

COMIF
MEF
REC

16 MAYO 1996

INTRADA
Nº 1996-16310

INFORME DE AUDITORÍA

* * *

CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLEU

Cuentas Anuales

correspondientes a los ejercicios terminados el
31 de diciembre de 1995 y 1994.

6

Informe de Gestión del ejercicio 1995

C N M V
Registro de Aceptaciones
Efectos
Nº _____ 4549

ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORÍA

* * *

CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLEU

Cuentas Anuales

correspondientes a los ejercicios terminados el
31 de diciembre de 1995 y 1994

c

Informe de Gestión del ejercicio 1995

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, (la Entidad), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu 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



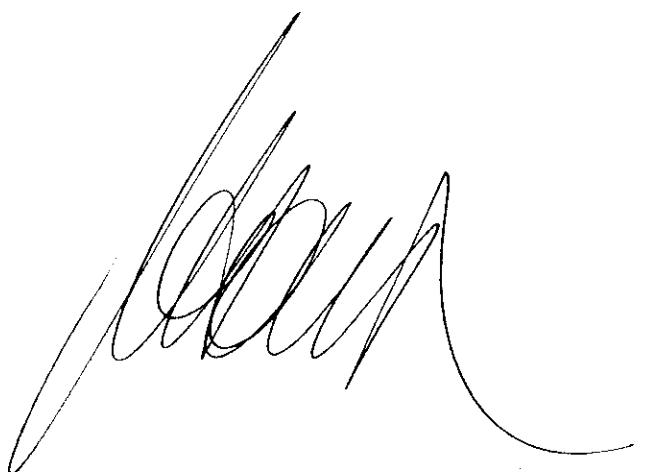
Francisco Aranda Llauradó

9 de febrero de 1996

CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994



CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU

CONTENIDO

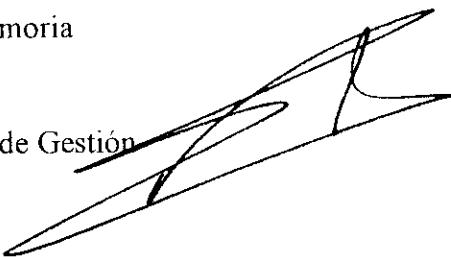
1. Cuentas Anuales

1.1. Balances de situación

1.2. Cuentas de pérdidas y ganancias

1.3. Memoria

2. Informe de Gestión



CAIXA DESTALVIS COMARCAL DE MANLEU
Balances de situación
31 de diciembre

ACTIVO	Millones de pesetas		1995	1994	1995	1994
	1995	1994			PASIVO	Entidades de crédito
Caja y depósitos en bancos centrales	776	675	196	196	A la vista	-
Caja	1.250	1.122			A plazo o con preaviso	4.321
Banco de España	2.026	1.797				4.321
Deudas del Estado	28.248	23.416	Débitos a clientes			
Entidades de crédito			Depositos de ahorro			
A la vista	1.115	1.354	A la vista	22.585	22.005	
Otros créditos	15.287	23.942	A plazo	39.536	35.117	
			Otros débitos			
			A la vista	573	157	
			A plazo	29.384	25.321	
Creditos sobre clientes						
Obligaciones y otros valores de renta fija			Otros pasivos	787	697	
De emisión pública	311	162	Cuentas de periodificación	1.048	723	
Otros emisores	1.424	1.933				
			Provisiones para riesgos y cargas			
			Fondo de pensionistas	1.691	1.535	
Acciones y otros títulos de renta variable	1.735	2.095	Otras provisiones	395	348	
Participaciones						
En entidades de crédito	27	27	Participaciones	2.168	1.381	
Otras participaciones	-	1	Fondo para riesgos generales	31	31	
			Beneficios del ejercicio	770	640	
Activos materiales						
Terrenos y edificios de uso propio	640	583	Passivos subordinados	1.200	1.200	
Otros inmuebles	1.022	375	Reservas	3.980	3.490	
Mobiliario, instalaciones y otros	1.261	1.073	Reservas de revalorización	93	93	
Otros activos	970	752				
Cuentas de periodificación	1.460	1.244				
TOTAL ACTIVO	107.244	103.798				
Cuentas de orden	6.048	5.611				

6 de febrero de 1996

JOSE M. GONZALEZ

103.798

107.244

103.798

107.244

CAIXA DESTALVIS COMARCAL DE MANILLEU

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Millones de pesos		
	DEBE	HABER	
	1.995	1.994	
Intereses y cargas asimiladas	6.380	5.486	
Comisiones pagadas	85	79	
Pérdidas por operaciones financieras	-	-	
Gastos generales de administración	1.955	1.825	Rendimiento de la cartera de renta variable
Cargas de personal	1.515	1.415	De acciones y otros títulos de renta variable
de los que:			De participaciones
Sueldos y salarios	393	341	De participaciones en el grupo
Cargas sociales	33	-	
de las que: pensiones	852	807	
Otros gastos administrativos			Comisiones percibidas
	<u>2.807</u>	<u>2.632</u>	
Amonatización y saneamiento de activos materiales	248	296	Beneficios por operaciones financieras
y no materiales			Otros productos de explotación
Otras cargas de explotación	31	16	Beneficios extraordinarios
	<u>260</u>	<u>477</u>	
Amonatización y previsiones para irsobencias			
(Neto de fondos disponibles)			
Saneamiento de immobilizaciones financieras			
(Neto de fondos disponibles)			
Quebrantos extraordinarios	143	136	
de los que:			Dotación al fondo para riesgos generales
Beneficios antes de impuestos	1.134	896	
Impuesto sobre sociedades	(364)	(256)	
Beneficio del ejercicio	770	640	
TOTAL DEBE	11.088	10.018	TOTAL HABER
			<u>11.088</u>

