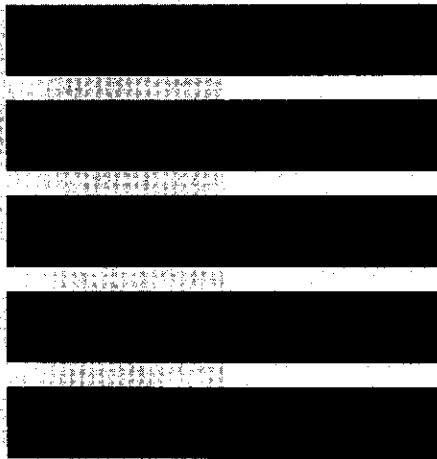


C N M V
Registro de Auditorias
Emisiones
Nº 4539

**REGISTRO DE ENTRADA DEL
ESTABELECIMIENTO DE VALORES**
13 MAYO 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 15919



ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA DE AHORRO PROVINCIAL
DE GUADALAJARA**
Cuentas Anuales correspondientes a los
ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1995 y 1994
e Informe de Gestión del ejercicio 1995

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Consejeros Generales de
CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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

ERNST & YOUNG

Antonio Ramírez Izquierdo

Madrid, 27 de marzo de 1996

I. CUENTAS ANUALES

- * Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994
- * Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994
- * Memoria de los ejercicios 1995 y 1994

II. INFORME DE GESTION



CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Balances de Situación
al 31 de diciembre
(En millones de pesetas)

	1995	1994		1995	1994
ACTIVO			PASIVO		
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.251	1.314	ENTIDADES DE CREDITO	2.185	2.232
Caja	476	364	A la vista	19	170
Banco de España	775	950	A plazo o con preaviso	2.166	2.062
Otros bancos centrales	-	-			
DEUDAS DEL ESTADO	10.350	6.716	DEBITOS A CLIENTES	57.550	51.791
			Depósitos de ahorro	25.322	22.922
ENTIDADES DE CREDITO			- A la vista	28.877	26.073
A la vista			- A plazo		
Otros créditos	6.607	10.331	Otros débitos	-	-
			- A la vista	483	443
CREDITOS SOBRE CLIENTES	38.765	32.116	- A plazo	2.868	2.353
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	2.937	2.167	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES	63	64
De emisión pública	31	133	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Otras emisiones	2.906	2.034	Pagares y otros valores	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.63	1.64	OTROS PASIVOS	1.202	769
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			CUENTAS DE PERIODIFICACION	321	101
En entidades de crédito	-	-			
Otras participaciones	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
En entidades de crédito	-	-	Fondos de pensionistas		
Otras	-	-	Provisión para impuestos		
			Otras provisiónes		
ACTIVOS INMATERIALES			FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Gastos de constitución	-	-			
Otros gastos amortizables	-	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	216	103
ACTIVOS MATERIALES			PASIVOS SUBORDINADOS	750	500
Terrenos y edificios de uso propio					
Otros inmuebles			CAPITAL SUSCRITO	2	2
Mobiliario, instalaciones y otros					
			PRIMAS DE EMISION		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados					
Resto			RESERVAS DE REVALORIZACION		
ACCIONES PROPIAS			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTROS ACTIVOS					
CUENTAS DE PERIODIFICACION					
PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	64.649	57.870	TOTAL PASIVO	64.649	57.870
CUENTAS DE ORDEN					
PASIVOS CONTINGENTES					
Redescuentos, endoso y aceptaciones					
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones					
Avalos y cauciones	1.088	962			
Otros pasivos contingentes	104	104			
COMPROBIMOS	6.645	5.498			
Cesiones temporales con opción de recompra					
Disponibles por terceros	6.623	5.288			
Otros compromisos	22	210			



Caja de
Guadalajara

CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre
(En millones de pesos)

	1995	1994		1995	1994
DEBE			HABER		
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS			INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
			de los que:		
COMISIONES PAGADAS			56 34 De la cartera de renta fija		
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS			- 51 RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION					
Gastos de personal	1.385	1.334	De acciones y otros títulos de renta variable	4	3
Otros gastos administrativos	637	611	De participaciones	-	-
			De participaciones en el grupo	4	3
2.022 1.945 COMISIONES PERCIBIDAS					
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	172 190		BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	46	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	10 1.3		FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENTIAS	561 713		FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	- -		OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	205 113		BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	43	49
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	303 1.30		PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	(87) (27)		PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	216 103				
TOTAL DEBE	<u>6.321</u> <u>5.807</u>		TOTAL HABER		

CAJA DE AHORRO PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Memoria de los ejercicios 1995 y 1994

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

La Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara es una institución exenta de lucro mercantil calificada como Caja General de Ahorro Popular, fundada en el año 1964 por la Excma. Diputación Provincial de Guadalajara. Su objeto social es la captación de ahorro popular, la difusión del crédito y la prestación de los servicios propios de su naturaleza, así como la realización de obras sociales.

La Entidad tiene su domicilio social en la calle Juan Bautista Topete, números 1 y 3 de Guadalajara, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Guadalajara y Madrid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Benéfico-Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara serán sometidas a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad que se espera se produzca sin modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General con fecha 25 de febrero de 1995.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución efectuada del resultado del ejercicio 1994, son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	216	103
Propuesta de distribución		
A Fondo de Obra Social	85	51
A Reservas	<u>131</u>	<u>52</u>
	<u>216</u>	<u>103</u>

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

a) Valoración de activos

a-1) Activos monetarios

Las Letras del Tesoro adquiridas en firme, así como los Certificados del Banco de España, se han registrado en el activo de los balances de situación adjuntos por su valor nominal.

Los activos monetarios adquiridos con compromiso de reventa y los cedidos con compromiso de recompra a clientes se han registrado por el valor efectivo de la operación en el activo y pasivo de los balances, respectivamente, y en los epígrafes de Entidades de crédito y Débitos a clientes según corresponda.

a-2) Créditos sobre clientes

La cartera de préstamos y créditos se registra por los importes dispuestos en cuentas patrimoniales, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso.

La cartera de efectos se muestra en los balances por el valor nominal de tales derechos de cobro.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieras se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo de los balances de situación adjuntos.

Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo de los balances de situación.

a-3) Valores de renta fija y renta variable

La cartera de valores, distribuida entre cartera de inversión ordinaria y cartera de inversión a vencimiento, se encuentra valorada según se indica a continuación:

- Cartera de inversión ordinaria

Los títulos de renta fija o variable considerados cartera de inversión ordinaria se registran de acuerdo con los siguientes criterios:

Títulos de renta fija:

- * Los valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- * Trimestralmente la Caja calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural. La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo, disminuida por las diferencias positivas de los valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación denominada "Otras periodificaciones", con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. En los balances de situación adjuntos, la cuenta de "Otras periodificaciones" se muestra neteada del fondo de fluctuación de valores.

- * En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

Títulos de renta variable:

Los títulos de renta variable se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo del balance de situación. El valor de mercado mencionado se determina según los siguientes criterios:

- * Títulos cotizados en bolsa: Menor valor entre el de cotización media del cuarto trimestre del ejercicio o el de cotización al cierre del ejercicio.
- * Títulos no cotizados en bolsa: Valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible de la Sociedad participada, generalmente no auditado.

Asimismo, aquellos títulos no cotizados, para los que no se aprecian expectativas de rentabilidad, ni existen posibilidades razonables de enajenación sin incurrir en quebrantos, han sido valorados a precio inferior al valor teórico-contable, en aplicación de un criterio más conservador por parte de la Entidad.

- Cartera de inversión a vencimiento (sólo incluye títulos de renta fija)

Los valores de la cartera de inversión se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien estos valores no son objeto de valoración trimestral. Así mismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido.

a-4) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de adquisición actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos constituido por la Entidad.



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

Las adquisiciones del inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien si este fuese menor. La Entidad tiene constituido un fondo especial para hacer frente a la reducción de valor estimada para algunos inmuebles no productivos o adjudicados a la misma en pago de deudas. El mencionado fondo se encuentra neteado en la rúbrica "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación adjuntos.

La Entidad registra como gasto del ejercicio las cuotas satisfechas por los contratos de arrendamiento financiero suscritos para la adquisición de inmovilizado.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados a medida que se incurren y las renovaciones y mejoras de activo fijo se capitalizan.

La amortización se calcula linealmente, aplicando los siguientes coeficientes anuales de amortización que responden a la vida útil estimada de los bienes:

	%	
	1995	1994
Inmuebles	2	2
Instalaciones	8 - 12	8 - 12
Mobiliario	10	10
Maquinaria	15	15
Equipos de automación	20,83	20,83
Vehículos	16	16

Dado que el 20 de mayo de 1994 se publicó la Orden Ministerial de 12 de mayo, por la que se aprobaron las nuevas tablas de amortización, y que el Banco de España recomienda la aplicación de coeficientes máximos, la Entidad decidió aplicar los nuevos tipos máximos, excepto para equipos de automación. Esto produjo una mayor dotación de 16 millones de pesetas en el ejercicio 1994.

a-5) Impuesto anticipado

La Entidad ha registrado, entre otros conceptos, como impuesto anticipado por las provisiones del fondo de pensiones interno, el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que vaya a realizar, con cargo a dicha provisión, en los diez años siguientes a la fecha de cierre de los ejercicios, y siempre que no existan dudas razonables de que en ese plazo se van a obtener beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado.

b) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se han valorado al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha de los balances. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de este método de valoración se registran íntegramente y por el neto en las cuentas de pérdidas y ganancias.

c) Principio de devengo

La Entidad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con excepción de los intereses correspondientes a las inversiones crediticias vencidas, así como los de las inversiones crediticias y títulos de renta fija clasificados como activos dudosos, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

Las contrapartidas de los ingresos y gastos devengados, así como los cobrados y pagados no devengados, se presentan en los epígrafes de "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos.

d) Activos dudosos y fondo de insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento, y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia, de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Asimismo, califica de muy dudoso cobro y da de baja en el activo de los balances, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares le constan declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir los quebrantos que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos.

El saldo del fondo de insolvencias de los activos dudosos se ha calculado según los siguientes criterios:

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la normativa del Banco de España, de acuerdo con la antigüedad del primer vencimiento que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad, asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos dudosos cuyo titular o avalista son las Administraciones Públicas, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados o avalados por organismos o empresas públicas cuya actividad principal es el aseguramiento o aval de créditos, no requieren provisión por insolvencias.

De acuerdo con la Circular 4/91 del Banco de España, el fondo de insolvencias, deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el 1% ó 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

e) Fondo de pensionistas

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (Mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones.

Con fecha 22 de junio de 1992, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara acordó suscribir una póliza de garantía y aseguramiento de prestaciones para empleados con una Compañía de Seguros externa. El objeto de dicha póliza es asegurar la cobertura de las contingencias y el pago de las prestaciones que se contienen en el Estatuto de Empleados de Caja de Ahorros o disposición equivalente.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982 de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82 de 1 de octubre y en la Circular 2/93 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en el 0,2 por mil de los pasivos computables, al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el período en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

g) Impuesto sobre Sociedades

La Entidad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Caja		
En pesetas	466	358
En moneda extranjera	10	6
Banco de España		
Cuenta corriente	<u>775</u>	<u>950</u>
	<u>1.251</u>	<u>1.314</u>

El saldo mantenido en cuenta corriente en el Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente.

6. DEUDAS DEL ESTADO

Este epígrafe de los balances de situación recoge los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados del Banco de España	2.099	2.421
Estado		
Letras del Tesoro	3.900	2.650
Otra deuda anotada	4.366	1.662
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(15)	(17)
	<u>10.350</u>	<u>6.716</u>

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 por esta rúbrica de los balances de situación ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Certificados Banco de España</u>	<u>Letras del Tesoro</u>	<u>Otra deuda anotada</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.714	3.600	-
Altas	-	2.700	1.693
Bajas	(293)	(3.650)	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.421	2.650	1.662
Altas	-	4.000	1.795
Bajas	(322)	(2.750)	-
Traspasos de cartera de valores	-	-	875
Revalorizaciones	-	-	34
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>2.099</u>	<u>3.900</u>	<u>4.366</u>

El traspaso de títulos se corresponde con ciertas obligaciones del Instituto Nacional de Industria, que estaban clasificados dentro del epígrafe de "Obligaciones y otros valores de renta fija-Otros sectores residentes" (ver apartado 9 de esta memoria) y que por la Ley General de Presupuestos del ejercicio 1995, pasan a estar garantizados por el Estado.

