de gestión

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Andalucía sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión.

Recursos y empleos

En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Andalucía en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esa función queda registrada en los balances.

Activos totales

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación al 31 de diciembre de los dos últimos años.

Al cierre de 1995, los activos totales suman 411.915 millones de pesetas, un 3,6 por ciento más que un año antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año han sido 392.413 millones de pesetas, con un crecimiento del 9,3 por ciento sobre la correspondiente cifra del año anterior.

Cuadro 1. Balances resumidos

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre		Variación	
	1995	1994	Absoluta	En %
Caja y Bancos centrales	12.265	11.425	840	7,4
Entidades de crédito	90.035	75.732	14.303	18,9
Inversiones crediticias	263.909	251.164	12.745	5,1
Cartera de valores	20.270	37.158	(16.888)	(45,4)
Inmovilizado	15.373	13.784	1.589	11,5
Cuentas de periodificación	5.623	5.203	420	8,1
Cuentas diversas	4.440	3.219	1.221	37,9
Total	411.915	397.685	14.230	3,6
Pasivo				
Banco de España y entidades de crédito	27.611	25.939	1.672	6,4
Recursos de clientes	299.966	292.301	7.665	2,6
Fondos especiales	16.656	17.864	(1.208)	(6,8)
Cuentas de periodificación	3.653	3.034	619	20,4
Cuentas diversas	3.228	3.402	(174)	(5,1)
Recursos propios	51.277	45.995	5.282	11,5
Beneficio neto del ejercicio	9.524	9.150	374	4,1
Total	411.915	397.685	14.230	3,6

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 51.277 millones de pesetas al principio de 1995, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los recursos propios

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.93	2.716	43.279	45.995
Variaciones:			
Beneficio neto de 1994	—	9.150	9.150
Dividendo correspondiente a 1994	—	(3.868)	(3.868)
Saldo al 31.12.94	2.716	48.561	51.277
Variaciones:			
Beneficio neto de 1995	—	9.524	9.524
Dividendo correspondiente a 1995	—	(3.955)	(3.955)
Saldo al 31.12.95	2.716	54.130	56.846

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 29 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1995, los recursos propios contables totalizarán 56.846

millones de pesetas, con un aumento del 10,9 por ciento sobre los del año precedente. La cifra anterior equivale al 2.093,0 por ciento del capital nominal.

En el cuadro 3 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al cierre de los dos últimos años.

Cuadro 3. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Número		Accionistas		Participación en el capital (%)	
	1995	1994	1995	%	1995	1994
Hasta 25	4.770	5.156	59,59	59,68	0,94	1,03
De 26 a 100	2.180	2.364	27,23	27,36	2,12	2,29
De 101 a 250	603	625	7,53	7,23	1,77	1,85
De 251 a 500	219	240	2,74	2,78	1,44	1,59
De 501 a 1.000	113	120	1,41	1,39	1,57	1,65
De 1.001 a 5.000	81	93	1,01	1,08	3,20	3,67
De 5.001 a 10.000	18	21	0,22	0,24	2,43	2,91
Más de 10.000	22	21	0,27	0,24	86,53	85,01
Total	8.006	8.640	100,00	100,00	100,00	100,00

En 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras, entró en vigor la Ley 13/1992, que modificó la anterior. La nueva ley, y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés tanto dentro como fuera del balance.

Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1995, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, ascienden a 59.321 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 14.364 millones. El excedente es, por tanto, de 44.957 millones de pesetas en cifras absolutas y del 313,0 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 1995, el 72,8 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos suman 299.966 millones de pesetas y han aumentado un 2,6 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos, el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se presta a la Hacienda Pública y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación. Los correspondientes saldos medios han crecido un 8,0 entre 1994 y 1995.

Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)	31 de diciembre		Variación	
	1995	1994	Absoluta	En %
Administraciones Públicas:				
Depósitos	14.104	13.813	291	2,1
Cuentas de recaudación	6.191	5.889	302	5,1
	7.913	7.924	(11)	(0,1)
Otros sectores residentes:				
Cuentas corrientes	253.275	247.303	5.972	2,4
Cuentas de ahorro	70.276	69.647	629	0,9
Depósitos a plazo	52.613	51.308	1.305	2,5
Cesión temporal de activos	116.586	113.361	3.225	2,8
Cuentas transitorias	12.709	11.242	1.467	13,0
	1.091	1.745	(654)	(37,5)
No residentes:				
Cuentas a la vista	32.587	31.185	1.402	4,5
Cuentas a plazo	9.080	9.944	(864)	(8,7)
Otras cuentas	23.446	21.241	2.205	10,4
Total	299.966	292.301	7.665	2,6

El cuadro 4 desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de los recursos de clientes del Banco entre 1994 y 1995.

Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han crecido un 2,9 por ciento en 1995. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el aumento en el año ha sido del 2,5 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han crecido en el año un 2,2 por ciento.

En el año 1994, los mercados financieros evolucionaron con ritmos de expansión acordes con la recuperación de la actividad económica que se produjo en ese ejercicio, aunque su comportamiento estuvo muy influido también por un componente estrictamente financiero, cual era la preferencia de los ahorradores por activos a corto plazo, como consecuencia del deterioro de los mercados de deuda a partir del segundo trimestre del año y de la pérdida de atractivo de los fondos de inversión a los que se había dirigido el ahorro en períodos precedentes.

Esta tendencia continuó actuando durante la primera parte de 1995, hasta que la menor inestabilidad de los mercados de la deuda pública a partir de la mitad del año, hizo que se moderase el avance de la captación de ahorro a través de los instrumentos bancarios tradicionales para trasladarse a otros instrumentos, con lo que se reactivó el proceso de desintermediación del ahorro.

Cuadro 5. Otros recursos intermediados

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación		
	1995	1994	Absoluta	En %
Activos financieros vendidos en firme a clientes (saldo vivo)	20.777	16.926	3.851	22,8
Fondos de inversión	43.138	36.528	6.610	18,1
Planes de pensiones	10.202	7.396	2.806	37,9
Primas emitidas de seguros de vida (acumuladas)	455	103	352	341,7
Total	74.572	60.953	13.619	22,3

En el cuadro 5 se recoge un resumen comparado de los recursos adicionales gestionados por el Banco, en los últimos dos años a través de instrumentos no bancarios que no quedan registrados en el balance. Sumando los totales a los recogidos en el cuadro 4, se alcanza una cifra de 374.538 millones de pesetas de ahorro total intermediado, al 31 de diciembre de 1995, con un crecimiento del 6,0 por ciento.

En el cuadro 6 se recogen los recursos de clientes al 31 de diciembre de 1995, clasificados por plazos de formalización de los contratos de depósito, y comparados con los de un año antes.

Cuadro 6. Recursos de clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre	Variación		
	1995	1994	Absoluta	En %
A la vista	153.148	145.042	8.106	5,6
De 1 a 3 meses	50.653	74.186	(23.533)	(31,7)
De 3 meses a 1 año	75.267	70.905	4.362	6,2
De 1 a 5 años	20.867	2.150	18.717	870,6
A más de 5 años	31	18	13	72,2
Sin clasificar	—	—	—	—
Total	299.966	292.301	7.665	2,6

En el cuadro 7 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los recursos de clientes en pesetas al final de los últimos cinco años, tanto en número de cuentas como en importes.

Cuadro 7. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1995	1994	1993	1992	1991	1995	1994	1993	1992	1991
Hasta 100	55,5	52,5	54,0	54,4	55,7	1,8	1,4	2,3	1,8	1,9
De 100 a 500	23,7	24,8	24,5	23,7	23,6	8,5	8,7	10,2	9,8	10,6
De 500 a 1.000	8,0	8,7	8,4	8,4	8,2	8,5	8,8	9,8	9,7	10,4
De 1.000 a 2.000	6,2	7,0	6,8	7,1	6,7	13,0	13,9	14,8	15,4	15,9
De 2.000 a 3.500	3,2	3,5	3,3	3,4	3,2	13,2	13,9	14,4	14,8	14,9
De 3.500 a 5.000	1,1	1,2	1,1	1,1	1,0	7,6	7,9	7,7	7,7	7,5
De 5.000 a 10.000	1,5	1,5	1,3	1,3	1,1	16,0	15,7	14,3	14,1	13,7
Más de 10.000	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5	31,4	29,7	26,5	26,7	25,1
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

La clasificación de los acreedores en pesetas y en moneda extranjera, aparece en el apartado correspondiente de la memoria.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, el 88,0 por ciento de los recursos de los clientes, equivalente al 64,1 por ciento de los activos totales, está colocado en inversiones crediticias. Un año antes esos porcentajes eran el 85,9 y el 63,2 por ciento respectivamente.

Cuadro 8. Inversiones crediticias

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1995	1994	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	14.690	14.317	373	2,6
Crédito a otros sectores residentes:	238.619	228.499	10.120	4,4
Crédito comercial	48.793	47.074	1.719	3,7
Deudores con garantía real:	71.547	62.487	9.060	14,5
Hipotecaria	67.862	59.557	8.305	13,9
Otras	3.685	2.930	755	25,8
Otros deudores a plazo	101.319	106.131	(4.812)	(4,5)
Deudores a la vista y varios	11.381	12.807	(1.426)	(11,1)
Arrendamientos financieros	5.579	—	5.579	—
Crédito a no residentes:	868	540	328	60,7
Crédito comercial	—	—	—	—
Deudores con garantía real:	565	327	238	72,8
Hipotecaria	475	284	191	67,3
Otras	90	43	47	109,3
Otros deudores a plazo	285	189	96	50,8
Deudores a la vista y varios	18	24	(6)	(25,0)
Activos dudosos:	9.732	7.808	1.924	24,6
Administraciones Públicas	60	60	—	—
Otros sectores residentes	9.672	7.748	1.924	24,8
No residentes	—	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—	—
Total	263.909	251.164	12.745	5,1

Las inversiones crediticias han aumentado en el año 12.745 millones de pesetas, totalizando 263.909 millones. A nivel medio, el crecimiento entre 1994 y 1995 ha sido el 8,8 por ciento.

Destaca el peso que van adquiriendo los préstamos hipotecarios dentro del total de la inversión del Banco, y que han experimentado un incremento del 14,2 por ciento a lo largo del año.

El cuadro 8 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años, y las variaciones absolutas y relativas. Como se deduce del cuadro, el crédito a otros sectores residentes ha aumentado en el año un 4,4 por ciento, influido, fundamentalmente, por el importante incremento del crédito hipotecario, ya comentado.

El cuadro 9 recoge la clasificación por plazos de formalización de las inversiones crediticias, excluidos los deudores morosos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, con expresión de las variaciones producidas entre ambas fechas.

Cuadro 9. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización *

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre 1995	31 de diciembre 1994	Variación	
			Absoluta	En %
Hasta 1 mes	12.289	14.442	(2.153)	(14,9)
De 1 mes a 3 meses	39.105	38.258	847	2,2
De 3 meses a 1 año	66.139	77.680	(11.541)	(14,9)
De 1 año a 5 años	81.517	60.677	20.840	34,3
A más de 5 años	55.127	52.299	2.828	5,4
Sin vencimiento	—	—	—	—
Total	254.177	243.356	10.821	4,4

* Sin incluir deudores morosos.

Durante 1995, el volumen total de papel comercial descontado ha ascendido a 253.886 millones de pesetas, un 7,5 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 68 días, los mismos que en 1994. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 7,73 por ciento, frente al 10,34 por ciento del año anterior.

Las pólizas de crédito y préstamo vigentes al cierre del ejercicio, como instrumento típico que son de financiación crediticia a plazo, se distribuyen por plazos de concesión de la forma siguiente: el 60,02 por ciento está formalizado a tres o más años, el 26,90 por ciento a plazos comprendidos entre uno y tres años, y el 13,08 por ciento está pactado a menos de un año.

Tesorería y mercados monetarios

Como resultado inmediato de los extraordinarios niveles de liquidez con los que se empezó el año, y pese al crecimiento experimentado por las inversiones crediticias, que ha sido superior al de los recursos de clientes, el Banco de Andalucía ha seguido manteniendo saldos elevados de liquidez excedentaria a lo largo de 1995. El excedente medio de liquidez colocado en los mercados monetarios ha sido de 52.297 millones de pesetas.

En el cuadro 10 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste expresados en tasas anuales equivalentes.

Las cifras del cuadro son lo suficientemente explícitas como para poner de manifiesto el coste de oportunidad inherente al mantenimiento de esos niveles de liquidez, en un entorno de tipos de interés como el que ha prevalecido en los mercados. Su valoración, sin embargo, como parte de los criterios que informan el modelo de gestión global, exige tener en cuenta el potencial valor añadido de una posición tan líquida para asegurar la suficiente continuidad en la atención a una demanda de crédito, que constituye el eje de desarrollo y crecimiento del negocio.

Cuadro 10. Posición media en los mercados monetarios en 1995 (Medias diarias en cada mes)

(Saldos en millones de pesetas y tipos en % equivalente anual)

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados de intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero	54.376	8,78	84	8,12	9.459	9,61	13.735	8,22	50.016	9,09
Febrero	51.314	9,08	62	8,38	9.903	9,94	14.689	8,32	46.460	9,50
Marzo	57.296	9,39	—	—	7.446	10,20	14.442	8,61	50.300	9,73
Abril	63.511	9,45	26	8,97	3.226	10,50	13.730	8,86	52.981	9,67
Mayo	65.807	9,50	32	8,98	2.398	10,20	14.549	8,86	53.624	9,71
Junio	66.307	9,76	4	9,64	2.475	9,97	13.842	9,57	54.936	9,82
Julio	64.618	9,91	26	9,77	1.941	10,02	13.730	9,68	52.803	9,97
Agosto	68.419	9,97	—	—	1.934	9,94	13.730	9,67	56.623	10,04
Septiembre	59.272	9,94	—	—	4.749	10,00	4.288	9,68	59.733	9,96
Octubre	62.866	9,94	751	9,79	3.054	10,02	9.696	9,68	55.473	9,99
Noviembre	55.322	10,03	433	9,91	1.471	10,01	9.362	9,68	46.998	10,10
Diciembre	54.589	10,01	45	9,81	857	9,88	8.169	9,60	47.232	10,08
Media del año 1995	60.373	9,66	123	9,64	4.040	9,98	11.993	9,12	52.297	9,81
Pro memoria:										
Media del año 1994	55.357	8,28	34	8,15	3.427	8,61	5.860	8,03	52.890	8,33

Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 1995, el saldo de la cartera de valores que figura en el balance es de 20.270 millones de pesetas, tras haber disminuido en el año en 16.888 millones. Esta disminución es el resultado conjunto de una reducción de 15.401 millones de pesetas en la cartera de deuda, de 1.459 millones en la de otros valores de renta fija y de 28 millones en la de acciones y participaciones, esta última correspondiente a la venta de la participación en Iberleasing.

Siguiendo los principios contables en vigor, la cartera está valorada a precios de mercado, cuando éste es inferior al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totalidad por el fondo de fluctuación de valores que, por importe de 38 millones de pesetas, aparece en el pasivo del balance. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las plusvalías tácitas existentes.

Cuadro 11. Detalle de la cartera de valores a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Deudas del Estado:		
Certificados de depósito de Banco de España	12.739	14.693
Letras del Tesoro	6.066	14.535
Otras deudas anotadas	92	5.070
Otros títulos	5	5
Otros valores de renta fija:		
De emisión pública	337	324
De entidades de crédito	596	2.083
De otros sectores residentes	291	276
De otros sectores no residentes	—	—
Acciones y participaciones:		
Acciones	74	74
Participaciones en empresas del grupo	70	98
Otras participaciones	—	—
Total	20.270	37.158

Inmovilizado material

En 1995, el inmovilizado material ha experimentado un aumento neto de 1.589 millones de pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 13.784. Este incremento neto se descompone detalladamente en el cuadro 12, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

El importante crecimiento que se observa en los inmuebles es consecuencia, en su mayoría, de la adjudicación de bienes procedentes de operaciones de crédito impagadas.

Cuadro 12. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Valor de coste	Inmuebles Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Mobiliario, máquinas e instalaciones Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1993	8.130	962	7.168	7.642	3.528	4.114
Aumentos	3.785	—	3.785	1.192	—	1.192
Disminuciones	(1.601)	(4)	(1.597)	(344)	(337)	(7)
Amortizaciones de 1994	—	111	(111)	—	760	(760)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.314	1.069	9.245	8.490	3.951	4.539
Aumentos	2.023	—	2.023	1.210	—	1.210
Disminuciones	(587)	(5)	(582)	(1.190)	(1.111)	(79)
Amortizaciones de 1995	—	117	(117)	—	866	(866)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	11.750	1.181	10.569	8.510	3.706	4.804

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1995, totalizan 50.350 millones de pesetas, con una disminución del 5,1 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior.

El cuadro 13 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación. La posibilidad de que el Banco tenga que hacer frente a esos compromisos en algún momento, aconseja, como así se ha hecho, constituir provisiones para cobertura de esos riesgos, tal y como se explica en el apartado de gestión del riesgo.

Cuadro 13. Riesgos sin inversión a fin de año

Operaciones garantizadas	1995		1994		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Créditos dinerarios y de firma	2.376	4,72	2.832	5,34	(16,1)
Operaciones de comercio exterior	478	0,95	669	1,26	(28,6)
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes	3.090	6,14	2.332	4,40	32,5
Construcción de viviendas	28	0,06	—	—	—
Contratación de obras, servicios o suministros	290	0,58	253	0,48	14,6
Concurrencia a subastas	261	0,52	407	0,77	(35,9)
Obligaciones ante organismos públicos	22.782	45,24	25.862	48,76	(11,9)
Otras obligaciones	17.812	35,37	16.897	31,86	5,4
Subtotal (avales y otras cauciones)	47.117	93,58	49.252	92,87	(4,3)
Créditos documentarios	3.233	6,42	3.784	7,13	(14,6)
Total	50.350	100,00	53.036	100,00	(5,1)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	335	0,67	328	0,62	2,1

Resultados y rentabilidad

Con objeto de analizar las políticas seguidas para la obtención de los resultados, así como sus factores explicativos y sus tendencias marginales, se dedica el presente capítulo al estudio de toda la información cuantitativa extraída de los documentos de control y seguimiento de la gestión.

La cuenta de resultados

En las Estadísticas Financieras se recogen, con todo detalle, las cuentas de resultados del Banco correspondientes a los cinco últimos ejercicios.

En el cuadro 14 se ofrece un resumen de los resultados de 1995, comparados con los del año anterior, y en los cuadros 15 y 18 se resumen los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos para los dos últimos años. Estos cuadros constituyen la referencia básica global para el seguimiento del estudio metódico que se hace a continuación de los resultados conseguidos.

Cuadro 14. Resultados resumidos

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994	Absoluta	Variación En %
Productos de empleos	41.955	38.957	2.998	7,7
Costes financieros	16.327	14.561	1.766	12,1
Margen financiero	25.628	24.396	1.232	5,1
Productos netos de servicios	5.770	5.554	216	3,9
Resultados de operaciones financieras	161	85	76	89,4
Resultados de diferencias de cambio	407	379	28	7,4
Productos netos ordinarios	31.966	30.414	1.552	5,1
Costes operativos: Personal	8.848	8.689	159	1,8
Resto	3.136	3.104	32	1,0
Resultado operativo ordinario	19.982	18.621	1.361	7,3
Resultados varios	676	107	569	531,8
Recursos generados	20.658	18.728	1.930	10,3
Saneamiento de valores	(7)	46	(53)	—
Provisiones y amortizaciones	6.194	4.731	1.463	30,9
Beneficio antes de impuestos	14.471	13.951	520	3,7
Impuesto sobre sociedades	4.947	4.801	146	3,0
Beneficio neto	9.524	9.150	374	4,1

Rendimiento de los empleos

Un análisis ordenado de la cuenta de resultados del Banco comienza por el estudio de los productos obtenidos directamente como rendimiento de los diferentes empleos en que se han materializado los recursos disponibles.

Los empleos totales mantenidos como media por el Banco de Andalucía, durante 1995, han ascendido a 392.413 millones de pesetas, un 9,3 por ciento más que en 1994.

Los productos obtenidos de estos empleos han sido 41.955 millones de pesetas, con un aumento del 7,7 por ciento sobre los del año anterior.

El cuadro 15 ofrece información detallada sobre los diferentes empleos medios, su distribución, los productos obtenidos de cada uno de ellos y los tipos de rendimiento resultante en los dos últimos años.

Cuadro 15. Rendimiento de los empleos

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1995				1994			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos	Tipo (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos	Tipo (%)
Empleos reglamentados:								
Activos de caja	19.438	4,95	853	4,39	23.009	6,41	1.103	4,79
Activos del coeficiente de inversión	5.173	1,32	—	—	4.895	1,36	—	—
Certificados del Banco de España	553	0,14	28	5,06	2.544	0,71	168	6,60
Certificados del Banco de España	13.712	3,49	825	6,00	15.570	4,34	935	6,00
Inversión libre:	256.102	65,26	32.761	12,79	235.319	65,57	31.594	13,43
Crédito vivo en pesetas	240.776	61,36	32.416	13,46	221.261	61,65	31.200	14,10
Crédito vivo en moneda extranjera	6.951	1,77	345	4,96	6.913	1,93	394	5,70
Deudores morosos	8.375	2,13	—	—	7.145	1,99	—	—
Sistema financiero:	85.375	21,76	7.162	8,39	76.794	21,40	5.616	7,31
Mercado monetario	66.972	17,07	6.307	9,42	61.980	17,27	5.052	8,15
Depósitos en moneda extranjera	14.460	3,69	829	5,73	11.267	3,14	543	4,82
Otras cuentas	3.943	1,00	26	0,66	3.547	0,99	21	0,59
Cartera de valores:	12.465	3,18	1.179	9,46	7.539	2,10	644	8,54
Deudas del Estado	11.739	2,99	1.088	9,27	7.053	1,96	590	8,37
Otros valores de renta fija	619	0,16	65	10,50	368	0,11	37	10,05
Títulos de renta variable	107	0,03	26	24,30	118	0,03	17	14,41
Total empleos rentables	373.380	95,15	41.955	11,24	342.661	95,48	38.957	11,37
Otros activos:	19.033	4,85	—	—	16.238	4,52	—	—
Inmovilizado material	15.029	3,83	—	—	12.530	3,49	—	—
Otras cuentas	4.004	1,02	—	—	3.708	1,03	—	—
Total empleos	392.413	100,00	41.955	10,69	358.899	100,00	38.957	10,86

Como paso previo al análisis de la información que suministra el cuadro 15, y para una mejor comprensión de la misma, es útil precisar el exacto contenido de cada renglón.

Los empleos reglamentados recogen los saldos mantenidos para la cobertura de los coeficientes legales de caja e inversiones obligatorias, incluidos los certificados de depósito de Banco de España que hubo que suscribir en marzo de 1990, tras la reforma del primero de esos coeficientes, y los excedentes resultantes hasta su vencimiento, y la reducción del segundo en años anteriores que condujo a su eliminación formal el 31 de diciembre de 1992.

La inversión libre se corresponde con los descuentos y créditos otorgados a los clientes en condiciones normales. Al separar el crédito vivo, por una parte, y los morosos, por otra, el tipo medio de rendimiento resultante para el primer renglón se corresponde exactamente con el coste medio real de esa financiación para el conjunto de dichos clientes.

El hecho de que los saldos morosos aparezcan sin rendimiento alguno se debe a que, una vez computado un deudor como moroso, el Banco no registra contablemente los adeudos por intereses que corresponden sino en el momento en que se logra su cobro —si así sucede— junto con el principal adeudado.

La inversión en el sistema financiero recoge, de una parte, los depósitos efectuados en las entidades a través de los mercados monetarios, organizados o no, y, de otra, los saldos normales de corresponsabilidad por operaciones de tráfico.

El resto de los conceptos recogen lo que su denominación expresa. Con esas aclaraciones, resulta inmediata la interpretación de las cifras del cuadro.

El peso relativo sobre el total de empleos de la inversión libre ha pasado del 65,57 por ciento al 65,26 por ciento, mientras su tipo medio de rendimiento disminuía 0,64 puntos, desde el 13,43 por ciento al 12,79 por ciento.

La información anterior no es, sin embargo, suficiente para tener una visión global de los tipos activos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias. Hay que completar esa información,

referida siempre a tipos medios, con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados. Eso es lo que hacen los cuadros 16 y 17.

En el primero de ellos se detalla la distribución del papel comercial descontado por el Banco de Andalucía durante todo el año 1995, con clasificación por plazos de descuento y por tramos de tipos de interés aplicados. En el segundo se recoge información sobre la distribución por plazos y tipos de rendimiento global (interés más comisión) de las pólizas de crédito y préstamo vigentes al 31 de diciembre de 1995.

Cuadro 16. Descuento comercial en 1995, clasificado por plazos y por tipos de interés aplicados

(Datos en %)

Tramos de interés anual	Plazo de descuento						Total en 1994
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 días a 1 año	De 1 año a 18 meses	A 18 meses o más	
Menor o igual a 8	0,21	0,05	—	—	—	—	0,26 2,79
De 8,01 a 9	1,92	2,55	0,21	—	—	—	4,68 11,77
De 9,01 a 10	7,44	9,78	2,11	0,07	—	0,06	19,46 14,49
De 10,01 a 11	7,86	11,22	3,27	0,23	0,06	0,01	22,65 15,82
De 11,01 a 12	3,16	8,66	2,37	0,34	0,04	—	14,57 17,24
De 12,01 a 13	1,76	7,86	2,46	0,19	0,03	0,01	12,31 13,22
De 13,01 a 14	1,05	6,18	3,13	0,27	0,01	—	10,64 9,93
De 14,01 a 15	0,45	3,63	2,46	0,27	0,01	0,01	6,83 7,06
De 15,01 a 16	0,20	2,09	1,59	0,15	0,01	—	4,04 4,18
Mayor de 16	0,13	2,14	2,05	0,21	0,02	0,01	4,56 3,50
Total	24,18	54,16	19,65	1,73	0,18	0,10	100,00 100,00
Total en 1994	22,83	56,93	17,82	2,17	0,19	0,06	100,00

Para completar la información anterior, baste decir que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido el 12,28 por ciento en 1995, frente al 12,19 por ciento para 1994. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 13,92 por ciento para 1995 y 13,98 por ciento para 1994.

Cuadro 17. Pólizas de crédito y préstamo en pesetas, vigentes a fin de 1995, clasificadas por plazos y por tipos de rendimiento

(Datos en %)

Tramos de rendimiento anual	Plazos de instrumentación					Total a fin de 1994
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Menor o igual a 8	—	1,17	—	0,01	1,90	3,08 5,63
De 8,01 a 9	—	0,04	0,07	0,04	2,69	2,84 11,19
De 9,01 a 10	0,51	2,83	2,95	0,32	9,54	16,15 15,49
De 10,01 a 11	0,44	2,28	2,92	0,78	13,31	19,73 16,43
De 11,01 a 12	0,21	1,64	2,64	1,51	12,37	18,37 12,33
De 12,01 a 13	0,22	1,06	2,52	0,83	7,58	12,21 10,24
De 13,01 a 14	0,23	0,84	2,42	0,72	4,14	8,35 10,17
De 14,01 a 15	0,14	0,86	2,76	0,85	3,60	8,21 7,35
De 15,01 a 16	0,04	0,38	2,84	0,63	2,57	6,46 5,15
De 16,01 a 17	0,01	0,12	1,29	0,29	1,22	2,93 3,03
De 17,01 a 18	—	0,04	0,34	0,10	0,60	1,08 1,92
Mayor de 18	0,01	0,01	0,04	0,03	0,50	0,59 1,07
Total	1,81	11,27	20,79	6,11	60,02	100,00 100,00
Total a fin de 1994	2,01	11,35	21,78	7,03	57,83	100,00

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamo, el tipo medio de rendimiento (interés más comisión) resulta ser el 13,18 por ciento en 1995, cuando era el 13,70 por ciento un año antes.

Coste de los recursos

Los costes financieros derivados del uso de recursos ajenos totalizan 15.696 millones de pesetas en 1995, un 15,2 por ciento más que el año anterior. A esa cifra hay que añadir –de acuerdo con las normas vigentes– los costes imputados al saldo acumulado del fondo interno para pensiones, para llegar a unos costes financieros totales de 16.327 millones de pesetas, superiores en un 12,1 por ciento a los de 1994.

En el cuadro 18 se resumen, junto a los saldos y costes absolutos, la distribución relativa del total de recursos medios utilizados y sus correspondientes tipos medios de coste, para los dos últimos años.

Cuadro 18. Coste de los recursos

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1995			1994			Tipo (%)
	Saldos medios	Distribución (%)	Costes	Saldos medios	Distribución (%)	Costes	
Recursos de clientes:							
Depósitos en pesetas	285.810	72,83	14.154	264.544	73,71	12.739	4,82
Cesiones temporales	258.083	65,77	12.424	244.565	68,14	11.737	4,80
Recursos en moneda extranjera	12.677	3,23	1.065	7.451	2,08	553	7,42
	15.050	3,83	665	12.528	3,49	449	3,58
Sistema financiero:	20.198	5,15	1.542	12.801	3,57	888	6,94
Mercado monetario	14.027	3,57	1.253	7.310	2,04	596	8,15
Depósitos en moneda extranjera	5.829	1,49	233	5.051	1,41	229	4,71
Otras cuentas	342	0,09	56	16.37	440	0,12	63
Fondo para pensiones	8.038	2,05	631	8.074	2,25	934	11,57
Total recursos con coste	314.046	80,03	16.327	285.419	79,53	14.561	4,16
Otros pasivos:	78.367	19,97	—	73.480	20,47	—	—
Otros recursos	27.090	6,90	—	27.485	7,66	—	—
Recursos propios	51.277	13,07	—	45.995	12,82	—	—
Total recursos	392.413	100,00	16.327	358.899	100,00	14.561	4,06

El tipo de coste global de los recursos ha aumentado 0,10 puntos entre 1994 y 1995, al pasar del 4,06 al 4,16 por ciento.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha aumentado 0,13 puntos pasando del 4,82 por ciento en 1994 al 4,95 por ciento en 1995.

Cuadro 19. Depósitos de clientes en pesetas a fin de cada trimestre clasificados por tipos de coste

(Datos en %)

Tramos de tipos de interés anual	1994 (IV)	Distribución 1995			
		I	II	III	IV
Menor o igual a 1	21,05	20,17	20,46	21,24	20,12
De 1,01 a 3	12,04	10,89	11,48	10,71	12,34
De 3,01 a 5	10,61	10,40	9,42	9,16	8,76
De 5,01 a 7	43,92	32,34	26,59	23,19	21,75
De 7,01 a 9	12,26	24,24	29,28	32,30	33,57
De 9,01 a 11	0,11	1,96	2,77	3,40	3,46
Mayor de 11	0,01	—	—	—	—
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Tipo medio	4,41	4,80	4,91	4,97	5,00

El cuadro 19 aporta información sobre la distribución de tipos a los que estaban contratados los depósitos a fin de cada trimestre, con indicación de los correspondientes tipos medios globales a esas fechas fijas, lo que permite un análisis marginal de su evolución y tendencia. Como se indica, en este cuadro solamente se tienen en cuenta los depósitos de clientes, con exclusión de los recursos captados por cesión temporal de activos, que sí están incorporados en el cuadro 18.

Margen de intermediación y margen financiero

El margen financiero absoluto, obtenido por diferencia entre los productos de empleos y los costes financieros, alcanza los 25.628 millones de pesetas en 1995, con un aumento del 5,1 por ciento sobre el año anterior.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (11,24 por ciento en 1995) el tipo de coste resultante para los recursos onerosos (5,20 por ciento) se obtiene el margen de intermediación con que ha operado el Banco en el año. Este margen ha sido del 6,04 por ciento, inferior en 0,23 puntos al que resultó en 1994.

Si la diferencia se establece entre el tipo medio de rendimiento del total de empleos y el tipo medio de coste de los recursos totales, se obtiene el margen financiero en porcentaje de los activos totales medios. El cuadro 20 recoge su evolución entre 1994 y 1995, con desglose del correspondiente a operaciones en pesetas y en moneda extranjera.

Cuadro 20. Margen financiero

(Datos en % de los activos totales medios)

	En pesetas		En divisa		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Rendimiento de los empleos	11,01	11,18	5,32	4,99	10,69	10,86
Coste de los recursos	4,16	4,07	4,20	3,77	4,16	4,06
Margen financiero	6,85	7,11	1,12	1,22	6,53	6,80

Ingresos por servicios y otros

Para llegar a la cifra de productos netos ordinarios que recoge el cuadro 14, 31.966 millones de pesetas en 1995, con un incremento del 5,1 por ciento sobre el año anterior, hay que añadir al margen financiero los productos netos de servicios, los resultados de operaciones financieras y los resultados de diferencias de cambio.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios han aumentado un 3,9 por ciento, llegando a los 5.770 millones de pesetas en 1995. Esta cifra es el agregado de las comisiones inherentes a operaciones activas, que disminuyen un 2,7 por ciento; las percibidas por la prestación de avales y otras cauciones, que crecen un 9,4 por ciento; y los ingresos derivados de la prestación de servicios bancarios típicos, que aumentan un 4,7 por ciento.