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994, de acuerdo con las diferentes categorías de la cartera de valores establecidas por la Dirección de la Caja, que se detallan en el apartado 9 de esta memoria, es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Cartera de inversión a vencimiento	Cartera de inversión ordinaria	Total
1995:			
Letras del Tesoro	-	3.900	3.900
Otra deuda anotada	<u>2.061</u>	<u>2.305</u>	<u>4.366</u>
	<u>2.061</u>	<u>6.205</u>	<u>8.266</u>
1994:			
Letras del Tesoro	-	2.650	2.650
Otra deuda anotada	<u>1.168</u>	<u>494</u>	<u>1.662</u>
	<u>1.168</u>	<u>3.144</u>	<u>4.312</u>

La valoración a precios de mercado de los títulos que componen el epígrafe "Otra deuda anotada" al 31 de diciembre de 1995 y 1994, todos ellos admitidos a cotización en Bolsa, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Precio de adquisición corregido	Valor de mercado	Diferencia
1995:			
Cartera de inversión a vencimiento	2.061	2.077	16
Cartera de inversión ordinaria	<u>2.305</u>	<u>2.290</u>	<u>(15)</u>
	<u>4.366</u>	<u>4.367</u>	<u>1</u>
1994:			
Cartera de inversión a vencimiento	1.168	938	(230)
Cartera de inversión ordinaria	<u>494</u>	<u>427</u>	<u>(67)</u>
	<u>1.662</u>	<u>1.365</u>	<u>(297)</u>



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/ Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

En 1994 parte de la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de la cartera de inversión ordinaria, por 17 millones de pesetas, se dotó con cargo a pérdidas y ganancias antes del 30 de junio de 1994, con abono al Fondo de fluctuación de valores. El resto del importe, por 50 millones de pesetas, fué cargado en la cuenta de Otras periodificaciones con abono al Fondo de fluctuación de valores. Dado que, como se indica en el apartado 4, a-3) de esta memoria, dichas cuentas se presentan netas, no tiene reflejo en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la plusvalía total de las Letras del Tesoro, todas ellas con vencimiento inferior a un año, registrada en los balances de la Entidad, si la misma las mantiene hasta su vencimiento, ascendería a 358 y 201 millones de pesetas, respectivamente, de las que a la fecha citada se hallaban devengados 220 y 97 millones de pesetas, respectivamente.

Los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	32	37
Letras del Tesoro	220	97
Otra deuda anotada	179	79
	<u>431</u>	<u>213</u>

Las rentabilidades de los títulos de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son las siguientes:

	%	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	6,00%	6,00%
Letras del Tesoro	10,11%	7,58%
Otra deuda anotada	9,66%	8,04%

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos comprendidos entre marzo de 1995 y septiembre del año 2000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sujetas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente. Al 31 de diciembre de 1995 hay 349 millones de pesetas que vencen en el año 1996 (1994: 322 millones de pesetas).

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 el importe recogido en los balances de situación de la Entidad incluye 3.099 y 2.505 millones de pesetas nominales, respectivamente, de Letras del Tesoro cedidas con compromiso de recompra a otros sectores residentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, hay 2.000 millones de pesetas de Certificados del Banco de España cedidos al propio Banco de España (1994: 2.000 millones de pesetas).

7. ENTIDADES DE CREDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
A la vista				
Cheques a cargo de entidades de crédito	369	281	-	-
Cámara de compensación	-	-	11	93
Efectos recibidos-aplicados	31	-	-	18
Otras cuentas	1.021	1.856	8	59
Otros créditos-débitos				
Banco de España	-	-	2.000	2.000
Cuentas a plazo	1.573	2.000	65	40
Adquisición temporal de activos	5.007	8.308	-	-
Otras cuentas	27	23	101	22
	8.028	12.468	2.185	2.232

Los saldos con Entidades de crédito están todos ellos materializados en pesetas.

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
1995:				
Activo				
Cuentas a plazo	1.000	573	-	-
Adquisición temporal de activos	5.007	-	-	-
Pasivo				
Banco de España	2.000	-	-	-
Cuentas a plazo	11	7	47	-
1994:				
Activo				
Cuentas a plazo	2.000	-	-	-
Adquisición temporal de activos	8.308	-	-	-
Pasivo				
Banco de España	2.000	-	-	-
Cuentas a plazo	-	-	40	-

8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito a las Administraciones Públicas		
Riesgo corriente	3.120	2.248
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	1.229	715
Crédito con garantía real	23.936	20.659
Otros deudores a plazo	8.946	7.089
Deudores a la vista y varios	738	505
Riesgo moroso o dudoso	2.432	2.738
Fondo de insolvencias		
De operaciones dudosas	(1.371)	(1.607)
Cobertura genérica	(265)	(231)
	<u>38.765</u>	<u>32.116</u>

Los saldos de los créditos sobre clientes están todos ellos materializados en pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de insolvencias sobre los créditos sobre clientes y los pasivos contingentes ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.841	1.405
Dotación del ejercicio	808	834
Fondos recuperados	(178)	(49)
Fondos utilizados	(717)	(108)
Traspasos al fondo de saneamiento de inmovilizado	(75)	(299)
Traspasos de/a otros fondos específicos	(30)	58
Saldo final	<u>1.649</u>	<u>1.841</u>

La distribución del fondo de insolvencias es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Créditos sobre clientes	1.636	1.838
Pasivos contingentes	13	3
	<u>1.649</u>	<u>1.841</u>