Cuadro 21. Ingresos por servicios

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994	en %
Servicios inherentes a operaciones activas	1.055	1.084	(2,7)
Prestación de avales y otras garantías	790	722	9,4
Servicios de gestión:			
Mediación en cobros y pagos:			
Tráfico comercial	1.606	1.650	(2,7)
Medios de pago	1.052	880	19,5
Movilización de fondos	303	265	14,3
Compra-venta de moneda extranjera	110	112	(1,8)
Administración de la cartera de valores de clientes	29	28	3,6
Otros	825	813	1,5
Total	5.770	5.554	3,9

Los resultados de operaciones financieras que han supuesto 161 millones de pesetas en 1995, frente a 85 millones en 1994, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean del grupo; o los beneficios o quebrantes producidos por otros instrumentos.

Por su parte, los resultados debidos a diferencias de cambio, han supuesto 407 millones de pesetas, con una diferencia positiva de 28 millones sobre la cifra correspondiente del año anterior.

Costes operativos

Los costes de personal han aumentado un 1,8 por ciento entre 1994 y 1995, sumando 8.848 millones de pesetas en el último ejercicio. Los gastos generales han totalizado 2.647 millones de pesetas en 1995, con un incremento del 2,2 en relación a los del año anterior. Los tributos varios han disminuido un 4,7 por ciento, totalizando 489 millones de pesetas.

El cuadro 22 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de coste. Los costes operativos totales, suma de los costes de personal, gastos generales y tributos varios, han aumentado un 1,6 por ciento en relación al año anterior.

Cuadro 22. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994	Variación en %
Gastos generales:			
Alquileres y servicios comunes	366	335	9,3
Comunicaciones	517	619	(16,5)
Conservación del inmovilizado	281	267	5,2
Gastos de informática	865	779	11,0
Impresos y material de oficina	98	99	(1,0)
Informes técnicos y gastos judiciales	54	40	35,0
Publicidad y propaganda	56	83	(32,5)
Seguros	34	35	(2,9)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	167	154	8,4
Viajes	109	95	14,7
Otros	100	85	17,6
Total	2.647	2.591	2,2
Tributos varios:			
Impuesto sobre actividades económicas	97	96	1,0
Arbitrios municipales	8	19	(57,9)
Impuesto sobre bienes inmuebles	30	26	15,4
Licencia fiscal	1	3	(66,7)
Impuesto sobre el valor añadido	336	353	(4,8)
Otros	17	16	6,3
Total	489	513	(4,7)

Resultado operativo y resultados varios

La diferencia entre los productos netos totales y los costes operativos hasta ahora analizados constituye el resultado operativo ordinario, que totaliza 19.982 millones de pesetas en 1995, con un aumento del 7,3 por ciento sobre el año anterior.

Para obtener el total de recursos generados, que son en 1995 superiores en un 10,3 por ciento a los del año precedente, hay que añadir al resultado operativo ordinario otros resultados varios.

Los resultados varios engloban un conjunto de ingresos y gastos que no se corresponden con la gestión ordinaria. Entre esos ingresos se incluyen 745 millones de pesetas obtenidos por recuperación de créditos dudosos que habían sido amortizados como fallidos en años anteriores, con una disminución de 19 millones sobre la cifra recuperada el año precedente; 773 millones de beneficios derivados de la venta de activos, que incluye 714 millones de beneficio en la venta de acciones de Iberleasing al Banco Popular y por último, 321 millones recuperados del fondo interno para pensiones.

Las partidas de gasto son las siguientes: 543 millones de pesetas pagados al Fondo de Garantía de Depósitos, en concepto de cuota anual a dicho organismo; 10 millones dotados para el pago de atenciones estatutarias y 595 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración en 1980 con carácter permanente, modificado en 1982 en cuanto a la fundación beneficiaria, que implica una reducción, al menos equivalente, en la dotación anual autorizada para atenciones estatutarias y otros resultados diversos por un importe global de 15 millones de pesetas.

Saneamientos, provisiones, amortizaciones e impuestos

En el renglón saneamientos de valores, se incluyen los que se producen cuando el valor de mercado se sitúa por debajo del valor por el que están contabilizados, o su recuperación cuando sucede lo contrario. Por este concepto se han recuperado 7 millones de pesetas en 1995, después de quedar ajustadas a valor de mercado las correspondientes carteras.

En 1995 se han destinado a diferentes provisiones 5.211 millones de pesetas, un 35,0 por ciento más que el año precedente. Esa cifra global se descompone, por conceptos, de la forma siguiente:

Se destinan a provisiones para insolvencias 4.554 millones de pesetas, un 42,9 por ciento más que en 1994.

Mención aparte merece la provisión para la cobertura de los compromisos para pensiones. De acuerdo con las normas contables que se aplican desde 1992, el tratamiento que se da a las dotaciones anuales al fondo interno creado para la cobertura de esos compromisos es el siguiente: se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo ya acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros del banco; el posible déficit hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computa dentro de costes de personal; y cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como fondo disponible.

Por aplicación estricta de estos criterios, en 1995 se han contabilizado 631 millones de pesetas como costes financieros imputables al fondo, y se han recogido en resultados varios 321 millones, en concepto de exceso de dotación que queda disponible.

El neto de esos importes asciende a 310 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 51,0 por ciento a la dotación neta total del año anterior, que ascendió a 633 millones. Todas las cantidades anteriores aparecen detalladas explícitamente, en su correspondiente renglón. Como es sabido, las dotaciones internas para pensiones no se consideran gasto fiscalmente deducible en el momento de realizarlas, sino sólo por el importe de las pensiones pagadas en el momento en que éstas se hacen efectivas.

La dotación efectuada en el año es la necesaria para seguir manteniendo con el fondo interno acumulado una cobertura al 100 por cien del valor actuarial, a finales de 1995, de los compromisos futuros, descontados al 6 por ciento anual, correspondientes a pensiones potenciales, devengadas y no devengadas, por el personal en activo, después de hacer frente a los pagos que ha comportado la contratación de la póliza de seguro que cubre los compromisos ya existentes con el personal pasivo. Esta operación se explica con detalle en la Memoria.

Cuadro 23. Provisiones para pensiones a fin de año

(Datos en millones de pesetas)

	En cobertura de compromisos con ...	1995	1994
Personal pasivo		—	3.108
Personal activo:			
Importes devengados		3.461	3.170
Importes no devengados		2.349	2.373
Total		5.810	8.651

Tras las dotaciones y pagos efectuados en el año, la cobertura de los compromisos reales o potenciales asumidos por el Banco queda, al 31 de diciembre de 1995, de la forma siguiente: los compromisos existentes con el personal pasivo a esa fecha, es decir, los complementos de pensiones por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, han sido asumidos por la compañía de Seguros Allianz Ras, con el aval incondicional de su matriz alemana Allianz AG. Para este fin, la compañía tiene constituidas unas reservas matemáticas por 2.876 millones de pesetas. El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 3.461 millones de pesetas y el de los no devengados a 2.349 millones; el saldo contable del fondo interno en el pasivo del balance asciende a 5.810 millones de pesetas, cubriendo el 100 por cien de los valores actuariales anteriores.

El cuadro 23 recoge las provisiones acumuladas al final de los dos últimos años, con detalle de los compromisos que cubren.

Además de las provisiones anteriores, se han dotado 619 millones de pesetas para cubrir posibles minusvalías en activos adjudicados en pago de deudas; 8 millones con destino al fondo para recursos y otras contingencias fiscales; 36 millones al fondo de garantía de riesgos y han quedado disponibles 6 millones de pesetas del fondo de amortización libre, que se dotó en 1987 con objeto de aprovechar las ventajas fiscales que permitía el Real Decreto-Ley 2/1985, de 30 de abril.

Asimismo, se han reconocido contablemente las amortizaciones del inmovilizado material que correspondían al año, por aplicación de los máximos coeficientes legales; estas amortizaciones representan 983 millones de pesetas en 1995 y superan a las del año anterior en un 12,9 por ciento.

Una vez deducidas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el beneficio antes de impuestos que, con un aumento sobre el año anterior del 3,7 por ciento, se sitúa en 14.471 millones de pesetas en 1995.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 4.947 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 3,0 por ciento. El cuadro 24 detalla el cálculo de esa previsión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Cuadro 24. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Beneficio antes de impuestos	14.471	13.951
Aumentos	745	706
Disminuciones	(1.037)	(470)
Base imponible	14.179	14.187
Cuota (35 %)	4.963	4.965
Deducciones: Por doble imposición	(130)	(4)
Por bonificaciones	—	—
Por inversiones	(55)	(54)
Cuota líquida	4.778	4.907
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto)	169	(106)
Impuesto sobre sociedades	4.947	4.801

Beneficio neto y rentabilidad

Una vez deducida la previsión para el impuesto sobre sociedades, se llega a un beneficio neto en 1995 de 9.524 millones de pesetas, un 4,1 por ciento más que el año anterior.

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1995	1994	Diferencia
Rendimiento de los empleos	10,69	10,86	(0,17)
Costes financieros	4,16	4,06	0,10
Margen financiero	6,53	6,80	(0,27)
Rendimiento neto de servicios	1,47	1,55	(0,08)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,04	0,02	0,02
Rendimiento neto de diferencias de cambio	0,11	0,11	—
Margen ordinario	8,15	8,48	(0,33)
Costes operativos: Personal	2,25	2,42	(0,17)
Resto	0,80	0,87	(0,07)
Rentabilidad operativa ordinaria	5,10	5,19	(0,09)
Resultados varios	0,17	0,03	0,14
Saneamientos, provisiones y amortizaciones	1,58	1,33	0,25
Rentabilidad antes de impuestos	3,69	3,89	(0,20)
Impuesto sobre el beneficio	1,26	1,34	(0,08)
Rentabilidad neta final (ROA)	2,43	2,55	(0,12)

El cuadro 25 resume todo el análisis precedente, presentando los resultados comparados de los dos últimos años, expresados en porcentaje de los activos totales medios, para determinar la rentabilidad neta final que se sitúa en el 2,43 por ciento en 1995, 0,12 puntos por debajo del año precedente.

Análisis causal de la variación del beneficio

El cuadro 26 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1995. El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado, en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio.

El beneficio neto ha aumentado 374 millones de pesetas entre 1994 y 1995, y ese aumento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 855 millones de pesetas. Las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han restado 318 millones de pesetas. Y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 163 millones de pesetas.

La última cifra es la resultante neta de un conjunto complejo de efectos, de diferente intensidad y sentido, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 26.

El efecto más inmediatamente evidente viene dado por el comportamiento de los tipos de rendimiento y coste de empleos y recursos que, debido a las condiciones competitivas del mercado han tenido un efecto negativo de 561 millones de pesetas que se hubiera producido, sin variar el resto de las variables, en las condiciones de un año antes.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio, la mayor productividad de los costes operativos y los resultados varios, mientras que los productos de servicios y las mayores necesidades relativas de provisiones y saneamientos han incidido negativamente en la cifra final, al contrario de lo sucedido con la presión fiscal.

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de recursos y empleos, la influencia de las variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos que engloba el capítulo de resultados varios, y las decisiones de gestión que están detrás de la evolución de los servicios y de la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

Cuadro 26. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1994 y 1995

(Datos en millones de pesetas)

Variación en ...	Por variación			
	Por variación en volumen de negocio	en la distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Productos de empleos	3.638	(149)	(491)	2.998
Costes financieros	(1.360)	(336)	(70)	(1.766)
Margen financiero	2.278	(485)	(561)	1.232
Productos netos de servicios	519	—	(303)	216
Resultados de operaciones financieras	8	—	68	76
Resultados de diferencias de cambio	35	—	(7)	28
Productos netos ordinarios	2.840	(485)	(803)	1.552
Costes operativos	(1.101)	—	910	(191)
Resultado operativo ordinario	1.739	(485)	107	1.361
Resultados varios	10	—	559	569
Recursos generados	1.749	(485)	666	1.930
Saneamientos, provisiones y amortizaciones	(446)	—	(964)	(1.410)
Beneficio antes de impuestos	1.303	(485)	(298)	520
Impuesto sobre el beneficio	(448)	167	135	(146)
Beneficio neto	855	(318)	(163)	374
Variación en %	9,4	(3,5)	(1,8)	4,1

Eficiencia operativa

Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 27 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Andalucía, para definir su nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo.

Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

Cuadro 27. Eficiencia operativa (Datos en % de los productos netos ordinarios)

(Datos en % de los productos netos ordinarios)

	1995	1994	1993	1992	1991
Margen financiero	80,17	80,21	82,32	82,70	82,98
Productos de servicios y otros	19,83	19,79	17,68	17,30	17,02
Productos netos ordinarios	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Resultados varios	2,11	0,35	0,62	0,15	(0,51)
Costes operativos	37,49	38,77	36,89	38,05	38,56
Saneamientos, provisiones y amortizaciones	19,35	15,71	13,64	12,46	11,23
Impuesto sobre sociedades	15,48	15,79	18,10	17,96	18,05
Beneficio neto	29,79	30,08	31,99	31,67	31,64

En el sector bancario es frecuente asociar el nivel de producción al volumen total de activos, aunque la producción bancaria no puede ser otra cosa que el valor monetario de los servicios financieros netos prestados a los clientes, es decir, la cifra de productos netos ordinarios de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes sobre la magnitud anterior, y por los márgenes netos resultantes.

Una vez definidos los productos netos ordinarios como suma del margen financiero, los productos netos de servicios y otros productos, el cuadro 27 expresa – en porcentaje de esa cifra de producción – el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que son imputables operativamente a la obtención de los productos.

Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores, en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 28 presenta la descomposición por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1995 ha totalizado 29.961 millones de pesetas, con un aumento nominal del 6,2 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 4,4 por ciento, el incremento real ha sido del 1,8 por ciento.

Cuadro 28. Valor añadido al PNB

	1995	1994	Variación		
	Millones	%	en %		
Remuneración al trabajo (coste para el Banco)	9.158	30,6	9.322	33,0	(1,8)
Impuestos directos a cargo del Banco	5.092	17,0	4.955	17,6	2,8
Dividendos	3.955	13,2	3.868	13,7	2,2
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones)	11.756	39,2	10.059	35,7	16,9
Total	29.961	100,0	28.204	100,0	6,2

Resultados del negocio extranjero

En el cuadro 29 aparecen los resultados del negocio extranjero en 1995 y 1994, con expresión del porcentaje que representa cada renglón sobre los resultados totales del Banco.

En 1995, los productos netos del negocio extranjero se elevan a 1.250 millones de pesetas, un 8,0 por ciento más que el año anterior. Esos productos netos representan un 3,93 por ciento de la magnitud equivalente del Banco en su conjunto.

Cuadro 29. Resultados del negocio extranjero

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	1995		1994		Variación en %
	Importe	Porcentaje sobre total	Importe	Porcentaje sobre total	
Productos de empleos	1.177	2,81	939	2,41	25,3
Costes financieros	901	5,52	687	4,72	31,1
Margen financiero	276	1,08	252	1,03	9,5
Productos de servicios (neto)	567	9,83	526	9,47	7,8
Resultados por diferencias de cambio	407	100,00	379	100,00	7,4
Productos netos	1.250	3,93	1.157	3,81	8,0

Resultados por acción

El beneficio por acción, es de 1.753 pesetas en 1995, con un aumento del 4,1 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 728 pesetas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 180 pesetas cada uno, en septiembre y diciembre de 1995, quedando pendientes otros dos pagos de 184 pesetas, cada uno, en los meses de marzo y junio de 1996. El dividendo que se propone es superior en un 2,2 por ciento al del año 1995.

En el cuadro 30 se detalla la evolución del beneficio y del dividendo por acción, en el último quinquenio, junto a la de otros datos significativos unitarios.

Cuadro 30. Datos por acción

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor contable*	Máxima	Cotización Mínima	Última
1991	2.942	1.464	580	6.385	10.850	7.050	8.800
1992	3.243	1.595	624	7.355	9.900	7.600	9.040
1993	3.700	1.800	688	8.467	16.760	8.990	15.890
1994	3.564	1.684	712	9.440	17.850	13.200	14.700
1995	3.860	1.753	728	10.464	17.800	13.650	17.700

* Despues de la distribución de beneficios de cada año.

Valoración de las acciones por el mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1995 ha sido de 17.700 pesetas por acción, un 20,4 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el periodo, la variación ha sido un incremento del 25,3 por ciento. El índice general de la Bolsa de Madrid ha mejorado en el año un 12,3 por ciento y el del sector bancario un 9,9 por ciento.

En el cuadro 30 se recoge la evolución de la cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 31 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión.

Cuadro 31. Valoración de las acciones*

Año	Número de acciones	Cotización como múltiplo de ...			Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
		Cash-flow	Beneficio (PER)	Valor Contable		
1991	5.432.310	3,0	6,0	1,4	6,59	16,64
1992	5.432.310	2,8	5,7	1,2	6,90	17,64
1993	5.432.310	4,3	8,8	1,9	4,33	11,33
1994	5.432.310	4,1	8,7	1,6	4,84	11,46
1995	5.432.310	4,6	10,1	1,7	4,11	9,90

* Ratios calculados sobre cotización última.

Gestión del riesgo

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Andalucía y los resultados de esa gestión durante 1995. A efectos expositivos, y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías básicas de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio bancario, pero su mayor o menor incidencia práctica –valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos– depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiada y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Cuadro 32. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1995

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo		Deudores morosos	Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1994
Riesgo por cliente	Dinerario	De firma					
Superior a 1.000	19.003	5.565	803	25.371	8,07	3,17	2,39
Entre 500 y 1.000	11.758	10.614	—	22.372	7,12	—	0,25
Entre 200 y 500	21.848	7.163	1.124	30.135	9,59	3,73	2,73
Entre 100 y 200	19.968	3.856	753	24.577	7,82	3,06	2,38
Entre 50 y 100	20.711	4.217	818	25.746	8,19	3,18	2,47
Entre 20 y 50	32.868	5.821	1.588	40.277	12,82	3,94	2,95
Entre 10 y 20	28.533	4.536	1.229	34.298	10,91	3,58	3,41
Entre 4 y 10	41.206	4.014	1.597	46.817	14,90	3,41	2,97
Inferior a 4	58.282	4.229	2.155	64.666	20,58	3,33	3,12
Total	254.177	50.015	10.067	314.259	100,00	3,20	2,67

Para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos estándares prefijados), del uso de técnicas adecuadas de análisis y valoración en su aprobación, y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

Cuadro 33. Distribución del riesgo por sectores

	1995	1994		Variación en %	
	Millones	%	Millones	%	
Actividades primarias	20.144	6,41	19.319	6,35	4,3
Energía y agua	9.136	2,91	6.549	2,15	39,5
Extracción y transformación de minerales no energéticos e industria química	7.881	2,51	4.911	1,61	60,5
Industrias transformadoras de los metales	10.970	3,49	12.392	4,07	(11,5)
Otras industrias manufactureras	35.841	11,40	14.285	4,70	150,9
Construcción	33.523	10,67	28.152	9,25	19,1
Comercio, hostelería y reparaciones	50.716	16,14	78.331	25,75	(35,3)
Transportes y comunicaciones	7.247	2,31	6.026	1,98	20,3
Instituciones financieras de seguros y de servicios	13.364	4,25	698	0,23	1.814,6
Otros servicios	109.269	34,77	112.181	36,88	(2,6)
Subtotal	298.091	94,86	282.844	92,97	5,4
No clasificados	16.168	5,14	21.356	7,03	(24,3)
Total	314.259	100,00	304.200	100,00	3,3

Los cuadros 32 y 33 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

El cuadro 33 recoge la distribución del riesgo por sectores de actividad al final de los años 1995 y 1994. Ninguno de los riesgos asumidos por el grupo llega a representar el 15 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

El cuadro 34 ofrece información suficientemente detallada para poder analizar la gestión del riesgo de crédito llevada a cabo por el Banco de Andalucía y los resultados de la misma durante 1995.

El saldo de deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascendía contablemente a 8.136 millones de pesetas al empezar 1995, y representaba el 2,67 por ciento del riesgo total asumido por el Banco a esa fecha.

Durante el año se han producido entradas de morosos por 8.480 millones de pesetas, un 28,9 por ciento menos que el año anterior, y se han resuelto asuntos por importe de 3.899 millones, con lo que el aumento neto ha sido de 4.581 millones de pesetas.

Cuadro 34. Gestión del riesgo en 1995

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre 1995	1994	Variación en %
Deudores morosos*:			
Saldo al 1 de enero	8.136	6.862	18,6
Aumentos	8.480	11.931	(28,9)
Recuperaciones	(3.899)	(8.265)	(52,8)
Variación neta	4.581	3.666	25,0
Incremento en %	56,3	53,4	
Amortizaciones	(2.650)	(2.392)	10,8
Saldo al 31 de diciembre	10.067	8.136	23,7
Provisión para insolvenias:			
Saldo al 1 de enero	5.108	4.314	18,4
Dotación del año:			
Bruta	5.636	4.709	19,7
Disponible	(1.082)	(1.523)	(29,0)
Neta	4.554	3.186	42,9
Otras variaciones	36	—	
Dudosos amortizados	(2.650)	(2.392)	10,8
Saldo al 31 de diciembre	7.048	5.108	38,0
Activos adjudicados en pago de deudas	5.245	4.536	15,6
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	1.049	1.465	(28,4)
Pro memoria:			
Riesgos totales	314.259	304.200	3,3
Activos en suspenso regularizados	9.394	8.151	15,2
Morosos hipotecarios	3.813	3.027	26,0
Medidas de calidad del riesgo (%):			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	3,20	2,67	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,84	0,79	
Cobertura (Provisión para insolvenias más hipotecas sobre morosos)	107,89	99,99	

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

Por haberse cumplido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas de Banco de España, o por calificarse como fallidos, se han amortizado en 1995 –con cargo a provisiones constituidas– 2.650 millones de pesetas, un 10,8 por ciento más que en 1994.

El saldo neto que ha quedado a fin de año, 10.067 millones de pesetas, representa el 3,20 por ciento de los riesgos totales y está cubierto con provisiones para insolencias en un 70,01 por ciento. Para valorar el grado de sanidad del activo que ese nivel de cobertura implica, debe tenerse presente que en el saldo de deudores morosos se computan 3.813 millones de pesetas de riesgos morosos hipotecarios. Teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de esos saldos, el nivel de cobertura se eleva al 107,89 por cien.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 3,20 por ciento, 0,53 puntos por encima del de doce meses antes, está muy por debajo de los niveles medios del sector.

En 1995 se han dotado provisiones para insolvencias por 4.554 millones de pesetas, con cargo a los resultados del ejercicio. La dotación total es superior a la del año anterior en un 42,9 por ciento y es el resultado neto de unas dotaciones brutas de 5.636 millones de pesetas y unas provisiones que han quedado disponibles, por resolución satisfactoria de los expedientes de crédito a que estaban afectas, de 1.082 millones de pesetas. La dotación neta resultante supone la fijación de una prima implícita de riesgo del 1,78 por ciento en 1995. La calculada para 1994 fue el 1,36 por ciento.

El cuadro 34 ofrece información adicional sobre el valor de los activos que el Banco se ha adjudicado en pago de deudas y sobre las provisiones constituidas para hacer frente a eventuales minusvalías en el valor contable de tales activos.

El cuadro 35 detalla el nivel de cobertura de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento. El saldo de la provisión para insolencias excede en 359 millones de pesetas a la cobertura necesaria total.

Cuadro 35. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre de 1995

(Datos en millones de pesetas)

Riesgo exterior

El riesgo exterior o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

En el cuadro 36 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de la cuenta de resultados de ambos años, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Cuadro 36. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera

(Datos en millones de pesetas)

Balances al 31 de diciembre	Pesetas	1995		Pesetas	1994	
		Moneda extranjera	Total		Moneda extranjera	Total
Activo:						
Caja y Bancos centrales	12.246	19	12.265	11.405	20	11.425
Entidades de crédito	72.270	17.765	90.035	61.916	13.816	75.732
Inversiones crediticias	257.388	6.521	263.909	243.930	7.234	251.164
Cartera de valores	20.270	—	20.270	37.158	—	37.158
Inmovilizado	15.373	—	15.373	13.784	—	13.784
Cuentas de periodificación	5.447	176	5.623	5.106	97	5.203
Cuentas diversas	4.440	—	4.440	3.219	—	3.219
Total	387.434	24.481	411.915	376.518	21.167	397.685
Pasivo:						
Banco de España y entidades de crédito	20.122	7.489	27.611	19.678	6.261	25.939
Recursos de clientes	284.058	15.908	299.966	277.501	14.800	292.301
Fondos especiales	16.554	102	16.656	17.750	114	17.864
Cuentas de periodificación	3.508	145	3.653	2.956	78	3.034
Cuentas diversas	3.228	—	3.228	3.390	12	3.402
Recursos propios	51.277	—	51.277	45.995	—	45.995
Beneficio neto del ejercicio (*)	9.139	385	9.524	8.807	343	9.150
Total	387.886	24.029	411.915	376.077	21.608	397.685
Pro memoria: Riesgos sin inversión	46.719	3.631	50.350	48.817	4.219	53.036
Disponibles por terceros	43.683	—	43.683	49.635	—	49.635
Cuentas de resultados						
Productos de empleos	40.778	1.177	41.955	38.018	939	38.957
Costes financieros	15.426	901	16.327	13.874	687	14.561
Margen financiero	25.352	276	25.628	24.144	252	24.396
Productos de servicios	5.661	109	5.770	5.463	91	5.554
Resultados netos de operaciones financieras	161	—	161	85	—	85
Resultados de diferencias de cambio	407	—	407	379	—	379
Productos netos ordinarios	31.581	385	31.966	30.071	343	30.414
Costes operativos	11.984	—	11.984	11.793	—	11.793
Resultado operativo ordinario	19.597	385	19.982	18.278	343	18.621
Resultados varios	676	—	676	107	—	107
Saneamientos, provisiones y amortizaciones	6.187	—	6.187	4.777	—	4.777
Beneficio antes de impuestos	14.086	385	14.471	13.608	343	13.951
Impuesto sobre el beneficio	4.947	—	4.947	4.801	—	4.801
Beneficio neto	9.139	385	9.524	8.807	343	9.150

* Incluidos a efectos de análisis 353 millones en 1995 y 337 en 1994 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

Los activos en moneda extranjera representan el 5,9 por ciento del total a finales de 1995, y están financiados en un 98,2 por ciento con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran un año antes el 5,3 y 102,1 por ciento, respectivamente.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 4,0 por ciento del beneficio neto total en 1995, frente al 3,7 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de Andalucía no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, no tiene necesidad de mantener provisiones relevantes por riesgo-país.

Riesgo de mercado

Los profundos cambios operados en los mercados financieros y las políticas monetarias desarrolladas en los últimos años han hecho que bancos y clientes queden sometidos, cada vez más intensamente, a la volatilidad de los tipos de cambio y de los tipos de interés y a fluctuaciones frecuentes en los niveles de liquidez.

Con el nombre de riesgo de mercado se agrupan globalmente todas esas categorías de riesgo. Aquí se analizan específicamente los riesgos de liquidez y de interés. El riesgo de cambio es de escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse de los cuadros anteriores.

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un proceso de adecuación de la oferta de ahorro a la demanda de inversión, ajustando importes y plazos; pero esa función no es eficiente si se incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 37 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1994 y 1995, descompuesto en pesetas y moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

Los activos se han clasificado, en principio, de acuerdo con su calendario de vencimientos, pero teniendo en cuenta las posibles situaciones de morosidad. La inversión en valores privados de renta variable y en inmovilizado se ha clasificado como monetizable a largo plazo.

Cuadro 37. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Hasta 90 días	30,89	27,38	5,37	4,90	53,71	60,20	5,13	4,93
De 3 meses a 1 año ..	21,46	28,64	0,57	0,42	17,77	17,47	0,59	0,39
De 1 año a 5 años ..	21,30	17,52	—	—	5,93	0,74	—	—
A mayor plazo	20,41	21,14	—	—	0,38	0,21	—	—
Sin vencimiento	—	—	—	—	16,46	16,03	0,03	0,03
Total	94,06	94,68	5,94	5,32	94,25	94,65	5,75	5,35

Todos los pasivos están clasificados atendiendo a su pura exigibilidad teórica, incluso sin tener en cuenta para nada el grado comprobado de estabilidad de los depósitos a la vista –cuentas corriente y de ahorro– de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El riesgo de interés ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de liberalización de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran volatilidad de los tipos de interés en esos mercados.

Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

El cuadro 38 presenta el balance del Banco al 31 de diciembre de 1995, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa (diferenciales) y por cociente entre activos y pasivos (cobertura), y se recogen los valores resultantes de idénticas medidas en el balance de un año antes.

Cuadro 38. Sensibilidad del balance a la variación en los tipos de interés

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Total al 31.12.1995	Sensibilidad		Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
		Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
Activo								
Caja y Bcos. Centrales ...	12.265	12.265	—	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	90.035	6.177	83.858	54.657	14.802	4.926	6.890	2.583
Inversiones crediticias	263.909	20.578	243.331	32.787	43.712	19.762	31.355	115.715
Cartera de valores	20.270	144	20.126	404	2.385	674	5.423	11.240
Inmovilizado	15.373	15.373	—	—	—	—	—	—
Ctas. periodificación	5.623	5.623	—	—	—	—	—	—
Otras cuentas	4.440	4.440	—	—	—	—	—	—
Total	411.915	64.600	347.315	87.848	60.899	25.362	43.668	129.538
Pasivo								
Bco. España y entidades de crédito	27.611	2.471	25.140	14.970	5.035	661	669	3.805
Recursos de clientes	299.966	106.062	193.904	90.282	45.488	20.795	21.841	15.498
Fondos especiales	16.656	16.656	—	—	—	—	—	—
Ctas. periodificación	3.653	3.653	—	—	—	—	—	—
Cuentas diversas	3.228	3.228	—	—	—	—	—	—
Recursos propios	51.277	51.277	—	—	—	—	—	—
Beneficio neto ejercicio ..	9.524	9.524	—	—	—	—	—	—
Total	411.915	192.871	219.044	105.252	50.523	21.456	22.510	19.303
Medidas de sensibilidad								
Diferencial absoluto	(128.271)	128.271	(17.404)	10.376	3.906	21.158	110.235	
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%)	(31,14)	31,14	(4,23)	2,52	0,95	5,14	26,76	
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%)	33,49	158,56	83,46	120,54	118,20	193,99	671,08	
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
Pro memoria								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1994:								
Diferencial absoluto	(132.677)	132.677	(28.246)	4.816	16.318	26.218	113.571	
Diferencial relativo (%)	(33,36)	33,36	(7,10)	1,21	4,10	6,59	28,56	
Cobertura (%)	31,04	164,63	72,91	108,89	199,70	209,69	1.821,82	

Objetivos, políticas de gestión y estrategias de actuación

A lo largo de este informe se ha analizado con detalle el resultado de la gestión durante 1995. Procede ahora, para terminar, hacer referencia explícita, como en anteriores informes anuales, a los criterios o políticas generales de actuación que han servido de soporte a los procesos de decisión, a los objetivos prioritarios vigentes y a las estrategias desarrolladas o en marcha para alcanzar esos objetivos, que en el Banco de Andalucía son los comunes para todo el Grupo financiero en el que está integrado, ya que éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Como es sabido, el grupo está encabezado por el Banco Popular Español, y forman parte del mismo, cinco bancos regionales españoles — los Bancos de Castilla, Crédito Balear, Galicia y Vasconia, además del propio Banco de Andalucía —, un banco francés — Banco Popular Comercial —, un banco especializado en la financiación hipotecaria — Banco Popular Hipotecario —, otro para atender al mercado agroalimentario — Popular Rabobank —, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el Banco francés, en los bancos especializados y en algunas de estas sociedades, el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades internacionales de primera fila.

Objetivos

El Banco de Andalucía aspira a cumplir de la mejor forma posible su primera responsabilidad como empresa: generar de una manera continuada en el tiempo, valor económico añadido.

El grado de cumplimiento de ese objetivo final depende de la valoración que otorgue el mercado al beneficio generado, como resultado inmediato de la gestión y a su evolución a lo largo del tiempo. A su vez, la continuidad temporal del beneficio exige como condición necesaria prestar el mejor servicio a los clientes.