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

La cartera de préstamos y créditos de la Entidad tiene una rentabilidad media aproximada del 11,21% y de 12,40% al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los créditos sobre clientes presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Millones de pesetas					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar
1995:						
Crédito a las Administraciones Públicas	635	628	679	784	387	7
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	-	1.064	160	5	-	-
Deudores con garantía real	64	2	97	6.672	17.101	-
Otros deudores a plazos	-	516	2.118	5.464	831	17
Deudores a la vista y varios	39	226	-	-	-	473
Activos dudosos	-	-	-	-	-	2.432
1994:						
Crédito a las Administraciones Públicas	3	540	208	479	1.018	-
Crédito al sector privado						
Crédito comercial	-	648	67	-	-	-
Deudores con garantía real	62	2	69	5.450	15.076	-
Otros deudores a plazos	-	272	1.885	4.365	567	-
Deudores a la vista y varios	57	190	-	-	-	258
Activos dudosos	-	-	-	-	-	2.738

9. CARTERA DE VALORES

La composición de la cartera de valores al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cartera de renta fija		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	31	133
Otros emisores		
Entidades de crédito	1.882	1.190
Otros sectores residentes	1.025	848
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1)	(4)
	<u>2.937</u>	<u>2.167</u>
Acciones y otros títulos de renta variable		
De entidades de crédito	26	26
De otros sectores residentes	163	166
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(21)	(28)
	<u>168</u>	<u>164</u>

La cartera de valores de renta fija y de renta variable de la Entidad corresponde a inversiones realizadas en pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Administraciones territoriales</u>	<u>Entidades de crédito</u>	<u>Otros sectores residentes</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	470	1.065	1.043
Altas	-	675	2.280
Bajas	(337)	(550)	(2.475)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	133	1.190	848
Altas	-	847	4.413
Bajas	(102)	(176)	(3.373)
Traspasos a Deudas del Estado	-	-	(875)
Revalorizaciones	-	21	12
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>31</u>	<u>1.882</u>	<u>1.025</u>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de pesetas	
	Entidades de crédito	Otros sectores residenciales
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	166
Altas	26	-
Bajas	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	26	166
Altas	-	2
Bajas	-	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	26	163

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores sobre las Deudas del Estado y sobre la Cartera de Valores ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	1995	1994
Saldo inicial	163	17	
Dotaciones netas del ejercicio	4	70	
Fondos recuperados	(13)	(33)	
Utilización de fondos	(3)	-	
Otros movimientos	<u>(114)</u>	<u>109</u>	
Saldo final	37	163	
Otras periodificaciones-neteadas	-	(114)	
	37	49	

La pérdida de "Otros movimientos" recoge el importe neto llevado a la cuenta de "Otras periodificaciones" siguiendo el criterio de dotación al Fondo de Fluctuación de valores indicado en el apartado 4, a.3) de esta memoria.

La distribución del fondo de fluctuación de valores entre los diferentes tipos de títulos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Deudas del Estado	15	17
Cartera de renta fija	1	4
Cartera de renta variable	21	28
	37	49

De acuerdo con la Circular 6/94, los criterios objetivos y debidamente documentados que la Entidad ha establecido para la asignación de los títulos a una de las cuatro categorías de cartera establecidas por dicha Circular son los siguientes:

- Cartera de inversión a vencimiento:

El volumen de títulos de renta fija a mantener en esta cartera no podrá exceder de:

- El 5% del total del activo patrimonial.
- En todo caso, no podrá ser nunca superior a la suma de los recursos propios de primera categoría y los pasivos a largo plazo de vida residual igual o superior a cinco años.

- Cartera de negociación:

No se clasificarán títulos de renta fija o variable en esta categoría.

- Cartera de participaciones permanentes:

No procede clasificar títulos de renta variable en esta categoría.

- Cartera de inversión ordinaria:

Se incluyen en esta categoría el resto de títulos de renta fija y renta variable.

De acuerdo con la Circular 6/94, todos los títulos, tanto de renta fija como de renta variable, incluidos en este apartado y referidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, han sido clasificados por la Entidad como "Cartera de inversión ordinaria".

La valoración a precios de mercado de la cartera de renta fija incluida en este apartado es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Precio de adquisición corregido	Valor de mercado	Diferencia
1995:			
Administraciones territoriales	31	31	-
Entidades de crédito	1.882	1.882	-
Otros sectores residentes	<u>1.025</u>	<u>1.024</u>	<u>(1)</u>
	<u>2.938</u>	<u>2.937</u>	<u>(1)</u>
1994:			
Administraciones territoriales	133	133	-
Entidades de crédito	1.190	1.143	(47)
Otros sectores residentes	<u>848</u>	<u>827</u>	<u>(21)</u>
	<u>2.171</u>	<u>2.103</u>	<u>(68)</u>

En 1994 parte de la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido, por un importe de 4 millones de pesetas, se dotó con cargo a pérdidas y ganancias antes del 30 de junio de 1995, con abono al Fondo de fluctuación de valores. El resto del importe por 64 millones de pesetas fue cargado en la cuenta de Otras periodificaciones con abono al Fondo de fluctuación de valores. Dado que, como se indica en el apartado 4, a-3) de esta memoria, dichas cuentas se presentan netas, no tiene reflejo en el balance de situación al 31 de diciembre de 1994.

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 por importe efectivo de 598 millones de pesetas (1995: 361 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija de la Entidad presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Títulos de renta fija		
Con cotización en bolsa	2.583	2.074
Sin cotización en bolsa	<u>355</u>	<u>97</u>
	<u>2.938</u>	<u>2.171</u>

Al 31 de diciembre de 1995 la cartera de valores de renta variable de la Entidad incluía 28 millones de pesetas de títulos con cotización en bolsa (28 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad no mantenía inversiones en títulos de renta variable de sociedades que supusieran una participación superior al 20% del capital social de las mismas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de valores de títulos de renta fija ascendían a 201 y 53 millones de pesetas, respectivamente.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 es el 9,41% y 7,99%, respectivamente.

10. ACTIVOS MATERIALES

Al cierre del ejercicio 1995 y 1994, los activos materiales de la Entidad presentan el siguiente detalle:

	Millones de pesetas		
	Coste actualizado	Amortización acumulada	Valor neto
1995:			
Terrenos y edificios de uso propio	635	(148)	487
Otros inmuebles	1.814	(7)	1.807
Mobiliario, instalaciones y otros	1.838	(1.247)	591
Menos: fondo saneamiento activos	-	(730)	(730)
 Inmovilizado obras sociales			
Inmuebles	89	(29)	60
Mobiliario e instalaciones	35	(21)	14
			2.229
 1994:			
Terrenos y edificios de uso propio	635	(138)	497
Otros inmuebles	1.546	(5)	1.541
Mobiliario, instalaciones y otros	1.758	(1.098)	660
Menos: fondo saneamiento activos	-	(656)	(656)
 Inmovilizado obras sociales			
Inmuebles	89	(27)	62
Mobiliario e instalaciones	35	(19)	16
			2.120

Los activos materiales de la Entidad han presentado el siguiente movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994:

	Miles de pesetas			
	Terrenos y edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>Obra Social</u>
<u>Coste</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	635	546	1.682	124
Altas	-	1.027	75	-
Bajas	-	(14)	(12)	-
Traspasos	-	(13)	13	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	635	1.546	1.758	124
Altas	-	288	83	-
Bajas	-	(15)	(8)	-
Traspasos	-	(5)	5	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>635</u>	<u>1.814</u>	<u>1.838</u>	<u>124</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	127	4	934	44
Altas	11	1	170	2
Bajas	-	-	(6)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	138	5	1.098	46
Altas	10	5	157	4
Bajas	-	(3)	(8)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>148</u>	<u>7</u>	<u>1.247</u>	<u>50</u>

El detalle de los activos no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Inmuebles adjudicados en pago de deudas	1.679	1.426
Otros inmuebles	89	90
	<u>1.768</u>	<u>1.516</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay elementos de inmovilizado que están totalmente amortizados por 714 y 481 millones de pesetas, respectivamente.

La Entidad tiene constituido un fondo de depreciación de activos para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización del inmovilizado objeto de desinversión preferente. Este fondo ha experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo inicial	656	362
Dotaciones del ejercicio	7	64
Fondos recuperados	(8)	(64)
Traspasos del fondo de insolvencias	75	299
Otros movimientos	-	(5)
Saldo final	<u>730</u>	<u>656</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los beneficios pendientes de imputar a resultados por ventas de inmovilizado con cobro aplazado ascienden a 20 y 20 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1995 y 1994 ha ascendido a 1 y 10 millones de pesetas, respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, la Entidad mantiene diversos elementos de inmovilizado adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, por importe de 18 millones de pesetas, que incluyen el valor de las correspondientes opciones de compra por 0,4 millones de pesetas. Las cuotas pendientes de vencimiento por dichos contratos, que incluyen igualmente las opciones de compra, tienen el siguiente detalle por años de vencimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Ejercicio 1995	-	<u>1</u>



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

Durante los ejercicios 1995 y 1994, se han producido vencimientos de cuotas de los contratos de arrendamiento financiero que se encontraban en vigor por importe de 1 y 4 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe "Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

11. OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
Operaciones en camino	7	6	1	-
Hacienda Pública deudora	259	197	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	1	1
Fianzas pagadas	5	5	-	-
Fondos Obra Social	-	-	60	61
Otros conceptos	-	5	1	2
	<u>271</u>	<u>213</u>	<u>63</u>	<u>64</u>

Los saldos con Hacienda Pública incluyen los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	Activo	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios anticipado	117	49
Impuesto sobre el Valor Añadido	142	148
	<u>259</u>	<u>197</u>

El Impuesto sobre Beneficios anticipado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde a los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensiones	25	28
Fondo de fluctuación de valores	19	21
Fondo de riesgos generales	70	-
Otros	3	-
	<u>117</u>	<u>49</u>

Como consecuencia de lo dispuesto en la Circular 4/91 del Banco de España, al cierre del ejercicio 1991, la Entidad decidió registrar, con abono a reservas, el impuesto derivado por los pagos por prestaciones que la Entidad va a realizar en los próximos diez años con cargo al fondo de pensiones, por importe de 28 millones de pesetas. Adicionalmente, la Entidad ha activado el impuesto derivado de las dotaciones al Fondo de fluctuación de valores de renta fija y al Fondo de riesgos generales.

El importe del Impuesto sobre el Valor Añadido corresponde prácticamente al IVA soportado en las adjudicaciones de inmuebles por impago de deudas, que se recuperará al vender dichos inmuebles.

12. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Pùblicas	2.891	1.992
Cuentas corrientes	5.625	4.954
Cuentas de ahorro	16.732	15.897
No residentes	74	79
A plazo		
Imposiciones a plazo	28.877	26.073
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones Pùblicas	415	438
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	68	5
A plazo		
Cesión temporal de activos	2.868	2.353
	57.550	51.791

Los débitos a clientes de la Entidad corresponden únicamente a saldos en pesetas.

La rúbrica "Cesión temporal de activos" corresponde íntegramente a cesiones de Letras del Tesoro.



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los depósitos a plazo tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
1995:				
Sector privado				
Imposiciones a plazo	11.644	13.506	3.727	-
Cesión temporal de activos	1.240	1.628	-	-
1994:				
Sector privado				
Imposiciones a plazo	16.379	9.270	424	-
Cesión temporal de activos	636	1.717	-	-

13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondos de insolvenias de pasivos contingentes	13	3
Fondos de Obra Social	19	39
Otros fondos específicos	289	59
	321	101

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo Obra Social	149	161
Gastos mantenimiento	(70)	(60)
Fondos aplicados en inmuebles	(60)	(62)
	19	39

Con fecha 30 de junio de 1992 la Entidad aseguró con una Compañía de Seguros externa sus compromisos y riesgos devengados por pensiones, tal y como se pone de manifiesto en la nota 4.e) de esta memoria.



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presenta el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondos de pensionistas		
Personal pasivo	166	168
Personal activo		
Por servicios pasados	742	695
Por servicios futuros	781	793
	<u>1.689</u>	<u>1.656</u>

Los valores actuales de los complementos a cargo de la Entidad han sido calculados en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes, facilitados por la Entidad, que presentan las siguientes características:

Compromisos por pensiones causadas

- Las prestaciones evaluadas son:
 - Jubilación
 - Viudedad
 - Orfandad
- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80

Tasa real de actualización del 3% equivalente a una tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo. Los complementos de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo, se revisan con el mismo porcentaje salarial que se aplique a los empleados activos, con el tope del incremento del Índice de Precios al Consumo.