Calidad de servicio, beneficio y crecimiento del mismo con regularidad, son los pilares que permiten garantizar la supervivencia del Banco y el cumplimiento de su fin como empresa, por lo que constituyen sus objetivos operativos.

Políticas de gestión

Para asegurar la consecución de los objetivos anteriores, a lo largo de los años, se ha ido desarrollando un estilo de dirección propio, que se traduce en la formulación, ejecución y revisión de políticas que, sin pérdida de la necesaria coherencia y continuidad en el tiempo, tienen en cuenta las modificaciones operadas en los escenarios de actuación, en los medios disponibles, en las restricciones externas y en el grado de competencia y riesgo con que operan los mercados financieros.

Estas políticas han sido ya analizadas repetidamente en los informes de años anteriores. Su formulación concreta responde a tres principios básicos que las dotan de unidad interna y que configuran el estilo de dirección: flexibilidad, prudencia y profesionalidad. Seguidamente se recoge una síntesis de las mismas:

Señas de identidad

Preferencia por el mercado doméstico al por menor.
Oferta de soluciones globales a grupos homogéneos de clientes.
Búsqueda permanente de una mayor agilidad y calidad, como instrumento básico de competencia.
Concentración en áreas conocidas de negocio.

Calidad de la gestión

Profesionalidad de las personas y de los procesos de decisión.
Ausencia de conflictos de intereses.
Neutralidad ante las ideologías.
Flexibilidad de la estructura organizativa.
Generalización de los soportes informáticos.
Comunicación basada en la sinceridad de todo el mundo. Transparencia interna y externa.

Calidad de los resultados

Opción por la rentabilidad.
Regularidad en la marcha del negocio.
Máxima sanidad del activo.

Estrategias de actuación

Diversificación del riesgo.

Calidad de la operatoria en la prevención del riesgo y en la seguridad.

Eficiencia y productividad de los costes operativos.

Por su propia naturaleza, las estrategias tienen un carácter puramente instrumental; se fijan y modifican cuantas veces sea conveniente, y quedan validadas o no en función de su eficacia final, esto es, por su aportación a la consecución de los objetivos y su reflejo en la cuenta de resultados.

Se concreten explícitamente o no, las estrategias se manifiestan en todos los ámbitos en que actúan los procesos de decisión: crecimiento, acción comercial, posición competitiva en los diferentes mercados y productos, tipos de interés, medios técnicos y humanos, organización, etc.

A corto plazo, en la gestión diaria, las estrategias seguidas tienen que adaptarse a las restricciones que, en cada momento impone el entorno económico y financiero.

Pero el grupo desarrolla estrategias de mayor alcance que también afectan al Banco de Andalucía, y que se traducen en acciones concretas o en planes más complejos de actuación a medio y largo plazo.

En los últimos tiempos se viene produciendo un proceso de cambio en el negocio bancario que va a conducir, dentro del sector, a situaciones plenamente competitivas en un futuro inmediato. Como consecuencia de ello, la dirección del Grupo ha sometido recientemente a revisión y crítica, de una manera sistemática, sus pautas de actuación, la forma en que se concretan los objetivos, las capacidades reales de partida con que se cuenta, el horizonte al que se pretende llegar y lo que hay que hacer para alcanzarlo.

El primer resultado de esa reflexión es que, si se quiere mantener el nivel de eficiencia alcanzado, es preciso crecer, lo que no significa modificar el modelo de gestión, que ha demostrado ser válido. El Grupo está actuando en segmentos de clientes lo suficientemente amplios como para poder aumentar en ellos el grado de penetración, ya que se parte de una cuota de mercado globalmente modesta. Se puede y se debe crecer en ese mercado sin necesidad de emprender actividades distintas a las actuales.

Crecer a corto plazo supondrá hacerlo en el volumen de inversión crediticia para, de esta forma, optimizar los recursos excedentes. Pero a largo plazo implicará que deben aumentar los activos totales medios por encima de la media del mercado, manteniendo la rentabilidad del negocio.

Esas exigencias de crecimiento sólo podrán materializarse, sin salirse del marco de actuación deseado, incrementando la base de clientes.

El Grupo goza de una sólida posición financiera, con amplio exceso de recursos propios; obtiene significativos diferenciales de rentabilidad; dispone de liquidez suficiente para acometer con prontitud las acciones que se consideren necesarias; reúne un magnífico plantel de profesionales, y tiene una red amplia que ofrece las mejores perspectivas y oportunidades.

Las consideraciones anteriores han llevado a iniciar el diseño y puesta en práctica de un plan global de actuación que, fijándose como meta última el incremento de la base de clientes, afecta a múltiples aspectos del negocio, desde la revisión, racionalización y puesta al día de líneas de actividad existentes, hasta el estudio y desarrollo de acciones nuevas, como respuesta a demandas reales de la clientela actual o potencial.

Por su especial significación, se reseñan aquí algunas de las actividades que el plan analiza y sobre las que decide, en su caso, clasificadas por áreas más o menos homogéneas.

Acción comercial:

Funciones de los promotores de negocio en Sucursales seleccionadas.

Fijación de objetivos (no de presupuestos) y sistemas de medida y seguimiento.

Actualización permanente de productos disponibles.

Catálogo electrónico de productos.

Diseño y realización de campañas específicas.

Clasificación tipológica y segmentación de la clientela.

Profundización en determinados servicios: domiciliación de nóminas, crédito al consumo, medios de pago (tarjetas affinity y privadas).
Reforzamiento y reciclaje de medios humanos.

Canales de distribución:

Racionalización de la red de oficinas, para conseguir que sea más potente, mejor equipada y con cobertura territorial, no suficientemente atendida actualmente.

Posible segmentación.

Decisiones sobre canales alternativos de distribución: banca telefónica, banca electrónica, proyectos compartidos.

Tecnología:

El plan informático existente para la red de oficinas, con infraestructura básica apoyada en redes de área local, conectada a los ordenadores centrales, con una base de datos corporativa, relacional y accesible en tiempo real, se ha completado en 1995 y tendrá plena operatividad durante 1996.

El nuevo plan global hace una apuesta tecnológica para una plena racionalización administrativa y como soporte de la gestión.

Anexo:
Estadísticas financieras

Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1995	1994	1993	1992	1991
Caja y bancos centrales	12.265	11.425	9.214	12.095	13.376
Entidades de crédito	90.035	75.732	70.338	68.730	47.168
Inversiones crediticias:	263.909	251.164	232.334	213.543	173.041
Crédito a las Administraciones Públicas	14.690	14.317	12.025	8.809	5.987
Crédito a otros sectores residentes	238.619	228.499	213.001	200.059	163.773
Crédito a no residentes	868	540	557	388	381
Activos dudosos	9.732	7.808	6.751	4.287	2.900
Cartera de valores:	20.270	37.158	23.871	33.892	42.879
Deudas del Estado	18.902	34.303	19.360	27.251	32.589
Otros valores de renta fija	1.224	2.683	4.391	6.521	10.180
Acciones y participaciones	144	172	120	120	110
Inmovilizado:	15.373	13.784	11.282	8.951	7.298
Mobiliario e instalaciones	4.804	4.539	4.114	3.468	3.125
Inmuebles	10.569	9.245	7.168	5.483	4.173
Cuentas de periodificación	5.623	5.203	5.022	5.850	5.505
Cuentas diversas:	4.440	3.219	2.774	2.660	2.491
Operaciones en camino	506	348	307	414	283
Dividendos activos a cuenta	1.956	1.912	1.825	1.651	1.521
Impuestos anticipados	628	716	545	449	361
Otras cuentas	1.350	243	97	146	326
Total	411.915	397.685	354.835	345.721	291.758
Pasivo					
Banco de España y entidades de crédito	27.611	25.939	14.460	26.753	4.264
Recursos de clientes:	299.966	292.301	267.961	253.364	229.423
Acreedores:					
Administraciones Públicas	14.104	13.813	18.069	22.181	14.314
Otros sectores residentes	253.275	247.303	220.134	205.921	191.496
No residentes	32.587	31.185	29.758	25.262	23.613
Fondos especiales:	15.656	17.864	16.117	14.672	12.938
Fondo para insolvencias y riesgo—país	7.048	5.108	4.314	3.777	2.755
Fondo de fluctuación de valores	38	68	1	31	1
Fondo para pensiones	5.810	8.651	7.797	7.389	6.940
Otros fondos específicos	1.285	1.562	1.030	500	326
Fondo genérico	2.475	2.475	2.975	2.975	2.916
Cuentas de periodificación	3.653	3.034	3.505	3.836	3.634
Cuentas diversas:	3.228	3.402	3.060	3.750	3.659
Obligaciones a pagar	204	334	225	281	281
Operaciones en camino	270	309	121	347	181
Otras cuentas	2.754	2.759	2.714	3.122	3.197
Recursos propios:	51.277	45.995	39.956	34.683	29.882
Capital	2.716	2.716	2.716	2.716	2.716
Reservas	48.561	43.279	37.240	31.967	27.166
Beneficio neto del ejercicio	9.524	9.150	9.776	8.663	7.952
Total	411.915	397.685	354.835	345.721	291.752
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión:	50.350	53.036	41.014	38.093	24.356
Avales y otras cauciones prestadas	47.117	49.252	39.269	37.360	23.820
Créditos documentarios	3.233	3.784	1.745	733	536
Disponibles por terceros	43.683	49.635	47.650	32.312	30.893

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994	1993	1992	1991
Productos de empleos:	41.955	38.957	45.111	40.277	37.987
Bancos centrales y entidades de crédito	7.162	5.616	7.523	5.414	5.598
Inversiones crediticias	32.761	31.594	35.695	32.291	28.425
Deudas del Estado	1.913	1.525	1.543	2.040	3.208
Ctos valores de renta fija	93	205	336	523	731
Acciones y participaciones	26	17	14	9	25
Costes financieros:	16.327	14.561	19.952	17.659	17.135
De recursos ajenos:	15.696	13.627	18.893	16.668	16.239
Entidades de crédito	1.542	888	2.165	779	703
Acreedores en pesetas	13.489	12.290	16.193	15.248	14.691
Acreedores en moneda extranjera	665	449	535	641	845
Imputables al fondo de pensiones	631	934	1.059	991	896
Margen financiero:	25.628	24.396	25.159	22.618	20.852
Productos de servicios:	5.770	5.554	4.970	4.305	3.834
Comisiones de operaciones activas	1.055	1.084	1.139	1.143	1.086
Comisiones de avales y otras cauciones	790	722	625	545	470
Productos de otros servicios (neto)	3.925	3.748	3.206	2.617	2.278
Resultados de operaciones financieras	161	85	73	101	210
Resultados de diferencias de cambio	407	379	359	326	234
Productos netos ordinarios:	31.966	30.414	30.561	27.350	25.130
Costes operativos:	11.984	11.793	11.273	10.408	9.691
Costes de personal	8.848	8.689	8.319	7.748	7.276
Gastos generales	2.647	2.591	2.511	2.284	2.110
Tributos varios	489	513	443	376	305
Resultado operativo ordinario:	19.982	18.621	19.288	16.942	15.439
Resultados varios:	676	107	189	41	(128)
Recuperación de fallidos amortizados	745	764	699	664	619
Resultados de enajenación de activo inmovilizado	773	55	68	36	84
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	(543)	(378)	(349)	(516)	(472)
Atenciones estatutarias y otras	(605)	(645)	(574)	(527)	(488)
Fondo de pensiones disponible	321	301	435	358	223
Otros resultados (neto)	(15)	10	(90)	26	(94)
Recursos generados:	20.658	18.728	19.477	16.983	15.311
Saneamiento de valores	(7)	46	(29)	30	2
Provisiones:	5.211	3.860	3.392	2.593	2.101
Para insolvencias	4.554	3.186	2.839	2.409	2.090
Para riesgo-país	—	—	—	—	—
Para pensiones	—	—	—	—	—
Para otros fines	657	674	553	184	11
Amortizaciones	983	871	807	786	719
Beneficio antes de impuestos:	14.471	13.951	15.307	13.574	12.489
Impuesto sobre sociedades	4.947	4.801	5.531	4.911	4.537
Beneficio neto:	9.524	9.150	9.776	8.663	7.952
Dividendo	3.955	3.868	3.737	3.390	3.151
Beneficio retenido	5.569	5.282	6.039	5.273	4.801

Resultados trimestrales en 1995

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	Total
Productos de empleos:	10.057	10.384	10.741	10.773	41.955
Bancos centrales y entidades de crédito	1.447	1.814	1.983	1.918	7.162
Inversiones crediticias	7.903	8.042	8.335	8.481	32.761
Deudas del Estado	679	493	393	348	1.913
Otros valores de renta fija	19	26	22	26	93
Acciones y participaciones	9	9	8	—	26
Costes financieros:	3.833	4.083	4.210	4.201	16.327
De recursos ajenos:	3.662	3.906	4.026	4.102	15.696
Entidades de crédito	402	419	362	359	1.542
Acreedores en pesetas	3.102	3.326	3.491	3.570	13.489
Acreedores en moneda extranjera	158	161	173	173	665
Imputables al fondo de pensiones	171	177	184	99	631
Margen financiero:	6.224	6.301	6.531	6.572	25.628
Productos de servicios:	1.333	1.518	1.381	1.538	5.770
Comisiones de operaciones activas	266	270	255	264	1.055
Comisiones de avales y otras cauciones	206	192	198	194	790
Productos de otros servicios (neto)	861	1.056	928	1.080	3.925
Resultados de operaciones financieras	33	82	29	17	161
Resultados de diferencias de cambio	99	118	98	92	407
Productos netos ordinarios:	7.689	8.019	8.039	8.219	31.966
Costes operativos:	2.767	3.013	2.983	3.221	11.984
Costes de personal	2.175	2.202	2.218	2.253	8.848
Gastos generales	505	673	646	823	2.647
Tributos varios	87	138	119	145	489
Resultado operativo ordinario:	4.922	5.006	5.056	4.998	19.982
Resultados varios:	(28)	757	(126)	73	676
Recuperación de fallidos amortizados	223	281	69	172	745
Resultados de enajenación de activo inmovilizado	5	745	12	11	773
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	(136)	(135)	(136)	(136)	(543)
Atenciones estatutarias y otras	(151)	(152)	(151)	(151)	(605)
Fondo de pensiones disponible	77	15	19	210	321
Otros resultados (neto)	(46)	3	61	(33)	(15)
Recursos generados:	4.894	5.763	4.930	5.071	20.658
Saneamiento de valores	24	(9)	(10)	(12)	(7)
Provisiones:	790	1.388	1.447	1.586	5.211
Para insolvencias	751	1.216	1.134	1.453	4.554
Para riesgo-país	—	—	—	—	—
Para pensiones	—	—	—	—	—
Para otros fines	39	172	313	133	657
Amortizaciones	234	247	248	254	983
Beneficio antes de impuestos:	3.846	4.137	3.245	3.243	14.471
Impuesto sobre sociedades	1.340	1.334	1.162	1.111	4.947
Beneficio neto:	2.506	2.803	2.083	2.132	9.524

Cuentas Anuales
(Documentación legal)

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

		31 de diciembre	
		1995	1994
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales:		12.265	11.425
1.1. Caja		4.077	3.733
1.2. Banco de España		8.188	7.692
1.3. Otros bancos centrales		—	—
2. Deudas del Estado (*)		18.901	34.293
3. Entidades de crédito:		88.106	73.567
3.1. A la vista		4.253	5.355
3.2. Otros créditos		83.853	68.212
4. Créditos sobre clientes		257.440	246.625
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:		1.221	2.680
5.1. De emisión pública		337	324
5.2. Otros emisores		884	2.356
Pro memoria: títulos propios		—	—
6. Acciones y otros títulos de renta variable		37	37
7. Participaciones:		—	—
7.1. Entidades de crédito		—	—
7.2. Otras participaciones		—	—
—		—	—
8. Participaciones en empresas del grupo:		70	98
8.1. En entidades de crédito		—	28
8.2. Otras		70	70
—		—	—
9. Activos inmateriales:		—	—
9.1. Gastos de constitución		—	—
9.2. Otros gastos amortizables		—	—
—		—	—
10. Activos materiales:		14.306	12.295
10.1. Terrenos y edificios de uso propio		4.580	4.580
10.2. Otros inmuebles		4.940	3.200
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros		4.786	4.515
—		—	—
11. Capital suscrito no desembolsado:		—	—
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		—	—
11.2. Resto		—	—
—		—	—
12. Acciones propias:		—	—
Pro memoria: nominal		—	—
—		—	—
13. Otros activos		4.177	3.218
14. Cuentas de periodificación		4.595	3.766
15. Pérdidas del ejercicio		—	—
Total		401.118	388.004

(*) Incluye certificados de Banco de España

		31 de diciembre	
		1995	1994
Pasivo			
1. Entidades de crédito:		25.682	23.774
1.1. A la vista		548	1.647
1.2. A plazo o con preaviso		25.134	22.127
2. Débitos a clientes:		299.966	292.301
2.1. Depósitos de ahorro:		278.133	271.374
2.1.1. A la vista		137.838	136.460
2.1.2. A plazo		140.295	134.914
2.2. Otros débitos:		21.833	20.927
2.2.1. A la vista		1.154	1.747
2.2.2. A plazo		20.679	19.180
3. Débitos representados por valores negociables:		-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación		-	-
3.2. Pagarés y otros valores		-	-
4. Otros pasivos		658	777
5. Cuentas de periodificación		4.932	4.242
6. Provisiones para riesgos y cargas:		6.604	9.290
6.1. Fondo de pensionistas		5.810	8.651
6.2. Provisión para impuestos		218	73
6.3. Otras provisiones		576	566
6. bis. Fondo para riesgos generales		2.475	2.475
7. Beneficios del ejercicio		9.524	9.150
8. Pasivos subordinados		-	-
9. Capital suscrito		2.716	2.716
10. Primas de emisión		2	2
11. Reservas		48.559	43.277
12. Reservas de revalorización		-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Total		401.118	388.004
Cuentas de orden			
1. Pasivos contingentes:		49.774	52.470
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones		-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones		5	5
1.3. Fianzas, avales y cauciones		46.568	48.719
1.4. Otros pasivos contingentes		3.201	3.746
2. Compromisos:		44.442	51.816
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra		-	-
2.2. Disponibles por terceros		43.683	49.635
2.3. Otros compromisos		759	2.181

Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

		1995	1994
Debe			
1. Intereses y cargas asimiladas		16.327	14.561
2. Comisiones pagadas		997	897
3. Pérdidas por operaciones financieras		—	—
4. Gastos generales de administración:		11.987	11.794
4.1. De personal		8.851	8.690
De los que:			
Sueldos y salarios		6.796	6.663
Cargas sociales		1.832	1.820
De las que: pensiones		—	—
4.2. Otros gastos administrativos		3.136	3.104
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		983	871
6. Otras cargas de explotación		1.187	1.068
7. Amortización y provisiones para insolvencias		3.809	2.422
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras		—	—
9. Quebrantos extraordinarios		931	933
9. bis. Dotación al fondo para riesgos generales		—	—
10. Pro memoria: Beneficios antes de impuestos		14.471	13.951
11. Impuesto sobre sociedades		4.947	4.801
12. Beneficio del ejercicio		9.524	9.150
Total		50.692	46.497
Haber			
1. Intereses y rendimientos asimilados:		41.929	38.940
De los que:			
De la cartera de renta fija		2.006	1.730
2. Rendimientos de la cartera de renta variable:		26	17
2.1. De acciones y otros títulos de renta variable		—	—
2.2. De participaciones		—	—
2.3. De participaciones en el grupo		26	17
3. Comisiones percibidas		6.767	6.451
4. Beneficios por operaciones financieras		575	418
4. bis. Fondos de insolvencias disponibles		—	—
4. ter. Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles		—	—
5. Otros productos de explotación		174	313
6. Beneficios extraordinarios		1.221	358
7. Pro memoria: Pérdidas antes de impuestos		—	—
8. Pérdidas del ejercicio		—	—
Total		50.692	46.497

Cuentas de resultados

Presentación vertical de acuerdo con la Directiva 86/635/CEE (Artículo 27)

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados	41.929	38.940
De los que: cartera de renta fija	2.006	1.730
Intereses y cargas asimiladas	16.327	14.561
Rendimiento de la cartera de renta variable:	26	17
De acciones y otros títulos de renta variable	—	—
De participaciones	—	—
De participaciones en el grupo	26	17
MARGEN DE INTERMEDIACION	25.628	24.396
Comisiones percibidas	6.767	6.451
Comisiones pagadas	997	897
Beneficios por operaciones financieras	575	418
Pérdidas por operaciones financieras	—	—
MARGEN ORDINARIO	31.973	30.368
Otros productos de explotación	174	313
Gastos generales de administración:	11.987	11.794
De personal	8.851	8.690
De los que:		
Sueldos y salarios	6.796	6.663
Cargas sociales	1.832	1.820
De las que: pensiones	—	—
Otros gastos administrativos	3.136	3.104
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	983	871
Otras cargas de explotación	1.187	1.068
MARGEN DE EXPLOTACION	17.990	16.948
Amortización y provisiones para insolvencias	3.809	2.422
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	—	—
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—
Beneficios extraordinarios	1.221	358
Quebrantos extraordinarios	931	933
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	14.471	13.951
Impuesto sobre sociedades	4.947	4.801
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.524	9.150

Memoria

PGC. Memoria 1

El Banco de Andalucía, S.A. es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

El Banco de Andalucía fue fundado en Jerez de la Frontera en el año 1844 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social desde el 29 de diciembre de 1959, mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario que fue de Jerez de la Frontera don Ramón Fernández Purón, bajo el número 4.124 de su protocolo, y está inscrito en el Registro Mercantil de Sevilla, tomo 1.353, libro 818 de la sección 3ª de Sociedades, folio 38, hoja 17.982, inscripción 2ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0004 y su número de identificación fiscal es A-11600624.

Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1995 ha cumplido su ejercicio social número 152. El domicilio social está establecido en la calle Fernández y González, número 4, 41001 Sevilla.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Sevilla puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en la Oficina del Accionista, calle Fernández y González, número 4, Sevilla.

La duración del Banco, según el artículo 2º de los Estatutos Sociales, será por tiempo indefinido.

El Banco de Andalucía forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Castilla, Crédito Balear, Galicia, Popular Comercial de Francia, Popular Hipotecario, Popular Rabobank y Vasconia, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación de las cuentas anuales

TRLSA. Art. 200.1 PGC. Memoria 2

Las cuentas anuales del Banco de Andalucía adjuntas, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, y en su carta a la A.E.B. para el modelo vertical de la cuenta de pérdidas y ganancias, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de los riesgos y de los resultados de la entidad.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación de carácter general. En cada punto se indican al margen las referencias legales.

Modificaciones en la normativa contable en 1995 y 1994

PGC. Memoria 2.c.

En 1995, las modificaciones introducidas mediante circulares de la Asociación Española de Banca Privada, transmitiendo las indicaciones del Banco de España, han afectado exclusivamente a las cuentas de pérdidas y ganancias. La circular número 646 de la A.E.B., de 31 de marzo, ha modificado el tratamiento de las provisiones por inmuebles adjudicados que no figurarán en la información pública dentro del epígrafe de Amortizaciones y Saneamiento de activos, sino como Quebrantos extraordinarios, es decir, tal como se venía publicando hasta 1993 y que Banco de España modificó en la presentación de los datos correspondientes al ejercicio de 1994. Además, este escrito complementaba el remitido a todos los asociados con fecha de 28 de diciembre de 1994, sobre los modelos de presentación vertical de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las informaciones de 1994, se presentan homogeneizadas con los mismos criterios de 1995, a efectos comparativos, aunque difieren de las aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de junio de 1995.

Las modificaciones que entraron en vigor en 1994 fueron las que se detallan en los párrafos siguientes.

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos contenida en la circular 5/1993 de Banco de España, fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisas.

En los estados públicos—balance y cuenta de resultados, el Banco de España estableció nuevas correlaciones entre dichos estados y los reservados, que fueron las siguientes: en el balance, el fondo de insolvencias y riesgo—país se deduce de "entidades de crédito" de "créditos sobre clientes" y de "obligaciones y otros valores de renta fija" de otros emisores, por la parte que esté cubriendo en cada epígrafe.

Cada una de las carteras de valores, se presenta neta del fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados. El fondo constituido por aplicación de la normativa contenida en la circular 6/1994, de Banco de España, se neta de la correspondiente cuenta de periodificación de activo.

La cobertura de pasivos contingentes, aunque figura en el pasivo del balance incluida en "otras provisiones", dentro de "provisiones para riesgos y cargas", también se deduce de las respectivas cuentas de orden, de pasivos contingentes, básicamente en "avales y cauciones".

La circular 6/1994, de Banco de España, reguló cuatro categorías de cartera de valores a efectos de valoración, entrando en vigor en los estados financieros referidos a septiembre de 1994. La aplicación de esta normativa supuso para el Banco de Andalucía no cargar a resultados, en el segundo semestre de ese año, 21 millones de pesetas de dotación al fondo de fluctuación de valores, al haber sido contabilizados en cuentas activas de periodificación.

Principios de contabilidad aplicados

TRLSA. Art. 200.1
PGC. Memoria 4

En la presentación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas español a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el incremento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Beneficios por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Carteras de valores

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presentan en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de los estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de cartera de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación: pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No podrán incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hará a precios de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados por operaciones financieras" (beneficios o pérdidas, según corresponda). Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados que en la cuenta de pérdidas y ganancias reservada figuran en las cuentas citadas, se reclasifican en la cuenta pública en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria: recogerá los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

– Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

– La suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera, en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

– En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento: comprenderá los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesario. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes: se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Para su gestión y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, se han establecido criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras, que en síntesis son las siguientes:

En la cartera de negociación se incluirán las operaciones de compra–venta de Deuda del Estado que se realicen derivadas de la condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. Se ha tomado la decisión, al menos de momento, de no tener cartera de inversión a vencimiento. Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo – consolidado y no consolidable – empresas multigrupo y asociadas.

En los balances públicos estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

c.1) Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos, habiendo sido asignados a la cartera de inversión ordinaria.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos integrantes de esta cartera están asignados a la cartera de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para esta categoría de cartera tanto el valor de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas ajenas al grupo, multigrupo y asociadas, se recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización medio del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, o al valor teórico patrimonial, según dichos títulos coticen o no en Bolsa.

c.4) Participaciones y participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo, respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. Están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables o al valor patrimonial si es inferior.

d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir los activos adjudicados en aplicación de otros activos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según tablas, recogidas en la Orden de 12 de mayo de 1993. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1995 y 1994 son:

Inmuebles 2 al 4 % Equipos de oficina y mecanización 10 al 25 %

Mobiliario e instalaciones 6 al 12 % Planes de amortización especial 25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Andalucía a finales de los ejercicios 1995 y 1994 suman 4.887 y 5.020 millones de pesetas, respectivamente.

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a

través de ninguna filial, ni se han realizado ninguna adquisición ni enajenación de títulos propios a lo largo de los dos años.

f) Fondos de provisión para insolvencias

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco.

La provisión para insolvencias se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

– La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para determinados créditos hipotecarios) sobre dichos riesgos –crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios– destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.

– En cuanto al riesgo–país, el Banco de Andalucía no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por lo tanto, no tiene necesidad de mantener provisiones relevantes de este tipo.

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas 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 para las operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

En los balances públicos los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones se presentan minorando los activos cubiertos, –entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija de otros emisores–, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque fianzas, avales y cauciones y otros pasivos contingentes se presentan en cuentas de orden de los balances minorados de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Fondos de provisión para pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actariales, se computan como provisión específica o como fondo recuperado, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1994, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos ya materializados con el personal pasivo y el 100 por cien del valor actuarial a esa fecha de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

En el ejercicio de 1995, el Banco Popular y sus bancos filiales, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, han formalizado con fecha 5 de octubre un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de la matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo. Los compromisos correspondientes al personal en activo, devengados y no devengados, quedan cubiertos con las provisiones internas acumuladas en los balances para ese fin, con los criterios indicados en el párrafo anterior.

El grupo alemán Allianz es el primer grupo asegurador europeo y, además de accionista, socio del Banco Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de la prima única correspondiente a estos contratos ha ascendido a 2.879 millones de pesetas, en Banco de Andalucía. Tras la firma de estas pólizas se ha registrado un excedente de cobertura de los compromisos de pensiones con el personal pasivo de 160 millones de pesetas, recogido en beneficios extraordinarios en la cuenta de resultados de 1995. Este importe se ha destinado íntegramente a incrementar las provisiones para insolvencias y para otros fines específicos. Desde la fecha de la firma del contrato de la póliza y hasta el final del año se han abonado adicionalmente 28 millones de pesetas, correspondientes a las incorporaciones a pasivos causadas en ese periodo.

Al 31 de diciembre de 1995, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubren a la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encuentran en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, asciende a 2.876 millones de pesetas.

h) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. En 1995 esta aportación ha pasado del 1,5 al 2 por mil de los recursos computables.

i) Gastos amortizables

El Banco de Andalucía no tiene gastos de ampliación de capital ni otros gastos amortizables pendientes.

j) 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 proceda, por las diferencias permanentes y temporales con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Débitos a clientes" de los balances a fin de cada año, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente, según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Beneficios por operaciones financieras".

Distribución de resultados

*TRLSA. Art. 213
PGC. Memoria 3*

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1995:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	9.524.422.712
Remanente del ejercicio anterior	91.947
Total distribuible	9.524.514.659
Dividendo activo	3.954.721.680
Fondos de reserva voluntarios	5.569.500.000
Remanente a cuenta nueva	292.979

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta

El Banco de Andalucía tiene establecida una política de pago de dividendos con periodicidad trimestral, y en aplicación de la misma, durante 1995 se han repartido a cada una de las 5.432.310 acciones en circulación, 180 pesetas brutas en cada uno de los meses de marzo y junio, con cargo a los beneficios de 1994 y otras 180 pesetas en los meses de septiembre y diciembre, a cuenta de los resultados de 1995. En el informe de gestión se ofrece información acerca del dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

– Estado contable previsional

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco de Andalucía previos a la fecha de pago de esos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos:

(Datos en millones de pesetas)	Febrero 1995	Mayo 1995	Agosto 1995	Noviembre 1995
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	10.483	11.237	10.963	11.845
Deudas del Estado	37.653	22.781	21.461	18.951
Entidades de crédito	74.222	94.062	100.439	89.305
Créditos sobre clientes	253.824	251.748	251.844	260.730
Cartera de títulos	1.382	1.444	1.102	1.611
Activos materiales	14.293	14.746	15.651	15.168
Otros activos	9.951	11.749	9.017	10.529
Total	401.808	407.767	410.477	408.139
PASIVO				
Entidades de crédito	24.870	23.732	24.342	16.941
Débitos a clientes	294.770	296.507	297.793	302.343
Otros pasivos	16.577	18.471	10.880	12.072
Provisiones para riesgos y cargas	18.088	18.553	19.479	16.694
Capital	2.716	2.716	2.716	2.716
Reservas	43.279	43.279	48.561	48.561
Beneficio neto acumulado	1.508	4.509	6.706	8.812
Total	401.808	407.767	410.477	408.139

* Liquidez primaria

La propuesta de distribución del resultado de 1995 de la única filial, pendiente de aprobación por la Junta General de la sociedad, es la siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	Beneficio neto	Dividendo	Reservas
Correduría Bética de Seguros, S.A.	10,3	10,3	–

Deudas del Estado

TRLSA. Art. 177

La composición de este capítulo de los balances del Banco de Andalucía al 31 de diciembre de 1995 y 1994, desglosado por instrumentos, se detalla en la página siguiente.

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1995 se han amortizado 1.954 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Andalucía durante el ejercicio 1995 ha sido del 8,69 por ciento, y del 7,99 por ciento durante el ejercicio 1994.

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Certificados de Banco de España	12.739	14.693
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	6.066	14.535
Otras deudas anotadas	92	5.070
Otros títulos	5	5
Total	18.902	34.303
Detalle por carteras:		
De negociación	--	--
De inversión ordinaria	18.902	34.303
Total	18.902	34.303
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados	1	10

La Deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros), se eleva a 5 millones de pesetas, en ambos años.

Entidades de crédito (activo)

TRLSA.Art.177
Circ. 4/91 Nr. 48.4
b. y d.