Pensiones derivadas del personal activo

- Las prestaciones evaluadas son:
 - Jubilación
 - Invalidez
 - Viudedad
 - Orfandad
- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80

Tasa real de actualización del 3% equivalente a una tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo.

- **Invalidez según Orden Ministerial 1/77**

<u>Edad</u>	<u>Porcentaje</u>
15 - 44	0,05
45 - 54	0,10
55 ó más	0,25

- **Hipótesis estática respecto a la plantilla**
- **Tasa de crecimiento salarial, 4,0%**
- **Tasa nominal de crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social 3,0% anual.**

La cuenta de posición asegurada o valor de rescate de la póliza de Aseguramiento de los compromisos y riesgos por pensiones del personal de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara asciende a 936 y 863 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el movimiento experimentado en la Entidad por "Otros fondos específicos" ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo inicial	59	28
Dotación neta del ejercicio	200	119
Traspasos al/del fondo de insolvencias	30	(58)
Fondos recuperados	-	(30)
Saldo final	<u>289</u>	<u>59</u>

Al 31 de diciembre de 1995 dentro de "Otros fondos específicos" se recoge un importe de 201 millones de pesetas dotado por la Entidad con cargo a su cuenta de resultados con el objeto de constituir un fondo destinado a cubrir posibles contingencias futuras.

14. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, según el siguiente detalle:

<u>Emisión</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Interés anual inicial</u>	<u>Vencimiento</u>
1995:			
Primera	250	11,25%	(1)
Segunda	250	9,50%	(2)
Tercera	<u>250</u>	7,50%	(3)
	<u>750</u>		
1994:			
Primera	250	11,25%	(1)
Segunda	<u>250</u>	9,50%	(2)
	<u>500</u>		

- (1) A partir del 1 de abril de 1995, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 2 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros, correspondiente al mes de enero de cada año, publicado con carácter mensual por la Confederación Española de Cajas de Ahorros.
- (2) A partir del 15 de noviembre de 1995, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 1,5 puntos el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros, correspondiente al mes de septiembre de cada año.
- (3) A partir del 10 de enero de 1996, el tipo de interés se fijará anualmente, determinándose el mismo incrementando en 1 punto el tipo pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros, correspondiente al mes de octubre de cada año, con un tipo máximo del 11%.

Las presentes emisiones se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985 de 25 de mayo y al Real Decreto 1370/85 de 1 de agosto del Ministerio de Economía y Hacienda. Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la totalidad de las emisiones en circulación se consideran computables como recursos propios de la Entidad.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 los intereses devengados por la financiación subordinada han ascendido a 54 y 47 millones de pesetas, respectivamente.

15. CAPITAL SUSCRITO (FONDO DOTACION)

Este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde a la aportación, a fondo perdido, efectuada por la Excma. Diputación Provincial de Guadalajara para la constitución de la Entidad.

16. RESERVAS

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, la composición de este apartado de los balances de situación es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas generales	<u>2.360</u>	<u>2.308</u>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1995 y 1994 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo inicial	2308	2.249
Distribución del excedente del ejercicio anterior	<u>52</u>	<u>59</u>
Saldo final	<u>2.360</u>	<u>2.308</u>

La normativa en vigor establece que las entidades de crédito deben mantener unos recursos propios no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en dicha normativa.

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo Dotación	2	2
Reservas	2.360	2.308
Fondo de la Obra Social permanente	60	61
Beneficio del ejercicio después de impuestos y dotación al Fondo de Obra Social	131	53
Disminución Circular 6/94	-	(114)
Financiaciones subordinadas computables	750	500
Total recursos propios computables	3.303	2.810
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	(2.781)	(2.373)
	<u>522</u>	<u>437</u>

Adicionalmente a la garantía que aportan los recursos propios de la Entidad a los acreedores de ésta, la Caja viene obligada por la normativa vigente a realizar contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorro. Dicho Fondo tiene por objeto garantizar los Depósitos en las Cajas de Ahorro en los términos señalados por la normativa específica.

17. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	1.088	962
Créditos documentarios	6	6
Otros pasivos contingentes	98	98
Compromisos		
Disponibles por terceros	6.623	5.288
Otros compromisos	22	210



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y deben reflejarse en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas	166	168
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	742	694
No devengados	781	793
Compromisos varios	8	8
	<u>1.697</u>	<u>1.663</u>
Otras cuentas de orden		
Activos en suspenso regularizados	1.546	933
Valores en custodia	10.692	10.982
Valores depositados en otras entidades	16.306	12.969
Productos devengados por activos dudosos	653	617
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	936	863
Transferencias de activos	204	291
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	48	45
Otras cuentas de orden	<u>22.000</u>	<u>18.715</u>
	<u>52.385</u>	<u>45.415</u>

18. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde el ejercicio 1993, inclusive, excepto para el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, para el que está inspeccionado dicho año. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de una posible inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel y a la situación financiera de la Entidad.



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

1995:

	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			303
Diferencias permanentes	63	(104)	<u>(41)</u>
Resultado contable ajustado			262
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	208	(9)	199
Con origen en ejercicios anteriores	-	(5)	<u>(5)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>456</u>

1994:

Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			130
Diferencias permanentes	48	(75)	<u>(27)</u>
Resultado contable ajustado			103
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	57	-	57
Con origen en ejercicios anteriores	251	-	<u>251</u>
Base imponible del ejercicio			<u>411</u>

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Sociedades han sido los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
1995:			
Cuota (35%)			
Sobre resultado contable ajustado	92	-	-
Sobre base imponible	-	-	159
Deducciones			
Por inversiones	(4)	(4)	(4)
Por doble imposición de dividendos	(1)	(1)	(1)
	87	154	154
1994:			
Cuota (35%)			
Sobre resultado contable ajustado	36	-	-
Sobre base imponible	-	-	144
Deducciones			
Por inversiones	(8)	(8)	(8)
Bonificaciones	(1)	(1)	(1)
	27	135	135

Las retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 139 y 69 millones de pesetas, respectivamente.