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y en moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y asociadas. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	66.602	41.650
Cajas de ahorro	1.000	7.000
Otras entidades de crédito residentes	1.756	4.744
Entidades de crédito no residentes	8.875	17.221
Cheques a cargo de otras entidades de crédito	2.504	2.447
Cámara de compensación	84	25
Adquisición temporal de activos	7.285	480
Total	88.106	73.567
Por moneda:		
En pesetas	70.341	59.751
En moneda extranjera	17.765	13.816
Total	88.106	73.567
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	12.078	6.570
Bancos operantes en España	12.078	5.585
Otras entidades de crédito residentes	—	696
Entidades de crédito no residentes	—	289
Empresas asociadas	76.028	66.997
Otras	88.106	73.567
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	68.604	46.520
Más de 3 meses hasta 1 año	11.816	20.826
Más de 1 año hasta 5 años	3.433	—
A más de 5 años	—	866
Total	83.853	68.212
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos	—	—
Provisión para insolvencias	—	—

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Por modalidad:		
Crédito comercial	48.875	47.130
Deudores con garantía real	72.112	62.814
Otros deudores a plazo	113.943	118.473
Deudores a la vista y varios	13.668	14.939
Arrendamientos financieros	5.579	—
Activos dudosos	9.732	7808
Total	263.909	251.164
Por moneda:		
En pesetas	257.388	243.930
En moneda extranjera	6.521	7.234
Total	263.909	251.164
Por sociedades:		
Empresas del grupo	—	—
Empresas asociadas	—	—
Otras	263.909	251.164
Total	263.909	251.164
Por plazos:		
Hasta 3 meses	95.672	98.610
Más de 3 meses hasta 1 año	62.800	57.732
Más de 1 año hasta 5 años	73.854	56.871
A más de 5 años	31.583	37.951
De duración indeterminada	—	—
Total	263.909	251.164
Por cobertura:		
Fondo de provisión para insolvencias	6.469	4.539

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con el fondo de provisiones para insolvencias que se detalla en este cuadro y cuyos movimientos se recogen después en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", excluidos los que cubren riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos de renta fija que, hasta finales de 1992, computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 488 y 2.088 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente.

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados".

El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Por emisores:		
De emisión pública	337	324
De entidades de crédito	596	2.083
Títulos propios	—	—
Otros emisores	596	2.083
De otros sectores residentes	291	276
De otros sectores no residentes	—	—
Total	1.224	2.683
Por cotización:		
Cotizados	—	—
No cotizados	1.224	2.683
Total	1.224	2.683
Por moneda:		
En pesetas	1.224	2.683
En moneda extranjera	—	—
Total	1.224	2.683
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	1.224	2.683
Títulos extranjeros	—	—
Total	1.224	2.683
Por clases de cartera:		
De negociación	—	—
De inversión ordinaria	1.224	2.683
De inversión a vencimiento	—	—
Total	1.224	2.683
Por sociedades:		
Empresas del grupo	—	—
Otras	1.224	2.683
Total	1.224	2.683
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	664	2.030
Otros vencimientos	560	653
Total	1.224	2.683
Por valoración:		
Total valor de mercado	1.228	2.687
Total valor contable	1.224	2.683
Diferencia	4	4
Plusvalías tácticas	4	4
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	—	—
De insolvencias	3	3
Total	3	3
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública	11,03	11,06
De entidades de crédito	5,05	6,76
De otros sectores residentes	9,58	7,81
Total	7,73	7,19
Movimientos:		Cartera de inversión ordinaria
Saldo al 31.12.93	4.391	
Aumentos	6.151	
Disminuciones	7.859	
Fondos de cobertura (neto)	3	
Saldo al 31.12.94	2.680	
Aumentos	13.071	
Disminuciones	14.530	
Fondos de cobertura (neto)	—	
Saldo al 31.12.95	1.221	

Acciones y otros títulos de renta variable

PGC. Memoria 8.3.
Circ.4/91 Nr.48.4.
g. y h.

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

A continuación se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario posterior sobre "Provisiones para riesgos y cargas".

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Por cotización:		
Cotizados	—	—
No cotizados	74	74
Total	74	74
Por moneda:		
En pesetas	74	74
En moneda extranjera	—	—
Total	74	74
Por valoración:		
Total valor de mercado	37	37
Total valor contable	74	74
Diferencia	(37)	(37)
Plusvalías tácitas	—	—
Minusvalías tácitas	(37)	(37)
Fondo de fluctuación de valores	37	37
Movimientos:		
Saldo al 31.12.93	4	
Aumentos	69	
Disminuciones	—	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	36	
Saldo al 31.12.94	37	
Aumentos	—	
Disminuciones	—	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	—	
Saldo al 31.12.95	37	

Participaciones en empresas del grupo

PGC. Memoria 8.2.
Circ.4/91 Nr.48.4.
g. y h.

El Banco de Andalucía no posee acciones de sociedades que no sean del grupo como vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

Las sociedades en las que el Banco de Andalucía o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español posean, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación del 20 por ciento estén sujetas a su dirección única, son consideradas empresas del grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de la cobertura de riesgos.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Cotizados	—	—
No cotizados	70	98
Total	70	98
Fondo de fluctuación de valores	—	—

En 1994, Banco de Andalucía vendió al Banco Popular las 19.980 acciones de la sociedad Fiventas que poseía cuyo valor contable era de 17 millones de pesetas. Posteriormente, Fiventas fue absorbida por Banco Popular el 10 de octubre de 1994.

En 1995, Banco de Andalucía ha vendido al Banco Popular las 7.160 acciones que poseía de la Sociedad Iberleasing, cuyo valor contable era de 28 millones de pesetas. Esta sociedad ha sido absorbida por el Banco Popular en el mes de diciembre de 1995.

Activos inmateriales

PGC. Memoria 5 y 6

A las fechas referidas, el Banco de Andalucía no tiene activos inmateriales, tales como gastos de constitución y primer establecimiento, pendientes de amortización.

Inmovilizado material

TRLSA. Art. 200.14

PGC. Memoria 7

La inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios económicos, en los estados financieros del Banco de Andalucía.

(Datos en millones de pesetas)

	Mobiliario e instalaciones	Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.93	4.114	4.344	2.824	11.282
Aumentos	1.192	368	3.417	4.977
Disminuciones	7	24	1.573	1.604
Amortizaciones del año	760	108	3	871
Saldo al 31.12.94	4.539	4.580	4.665	13.784
Aumentos	1.210	134	1.889	3.233
Disminuciones	79	20	562	661
Amortizaciones del año	866	114	3	983
Saldo al 31.12.95	4.804	4.580	5.989	15.373
Fondos especiales para inmovilizado	18	—	1.049	1.067

El importe que figura como fondo especial en la columna de mobiliario e instalaciones, corresponde al fondo de amortización libre y el de otros inmuebles a los fondos de activos adjudicados.

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	5.739	4.578
Amortización acumulada	—	—
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	13	12
Importe primas anuales seguros del inmovilizado	10	10

Durante 1995 y 1994 el Banco de Andalucía no ha adquirido inmovilizado de otras sociedades del grupo o asociadas.

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece la limitación por la que las inmovilizaciones materiales netas no puedan superar el 70 por ciento de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Banco de Andalucía, a fin de 1995, representa el 17,7 por ciento de los recursos propios computables, supuesta realizada la distribución de beneficios del año.

Otros activos

Circ.4/91 Nr.48.4.j.

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Operaciones en camino	506	348
Dividendos activos a cuenta	1.956	1.912
Impuestos anticipados	628	716
Otros	1.087	242
Total	4.177	3.218

Entidades de crédito (pasivo)

TRLSA. Art. 200.6

Circ.4/91 Nr.48.4.b y d

El conjunto de estos capítulos del pasivo se detalla a continuación por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y asociadas. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Por naturaleza:		
Banco de España	12.735	14.689
Bancos operantes en España	12.349	5.847
Cooperativas de crédito	5	5
Instituto de Crédito Oficial	—	658
Otras entidades de crédito residentes	3	2
Entidades de crédito no residentes	224	1.487
Cámara de compensación	366	1.086
Cesión temporal de activos	—	—
Total	25.682	23.774
Por moneda:		
En pesetas	18.193	17.513
En moneda extranjera	7.489	6.261
Total	25.682	23.774
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España	9.256	5.711
Otras entidades de crédito residentes	—	—
Entidades de crédito no residentes	—	—
Empresas asociadas	—	—
Otras	16.426	18.063
Total	25.682	23.774
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	19.679	20.411
Más de 3 meses hasta 1 año	397	118
Más de 1 año hasta 5 años	4.611	1.077
A más de 5 años	447	521
Total	25.134	22.127

Débitos a clientes

TRLSA. Art. 200.6
Circ.4/91 Nr.48.4.b y d

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

Otros débitos presenta el saldo de las cuentas de titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y asociadas, y por plazos remanentes.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	81.606	80.659
Cuentas de ahorro	56.232	55.801
Depósitos a plazo	140.295	134.914
Cesión temporal de activos	12.768	11.258
Cuentas de recaudación	7.911	7.924
Otras cuentas	1.154	1.745
Total	299.966	292.301
Por moneda:		
En pesetas	284.058	277.501
En moneda extranjera	15.908	14.800
Total	299.966	292.301
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	26	25
Consolidadas	—	—
No consolidadas	26	25
Empresas asociadas	299.940	292.276
Otras	299.966	292.301
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	102.220	128.847
Más de 3 meses hasta 1 año	42.391	23.171
Más de 1 año hasta 5 años	16.338	2.064
A más de 5 años	25	12
Total	160.974	154.094

Otros pasivos

Circ.4/91 Nr.48.4.j.

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance, es el siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Obligaciones a pagar	204	334
Operaciones en camino	270	309
Otros	184	134
Total	658	777

Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos generales

TRLSA. Art. 179
PGC.Memoria 12 y 13

Este capítulo recoge los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan en el siguiente cuadro, en el que figura la evolución durante 1994 y 1995.

Los fondos para insolvencias (excluidos los que cubren riesgos de firma), aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo ; los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones", aunque se han restado de avales y cauciones, en cuentas de orden. A efectos de presentar los correspondientes movimientos, estos fondos se incluyen en el cuadro siguiente.

En los principios contables comentados en esta Memoria, se detalla el funcionamiento contable del fondo para pensiones. Además se dedica especial atención descriptiva y cuantitativa al contrato de seguro formalizado por el grupo con Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., por el que se garantiza la cobertura en el futuro de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo. El importe de las primas pagadas se ha adeudado al fondo constituido, y aparece registrado en el cuadro siguiente dentro de "Otras variaciones y traspasos". El saldo del fondo al final de 1995, corresponde a la cobertura por los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo.

En 1994 se traspasaron a este fondo del de riesgos generales, 500 millones de pesetas para su aplicación al plan de jubilaciones anticipadas desarrollado en ese año.

El fondo para fluctuación de valores recoge el correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, y se ha restado de los diferentes saldos en que se descompone la cartera de valores. El fondo relativo a los títulos cotizados está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas, excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales y para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos, además del fondo de amortización libre.

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos generales
Saldo al 31.12.93	4.314	7.797	1	1.030	2.975
Variación en 1994:					
Dotaciones netas	3.186	633	67	685	—
Utilizaciones	(2.392)	(279)	—	(153)	—
Otras variaciones y traspasos	—	500	—	—	(500)
Saldo al 31.12.94	5.108	8.651	68	1.562	2.475
Variación en 1995:					
Dotaciones netas	4.554	310	(28)	663	—
Utilizaciones	(2.650)	(235)	(2)	(88)	—
Otras variaciones y traspasos	36	(2.916)	—	(852)	—
Saldo al 31.12.95	7.048	5.810	38	1.285	2.475

Los fondos para riesgos generales están libres de impuestos, después de detraer los correspondientes a las dotaciones efectuadas, por no tener éstas la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. En 1994 se solicitó autorización al Banco de España, cumpliendo con lo establecido en la norma octava de la circular 5/1993 del Banco de España, para traspasar del fondo para riesgos generales al fondo de pensiones 500 millones de pesetas para la aplicación al plan de jubilaciones anticipadas desarrollado ese año. Los fondos para riesgos generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

En el apartado "principios de contabilidad aplicados" figuran los criterios de dotación y utilización de estos fondos.

Capital

En 1995 y 1994 el capital social del Banco de Andalucía está representado por 5.432.310 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Ninguna de las acciones del Banco de Andalucía tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, no existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

Durante 1994 y 1995 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1995, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 1.358 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 28 de junio de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 73,80 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1995. Un año antes, la participación era del 72,25 por ciento. Ninguna otra persona física o jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, una participación igual o superior al 10 por ciento.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital, pudiéndose capitalizar lo que excede del 10 por ciento. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.93	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.94	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.95
Reservas restringidas:							
Reserva legal	1.358	—	—	1.358	—	—	1.358
Reserv. para acciones propias:							
Por adquisición	—	—	—	—	—	—	—
Por garantía	—	—	—	—	—	—	—
Por créditos para adquisición	—	—	—	—	—	—	—
Otras reservas restringidas	1.740	—	73	1.667	—	—	1.667
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	2	—	2	—	—	—	2
Prima emisión de acciones	2	—	—	2	—	—	45.534
Voluntarias y otras	34.138	6.114	—	40.252	5.282	—	48.561
Total	37.240	6.114	75	43.279	5.282	—	—
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior	6.039	—	—	5.282	—	—	—
Traspaso entre reservas	75	75	—	—	—	—	—
Total	6.114	75	—	5.282	—	—	—

Asimismo, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o las de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las

poseidas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la regulación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciéndose restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

El conjunto de las reservas que en el balance del Banco figuran en tres capítulos –Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización– se presentan, en el cuadro de la página anterior, desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

Recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la circular del Banco de España número 5/1993 del 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo fiscal sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994.

En la citada normativa se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo, y las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisa y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados –netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios–, se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección –en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original, en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés– antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 1995, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Andalucía exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 44.957 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1994, era de 39.917 millones de pesetas.

Total balance en moneda extranjera

Circ.4/91 Nr.48.4.k.

Los totales del balance –activo y pasivo– en moneda extranjera a fin de los dos últimos ejercicios figuran en el siguiente cuadro. El pasivo era ligeramente superior al activo en 1994, al contrario que sucede al final de 1995, en que el activo es superior al pasivo. Esto significa que una pequeña parte de los activos en moneda extranjera está financiada en pesetas.

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Total activo	24.481	21.167
Total pasivo	23.676	21.271

En el cuadro 36 del Informe de Gestión se detallan las partidas correspondientes a estos totales.

Garantías por compromisos propios o de terceros

TRLSA Art.183 y 200.7
PGC. Memoria 16
Circ.4/91 Nr.48.4.f.

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año.

(Datos en millones de pesetas)

	Principal del valor garantizado	
	1995	1994
Títulos emitidos por el sector público	5	5
Inmuebles propios hipotecados	2	—
Otros activos afectos a garantías	—	—
Total	7	5

Futuros financieros

Circ.4/91 Nr.48.4.I.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	6.154	4.122
Ventas	6.184	4.199
Futuros financieros en divisas	—	—
Compraventa de activos financieros:		
Compras	—	—
Ventas	—	—
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras	—	—
Ventas	—	—
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras	—	—
Ventas	—	—
Sobre tipos de interés:		
Compras	—	—
Ventas	—	—
Sobre divisas:		
Compras	—	—
Ventas	—	—
Otras operaciones sobre tipos de interés	30.100	4.720
Valores a crédito pendientes de liquidar	—	—

Otras cargas de explotación

PGC. Memoria 17
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados ha sido el siguiente en los dos últimos años:

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	—	—
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	543	378
Atenciones estatutarias	10	10
Otras atenciones	595	635
Otros conceptos	39	45
Total	1.187	1.068

Quebrantos extraordinarios

TRLSA. Art.192
PGC. Memoria 17.2
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1995 y 1994.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material	13	27
Dotación a otros fondos específicos (neto)	657	674
Quebrantos de ejercicios anteriores	170	143
Otros quebrantos	88	86
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	3	3
Total	931	933

Situación fiscal

TRLSA.Art.200.10 y 11
PGC. Memoria 15
Circ.4/91 Nr.48.4.m.

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación para el Banco de Andalucía, se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances públicos, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto sobre sociedades, se han tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección en el Banco de Andalucía, son los correspondientes a los últimos cinco años, por los impuestos que son de aplicación.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros.

El Banco de Andalucía se ha acogido a la exención por reinversión de plusvalías. Al 31 de diciembre de 1995 se han cumplido todos los compromisos de reinversión.

En 1995 y 1994 se han activado impuestos con abono a Resultados por importe de 71 y 229 millones de pesetas, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto en 1995 se han utilizado, 158 millones de pesetas.

En 1995 y 1994 se han contabilizado impuestos diferidos por importe de 58 y 35 millones de pesetas, respectivamente, por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer, fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994.

El cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, la previsión para el pago del impuesto sobre sociedades, teniendo en cuenta no sólo el beneficio contable antes de impuestos, sino el que se deriva de incrementar las dotaciones para pensiones y otras no consideradas como gasto fiscalmente deducible. El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por doble imposición y por inversiones, se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la norma vigente.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Beneficio antes de impuestos	14.471	13.951
Diferencias permanentes:		
Aumentos	745	482
Disminuciones	(419)	(193)
Diferencias temporales:		
– Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	–	224
Disminuciones	(165)	(101)
– Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos	–	–
Disminuciones	(453)	(176)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	–	–
Base imponible (resultado fiscal)	14.179	14.187
Cuota (35 %)	4.963	4.965
Deducciones:		
Por doble imposición	(130)	(4)
Por bonificaciones	–	–
Por inversiones	(55)	(54)
Cuota líquida	4.778	4.907
Impuesto por diferencias temporales (neto)	216	19
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros	(47)	(125)
Impuesto sobre sociedades	4.947	4.801

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de otros ejercicios no contabilizados en su momento.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios	4.952	5.084
Resultados extraordinarios	(5)	(283)
Total	4.947	4.801

Otros productos de explotación

PGC. Memoria 17
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

El detalle de este capítulo de la cuenta de resultados queda reflejado en el siguiente cuadro:

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	13	12
Otros productos diversos	161	301
Total	174	313

El renglón de otros productos diversos, recoge el exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones.

Beneficios extraordinarios

TRLSA. Art. 192
PGC. Memoria 17.2
Circ.4/91 Nr.48.4.j.

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994
Beneficios netos en venta de participaciones	714	—
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	72	82
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	3	1
Beneficios de ejercicios anteriores	242	239
Recuperación del fondo de pensiones interno	160	—
Otros productos	30	36
Total	1221	358

Participaciones

TRLSA. Art. 177 y 200.2
CCº. Art. 48.2., 3, 4 y 5
PGC. Memoria 8.2

A continuación se detallan las sociedades en las que el Banco participa directa o indirectamente en un 5 por ciento o más al 31 de diciembre de 1995, con indicación del domicilio social y la actividad de cada una.

Sociedades	Domicilio	Actividad
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.	Núñez de Balboa, 56. Madrid	Tenencia de activos en liquidación
Correduría Bética de Seguros, S.A.	Fernández y González, 4. Sevilla	Correduría de seguros
Añoreta Golf, S.A.	Avda. de Golf. Urb. Añoreta Rincón de la Victoria. (Málaga)	Explotación instalaciones deportivas.

En el cuadro siguiente se relacionan las sociedades anteriores, con expresión de los porcentajes de dominio, directo e indirecto y los correspondientes valores contables de estas participaciones, al 31 de diciembre de 1995.

Sociedades	Participación (%)	Valor contable participación (pesetas)
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.	14,00	1
Correduría Bética de Seguros, S.A.	100,00	10.000.000
Añoreta Golf, S.A.	9,74	68.950.000

El capital, reservas y resultados del ejercicio, de estas sociedades desglosando los de carácter extraordinario, referidos a fin de 1995, son los siguientes:

(Datos en millones de pesetas)

Sociedades	Capital	Reservas	Resultados ejercicio Extraor- dinarios	
			Total	
Cía. de Gestión Inmobiliaria, S.A.	15,0	53,8	0,5	1,0
Correduría Bética de Seguros, S.A.	10,0	2,0	10,3	—
Añoreta Golf, S.A. (*)	182,0	(28,0)	(14,5)	—

(*) Según Impuesto de Sociedades al 31.12.93

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991, de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Andalucía consolida su estado financiero con los del Banco Popular Español, al ser esta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Andalucía

TRLSA. Art. 177 y 200.2
CCº. Art. 48.2., 3,4 y 5
PGC. Memoria 8.2
Circ.4/91 Nr.50.3 a y b

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Andalucía.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo Banco de Andalucía, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al Grupo Banco Popular –consolidada, no consolidable o asociada–, en la que tenga alguna participación el Banco de Andalucía, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incorporar al grupo Banco Popular y al subgrupo Banco de Andalucía, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último se decide teniendo en cuenta la función y participación en el mismo.

A continuación se detallan las sociedades que al 31 de diciembre de 1995 constituyen el subgrupo consolidado, con expresión de los respectivos porcentajes de dominio y el método de consolidación.

Sociedad	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Correduría Bética de Seguros	100,00	Integración global
Cía de Gestión Inmobiliaria (CIS)	14,00	Puesta en equivalencia
Eurovida	4,00	Puesta en equivalencia

Seguidamente se detallan los balances públicos consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1994 y 1995 del subgrupo Banco de Andalucía:

(Datos en millones de pesetas)

Balance público consolidado

	1995	1994
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales	12.265	11.425
2. Deudas del Estado	18.901	34.293
3. Entidades de crédito	88.106	73.567
4. Créditos sobre clientes	257.440	246.625
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	1.221	2.680
6. Acciones y otros títulos de renta variable	37	37
7. Participaciones	—	—
8. Participaciones en empresas del grupo	144	877
9. Activos inmateriales	—	—
10. Activos materiales	14.306	12.295
11. Capital suscrito no desembolsado	—	—
12. Acciones propias	—	—
13. Otros activos	4.177	3.218
14. Cuentas de periodificación	4.595	3.766
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	—	—
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—
Total	401.192	388.783
Pasivo		
1. Entidades de crédito	25.682	23.774
2. Débitos a clientes	299.966	292.301
3. Débitos representados por valores negociables	—	—
4. Otros pasivos	658	777
5. Cuentas de periodificación	4.932	4.242
6. Provisiones para riesgos y cargas	6.604	9.290
6.bis. Fondo para riesgos generales	2.475	2.475
6.ter. Diferencia negativa de consolidación	—	3
7. Beneficios consolidados del ejercicio	9.539	9.265
8. Pasivos subordinados	—	—
8.bis. Intereses minoritarios	—	—
9. Capital suscrito	2.716	2.716
10. Primas de emisión	2	2
11. Reservas	48.559	43.277
12. Reservas de revalorización	—	—
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	59	661
13. Resultados de ejercicios anteriores	—	—
Total	401.192	388.783

En el cuadro de la página siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicos consolidadas resumidas al 31 de diciembre de 1994 y 1995 del subgrupo Banco de Andalucía.

(Datos en millones de pesetas)

Cuenta de resultados pública consolidada

	1995	1994
Debe		
1. Intereses y cargas asimiladas	16.327	14.561
2. Comisiones pagadas	997	897
3. Pérdidas por operaciones financieras	—	—
4. Gastos generales de administración	11.987	11.794
5. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	983	871
6. Otras cargas de explotación	1.187	1.068
7. Amortizaciones y provisiones para insolvencias	3.809	2.422
8. Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	—
8.bis. Amortizaciones del fondo de comercio de consolidación	—	—
9. Quebrantos extraordinarios	931	933
9.bis. Quebrantos por operaciones del grupo	—	—
10. Beneficios antes de impuestos	14.486	14.066
11. Impuestos sobre sociedades	4.947	4.801
12. Beneficios consolidados del ejercicio	9.539	9.265
12.bis. Resultados imputables a la minoría	—	—
12.ter. Resultados atribuidos al grupo	9.539	9.265
Total	50.707	46.612
Haber		
1. Intereses y rendimientos asimilados	41.929	38.940
2. Rendimiento de la cartera de renta variable	8	—
3. Comisiones percibidas	6.767	6.451
4. Beneficio por operaciones financieras	575	418
5. Otros productos de explotación	174	313
6. Beneficios extraordinarios	507	358
6.bis. Beneficio por operaciones del grupo	747	132
7. Pérdidas antes de impuestos	—	—
8. Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—
8.bis. Resultados atribuidos a la minoría	—	—
8.ter. Pérdidas atribuibles al grupo	—	—
Total	50.707	46.612

Plantilla de personal

TRLSA. Art. 200.9
PGC. Memoria 17.2

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco de Andalucía, referida a los ejercicios 1995 y 1994. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en términos de media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente, se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones en 1995.

Plantilla por categorías a fin de cada año

	1995	1994
Directivos/Jefes	782	767
Administrativos	876	861
Subalternos	14	18
Total	1.672	1.646

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1995:

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6..	—	15,30	2,45	0,54	0,12	—	18,41
De 6 a 10.....	—	2,51	3,77	0,24	0,18	—	6,70
De 11 a 20....	—	—	14,89	19,02	3,71	0,42	38,04
De 21 a 30....	—	—	3,59	18,06	8,49	0,36	30,50
De 31 a 40....	—	—	—	1,32	4,01	0,42	5,75
Más de 40....	—	—	—	—	0,48	0,12	0,60
Distribución por edades...	—	17,81	24,70	39,18	16,99	1,32	100,00

Número medio de empleados por categorías

	1995	1994
Directivos/Jefes	773	764
Administrativos	870	882
Subalternos	17	20
Total	1.660	1.666

Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Remuneraciones	6.796	6.663
Cargas sociales	1.832	1.820
Total	8.628	8.483
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	235	279

Pirámide de remuneraciones en 1995 (*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas número	Personas %	Remuneración total (miles ptas.)	Remuneración total %	Media por tramo (miles ptas.)
Hasta 3.000	241	15,54	609.178	9,35	2.528
De 3.000 a 4.000	688	44,36	2.302.871	35,34	3.347
De 4.000 a 5.000	246	15,86	1.100.312	16,89	4.473
De 5.000 a 6.000	183	11,80	989.048	15,18	5.405
De 6.000 a 6.000	131	8,44	884.381	13,57	6.751
De 8.000 a 12.000	53	3,42	490.259	7,52	9.250
Más de 12.000	9	0,58	139.834	2,15	15.537
Total	1.551	100,00	6.515.883	100,00	

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las remuneraciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

Consejo de Administración

TRLSA. Art. 200.12 y 13
PGC. Memoria 18

En el año 1995, ha causado baja D. Gabriel Gancedo de Seras, siendo sustituido por D. Luis Montuenga Aguayo.

En el cuadro siguiente aparece información acerca de los miembros del Consejo de Administración del Banco, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos. Entre estos últimos figura una operación de aval cuya comisión es del 0,25 por ciento trimestral.

	Acciones propias y representadas Número	%	Atenciones estatutarias (miles ptas.)	Retribuciones (miles Ptas.)	Riesgos directos e indirectos (millones ptas.)
Solís y Atienza, Fernando de (Presidente)	68.220	1,26	10.000	—	10
Platero Paz, Jesús (Secretario)	—	—	—	—	—
Cabrera Padilla, José	—	—	279	—	—
Catá Virgili, José María	100	—	—	—	—
Díez Serra, Luis	5.178	0,10	—	—	—
Hernández Suárez, José Manuel	100	—	—	—	—
Laffón de la Escosura, Manuel	140	—	—	—	—
Montuenga Aguayo, Luis	30	—	—	—	—

Cuadro de financiación

TRLSA. Art. 200.4.
PGC. Memoria 20
Circ. 4/91 Anexo XV

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	9.524	9.150
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	4.554	3.186
Para pensiones	310	633
Para amortización libre y otras	657	674
Saneamiento de la cartera de valores	(7)	46
Amortización del inmovilizado material	983	871
Beneficio en venta de activos permanentes (—)	(773)	(55)
Fondos procedentes de operaciones	15.248	14.505
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	—	3.874
Acreedores	7.665	24.340
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	16.860	—
Venta de activos permanentes	1.462	1.676
Total	41.235	44.395
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	3.868	3.737
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	13.471	—
Inversiones crediticias	15.395	21.222
Valores de renta fija	—	13.235
Acciones y participaciones no permanentes	—	69
Otros activos y pasivos (posición neta)	5.268	1.155
Adquisición de activos permanentes	3.233	4.977
Total	41.235	44.395

Nombramiento de auditores

*TRLSA. Art. 204
CCº. Art. 42.5.*

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de junio de 1990, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse para auditar las cuentas anuales del Banco de Andalucía para los años 1990 a 1997, ambos inclusive.

Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 29 de junio de 1996

- 1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio 1995, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.
- 2º. Elección, reelección y ratificación de Consejeros.
- 3º. Autorización para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y plazos que permite la Ley.

Aprobación del Consejo de Administración

TRLSA. Art. 171.1 y 2

El Consejo de Administración del Banco de Andalucía, en su reunión del 26 de marzo de 1996, ha aprobado las Cuentas Anuales del Banco de Andalucía y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1995.

Fernando de Solís y Atienza, Presidente

Jesús Platero Paz, Secretario

José Cabrera Padilla, Consejero

José María Catá Virgili, Consejero

Luis Díez Serra, Consejero

José Manuel Hernández Suárez, Consejero

Manuel Laffón de la Escosura, Consejero

Luis Montuenga Aguayo, Consejero

Relación de oficinas

Sucursales y agencias *

ALMERIA	Fuente Palmera	San Juan del Puerto	Vélez Málaga (1)
Adra	La Rambla	Trigueros	
Albox	Lucena (1)	Valverde del Camino	SEVILLA
Alhama de Almería	Montemayor	Villalba del Alcor	
Almería (3)	Montilla	Villanueva de los Castillejos	Alanís
Berja	Moriles	Zalamea la Real	Alcalá de Guadaira
Cuevas del Almanzora	Paima del Río		Alcalá del Río
Dalías	Pedro Abad	JAEN	Alcolea del Río
El Ejido (1)	Posadas	Alcalá la Real	Arahal
El Parador	Pozoblanco	Alcaudete	Aznalcázar
Garrucha	Priego de Córdoba	Andújar (1)	Aznalcóllar
Huércal de Almería (1)	Puente Genil	Arjona	Bollullos de la Mitación
Huércal-Overa	Rute	Beas del Segura	Bormujos
Mojácar	Santaella	Cazorla	Brenes
Roquetas de Mar	Villanueva de Córdoba	Jaén (1)	Burguillos
Vélez Rubio		La Carolina	Camas
Vera		Linares (1)	Carmona
CADIZ		Mancha Real	Carrión de los Céspedes
Alcalá de los Gazules	Alhama de Granada	Marmolejo	Casariche
Algar	Alhendín	Martos	Castilleja de la Cuesta
Algeciras (2)	Almuñécar (1)	Mengíbar	Coria del Río
Barbate de Franco	Baza	Porcuna	Dos Hermanas (1)
Cádiz (4)	Granada (3)	Torredelcampo	Ecija
Chiclana de la Frontera	Maracena	Torredonjimeno	El Coronil
Chipiona	Motril	Ubeda	El Ronquillo
El Puerto de Santa María (3)	Orgiva	Villacarrillo	El Rubio
Espera	Otura	Villanueva del Arzobispo	El Viso del Alcor
Jerez de la Frontera (4)	Padul		Estepa
La Línea de la Concepción	Pulianas	MADRID	Gilena
Medina Sidonia	Santa Fe	Madrid (2)	La Algaba
Olvera	Ugíjar		La Campana
Puerto Real		HUELVA	La Puebla de Cazalla
Puerto Serrano	Almonte		Las Cabezas de San Juan
Rota (2)	Aracena	Alameda	Lebrija
San Fernando (1)	Ayamonte	Alhaurín el Grande	Lora del Río
Santlúcar de Barrameda	Beas	Antequera	Los Molares
Trebujena	Bollullos Par del Condado	Benaímádena	Los Palacios (1)
Ubrique	Bonares	Campillos	Mairena del Alcor
Zahara de la Sierra	Calañas	Coín	Mairena del Aljarafe
CORDOBA	Cortegana	Cortes de la Frontera	Marchena
Aguilar de la Frontera	Cumbres Mayores	Estepona (1)	Martín de la Jara
Almodóvar del Río	El Campillo	Fuengirola (3)	Morón de la Frontera
Áñora	Hinojos	Málaga (9)	Olivares
Baeza	Huelva (5)	Manilva (1)	Osuna
Bujalance	Lepe	Marbella (6)	Pilas
Cabra	Manzanilla	Mijas (1)	Pruna
Córdoba (5)	Minas de Riotinto	Nerja	San José de la Rinconada (1)
Fernan Núñez	Moguer	Rincón de la Victoria	San Juan de Aznalfarache
	Nerva	Ronda	Santlúcar la Mayor
	Punta Umbría	Torremolinos (1)	Sevilla (24)
			Tomares
			Utrera
			Villanueva del Río y Minas

Oficinas de cambio *

MALAGA
Marbella (1)

* Las cifras entre paréntesis indican el número de agencias urbanas u oficinas.