La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior por impuesto devengado e impuesto a pagar corresponde a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporales de imputación y están registrados en el epígrafe "Otros activos-Otros pasivos" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos.

Del impuesto devengado sobre beneficios del ejercicio 1995, 74 millones de pesetas (1994: 14 millones de pesetas) corresponden a resultados ordinarios y 13 millones de pesetas (1994: 13 millones de pesetas) a resultados extraordinarios.

La Entidad fue inspeccionada durante 1994 para todos sus impuestos para los ejercicios 1989 a 1992, excepto para el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que también fue inspeccionado el ejercicio 1993. Dicha inspección levantó actas por importe de 234 millones de pesetas, de los cuales 119 millones ya estaban recogidos en la cuenta de impuestos diferidos. La Entidad decidió recurrir una serie de actas por importe de 218 millones de pesetas, realizando una provisión para cubrir dicha contingencia por 58 millones de pesetas, adicionalmente a los 119 millones ya registrados anteriormente. La Dirección de la Entidad entiende que los recursos sobre algunas de las actas serán fallados a su favor y por lo tanto no ha considerado necesario dotar los otros 41 millones de pesetas.



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

19. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Otros gastos administrativos	<u>637</u>	<u>611</u>
De inmuebles, instalaciones y material	152	143
Informática	120	123
Comunicaciones	53	62
Publicidad y propaganda	82	81
Otros gastos	230	202
Quebrantos extraordinarios	<u>205</u>	<u>113</u>
Pérdidas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
Pérdidas netas en enajenación de inmovilizado	-	-
Otras dotaciones a fondos especiales	208	116
Por pagos a pensionistas	-	-
Dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones interno	-	-
Aportaciones extraordinarias al fondo de pensiones externo	-	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	-	-
Otros conceptos	5	30
Recuperación otros fondos específicos	(8)	(33)
Beneficios extraordinarios	<u>43</u>	<u>49</u>
Beneficios netos por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1	10
Beneficios de ejercicios anteriores	29	34
Utilización de fondos genéricos	-	-
Recuperación de fondo de pensiones interno	-	-
Otros productos	13	5
Otras cargas de explotación	<u>10</u>	<u>13</u>
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	10	13
Otros conceptos	-	-
Otros productos de explotación	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	-	-
Otros productos diversos	-	-

En el año 1995, en la línea de Otras dotaciones a fondos especiales, se recoge la dotación de 201 millones de pesetas a Otros fondos específicos (ver apartado 13 de esta memoria).

20. OTRA INFORMACION

Organo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios (*)	7	7
Dietas	10	10
Primas y seguros	3	-
Gastos de desplazamiento	-	-
	<u>20</u>	<u>17</u>

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que perciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo, los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros del Organo de Administración se ajustan a las siguientes características, (en millones de pesetas):

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
1995:		
Importe	82	118
Tipo de interés	5 - 14%	8,5 - 14%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo	1 - 20 años	1 - 12 años
1994:		
Importe	62	41
Tipo de interés	5 - 14,75%	8,5 - 14,50%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo	1 - 20 años	1 - 12 años

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Organos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a convenio laboral.

Desglose por moneda

El importe de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera, convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1995 de 11 y 0 millones de pesetas, respectivamente (1994: 6 y 0 millones de pesetas).

Personal

El número de personas empleadas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1995	1994
De administración y gestión		
Jefes	41	40
Oficiales	115	118
Auxiliares	38	39
Titulados	4	5
Informática	18	18
Ayudantes de Ahorro	4	5
Otros	6	7
Personal de O.B.S.	2	3
	<u>228</u>	<u>235</u>

Los gastos de personal de la Entidad de los ejercicios 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados		
Seguridad Social	1.089	1.050
Cargas por pensiones	255	257
Otros conceptos	-	5
	<u>41</u>	<u>22</u>
	<u>1.385</u>	<u>1.334</u>



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

21. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1995 y 1994 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos.

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1995	1994		1995	1994
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	1.076	1.070
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	250	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	3.809	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	4.456	-
4. Inversión crediticia (incremento neto)	7.164	1.083	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	4.335	12	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	26	6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	3	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	7. Acreedores (incremento neto)	5.759	4.625
8. Empréstitos (disminución neta)	-	-	8. Empréstitos (incremento neto)	-	-
9. Adquisición de inversiones permanentes			9. Venta de inversiones permanentes		
9.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-	9.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
9.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	371	112	9.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	13	30
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	683	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	313	-
	11.870	5.725		11.870	5.725



Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

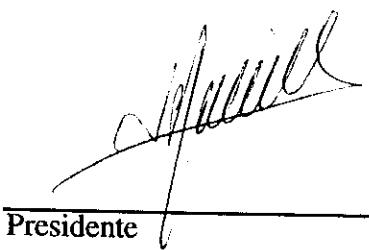
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado del ejercicio	216	103
Amortización y saneamientos del inmovilizado propio	171	177
Amortización del inmovilizado afecto a OBS	4	2
Beneficios por enajenación de inmovilizado	(1)	(10)
Revaloración de las Deudas del Estado y de la Cartera de Valores	(67)	-
Dotaciones netas a los fondos de provisión de insolvencias	630	677
Dotaciones netas a fondo de fluctuación de valores	(9)	32
Dotación neta al Impuesto sobre beneficios anticipados	(68)	-
Dotación neta a otros fondos	200	89
	<u>1.076</u>	<u>1.070</u>

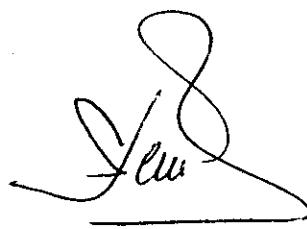
El Consejo de Administración de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara aprobó la formulación de estas cuentas anuales en su reunión del día 26 de marzo de 1996, las cuales espera sean aprobadas por la Asamblea General sin modificación alguna.

Guadalajara, 26 de marzo de 1996

Presidente



Director General





Caja de
Guadalajara

Sede Social: C/. Juan B. Topete, 1 y 3
Tel. (949) 88 81 00 - Fax (949) 88 81 35
19001 - GUADALAJARA

INFORME DE GESTION

CAJA DE AHORROS PROVINCIAL DE GUADALAJARA

Informe de Gestión

Ejercicio 1995

A la hora de realizar una valoración global de la evolución de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara en el año 1995, es importante tener en cuenta el entorno socioeconómico en el que ha tenido que desenvolverse.

El sistema financiero español se encuentra inmerso, desde hace varios años, en un proceso evolutivo marcado por la desregulación del sector, la globalización de los mercados, la constante innovación financiera, y en suma, por el aumento considerable de la competencia y del riesgo.

Así, aunque la recuperación económica favoreció un cambio de tendencia en las cifras de los activos dudosos, las presiones en los mercados financieros y su correspondiente volatilidad, han condicionado el marco de actuación durante el pasado ejercicio.

La experiencia de este año ha constatado y reforzado nuestra línea de actuación acentuando algunos aspectos. Así, la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara ha llevado a cabo una serie de actuaciones que han reforzado su posición competitiva.

En el plano cuantitativo, sobresale inicialmente el crecimiento del balance y por tanto de la actividad de la Caja por encima de 11 por 100, superando los 64.000 millones de pesetas. Destaca el crecimiento alcanzado en el capítulo de recursos ajenos, un 11 por 100 con lo que se superan los 57.000 millones de pesetas; el saldo de los créditos sobre clientes alcanza los 38.000 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento ligeramente superior al 20 por 100 con relación al año anterior, y la cifra de beneficios antes de impuestos de 303 millones de pesetas, un 133 por 100 superior a la de 1994.

Dentro del crecimiento de los recursos ajenos, destaca el comportamiento de las cuentas corrientes y de ahorro, con un crecimiento conjunto de aproximadamente 1.500 millones de pesetas; crece de forma significativa los depósitos a plazo como consecuencia de la menor propensión al gasto de las economías domésticas y por tanto la mayor tendencia al ahorro rentable de este segmento importante en la actividad de la Caja.

Por su parte, la inversión crediticia presenta una evolución favorable que contrasta con la del año anterior, la cual estuvo condicionada por la caída de la demanda del crédito solvente y el incremento de los activos dudosos, como consecuencia de la difícil situación económica.

Dentro del importante crecimiento de créditos destaca la financiación preferente, en condiciones de plazo y tipos de interés, de actividades de interés socioeconómico, entre las que destacan las financiaciones realizadas al sector vivienda, autónomos y a la pequeña y mediana empresa.



En lo que respecta a la cuenta de resultados, se produce un incremento del margen de intermediación superior al 4 por 100 con relación al año anterior, donde los costes financieros presentan un incremento porcentual superior al de los productos financieros, merced a la mayor presión comercial en nuestro ámbito de actuación y la financiación preferente en plazos y tipos comentada en el punto anterior. Destacan el excelente comportamiento de los gastos de explotación, con una variación del 2,61 por 100 y las menores necesidades de saneamiento de créditos que se reducen en un 21,32 por 100 y el ya comentado resultado antes de impuestos de 303 millones que coloca a la Caja en una senda de crecimiento y rentabilidad importante.

Con relación a los recursos propios, suponen 3.303 millones de pesetas, una variación interanual del 17,54 por 100, que permite obtener un coeficiente de solvencia del 9,51 por 100 con un exceso sobre el mínimo exigido de 522 millones de pesetas.

Otros aspectos importantes de la evolución de la Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara en el ejercicio 1995 ha sido la línea iniciada en el ejercicio anterior y que va ser prorrogada en el año 1996, de desarrollar una estrategia independiente y singular, que es el resultado permanente por consolidar una posición de mercado que permita a Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara proyectarse hacia el futuro.

Esta vocación se traduce en una misión concentrada en tres objetivos básicos:

- 1) Promover, impulsar y favorecer el desarrollo integral de la comunidad social en la que nace y vive y de las personas que la forman.
- 2) Dar respuesta efectiva a las necesidades financieras y a la demanda de productos y servicios que se pongan de manifiesto en ella, incluso anticipando y moldeando las respuestas a las necesidades y demandas.
- 3) Lograr una rentabilidad equilibrada que posibilite la obtención de óptimos excedentes, cuyo destino ha de ser:
 - Mejorar la solvencia, garantía, estabilidad y desarrollo de la Caja.
 - Fomentar, establecer y ayudar a las instituciones y actividades de carácter social, como forma de revertir la rentabilidad a la misma sociedad que ha hecho posible su obtención (Distribución del dividendo social).

Para lograr estos objetivos, y después de realizar un diagnóstico de la posición competitiva, las líneas de acción destacadas hacen referencia a:

- a) Intensificación de la gestión comercial de la organización, mediante una clara orientación al cliente de todos los empleados y una mayor profesionalización y especialización.
- b) La potenciación del papel de los Directores de Oficina como punto de venta activa de productos y servicios, poniendo un énfasis especial en la inversión crediticia, por lo que respecta a la calidad del activo.

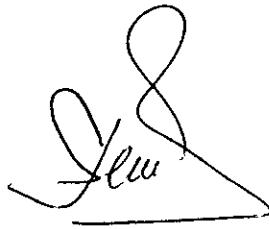
- c) El reforzamiento de los recursos propios, como vía para incrementar la solvencia de la Caja y asegurar el crecimiento futuro.
- d) La mejora de los sistemas de información como herramienta básica de gestión.
- e) La eficiencia en gastos y el aumento de la productividad como medios para alcanzar la rentabilidad necesaria y atenuar la caída del margen de intermediación.
- f) La formación de los recursos humanos, dando prioridad a aquella en que intervenga el cliente de forma directa o indirecta.

Por ello, la motivación interna, la calidad de productos y servicios y el servicio exterior constituyen la fórmula de Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara. Hay que tener claro que no es posible conseguir ninguno de estos resultados sin los otros: tener uno es tener los demás y si se carece de uno fallarán también los demás. Cuando se carece de personal orgulloso, motivado e ilusionado, la calidad y el servicio son una utopía.

Guadalajara, 26 de marzo de 1996



Presidente



J. M. Gómez

Director General