6 de febrero de 1996

CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU

Memoria

Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

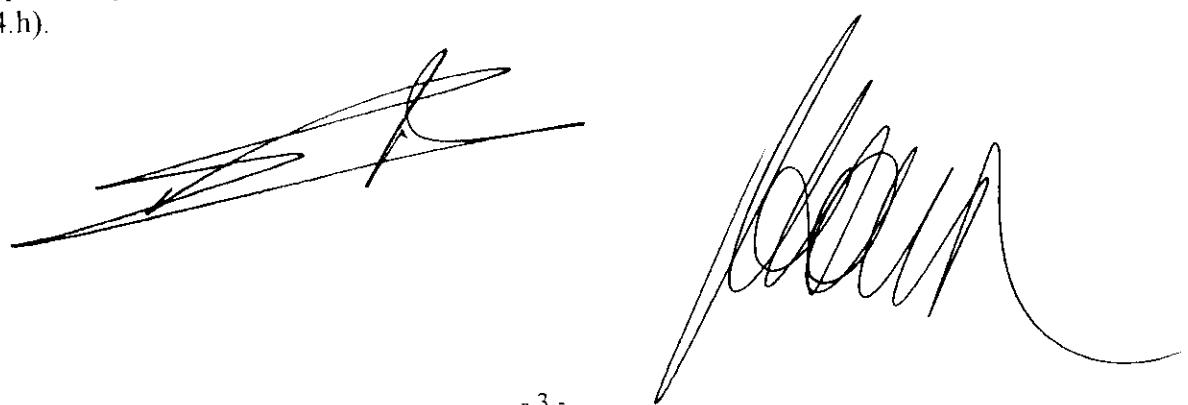
1. ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD

Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu, (la Entidad), es una Institución financiera clasificada como Entidad de Ahorro Popular, por lo que le son aplicables tanto la normativa específica para esta clase de entidades emanada, fundamentalmente, del Ministerio de Economía y Hacienda y de la Generalitat de Catalunya, como la normativa general vigente en España para las sociedades y demás entes con personalidad jurídica.

La Entidad, fundada en 1896, desarrolla su actividad en la provincia de Barcelona en la que tiene establecida una red de 67 oficinas (más una oficina abierta en Madrid), estando facultada para efectuar todas las operaciones típicas o específicas que corresponden a este tipo de entidades. Su domicilio social se encuentra en Manlleu, Plaza Fra Bernadi, 24-25.

La gestión y la administración de los recursos ajenos y de las inversiones de las Cajas de Ahorros se encuentran sujetas a normas legales que regulan, entre otros, los aspectos siguientes:

- Mantenimiento en forma de depósitos y suscripción de certificados del Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de caja (ver Notas 5 y 6).
- Aplicación de como mínimo un 50% del excedente neto del ejercicio a reservas y del importe restante al Fondo de la Obra Social (ver Nota 3).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos (ver Nota 17).
- 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 (ver Nota 4.h).



2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y han sido preparadas en base a los registros contables de la Entidad, habiéndose aplicado las disposiciones legales 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 de la Entidad correspondientes al ejercicio 1995, han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 6 de febrero de 1996. Estas cuentas anuales serán presentadas a la Asamblea General de la Entidad, esperando los Administradores que se aprueben sin modificaciones.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad es la siguiente:

	Millones de pesetas
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	<u>770</u>
Propuesta de distribución	
A Fondo de Obra Social	177
A Reservas	593
	<u>770</u>

La distribución del beneficio del ejercicio 1994, aprobado por la Asamblea General de la Entidad en fecha 26 de junio de 1995, fue la siguiente:

	Millones de pesetas
A Fondo de Obra Benéfico Social	150
A Reservas	490
	<u>640</u>

4. NORMAS DE VALORACIÓN

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran en función del período en que se devengan y no cuando se produce su cobro o pago, excepto los intereses de los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso que se abonan a resultados en el momento de su cobro, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede ser distinta de su correspondiente fecha-valor, la cual se toma como base para el cálculo de los ingresos y gastos por intereses, que son objeto de periodificación lineal al corresponder a operaciones con plazos de liquidación inferior a doce meses.

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

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas a los tipos de cambio del mercado de divisas de contado español correspondientes al cierre de cada ejercicio. Los resultados de la conversión mencionada se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias conforme a lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

c) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias

c.1) Créditos sobre clientes

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por el importe nominal de los mismos, registrándose la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

c.2) Riesgo dudoso

Las inversiones crediticias y demás saldos deudores cuyo reembolso se considera problemático se dan de baja del activo correspondiente, clasificándolos como activos dudosos, dentro del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos (ver Nota 8).

La clasificación del principal en este apartado implica, simultáneamente, la de sus intereses y comisiones acumulados pendientes de cobro y, en su caso, la de los gastos pagados reclamados al interesado.

Desde el momento en que se registra el principal en este apartado dejan de contabilizarse como ingresos los intereses devengados de dichos riesgos, de acuerdo con lo establecido por la normativa del Banco de España, hasta el momento de su cobro.

c.3) Fondos de insolvencias

El saldo de los fondos de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que en su caso pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad financiera, y se presenta minorando el saldo del epígrafe "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos.

Dicho saldo se ha establecido siguiendo como mínimo las directrices contenidas en la normativa del Banco de España sobre la materia recogiendo la mejor estimación de la Dirección de la Entidad, sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, a la luz de la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los principales deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad para el resto de los deudores morosos y aplicando un importe del 1% sobre el total genérico de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, salvo para determinadas operaciones con garantía hipotecaria, sobre las que se aplica un 0,50%.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver Nota 8).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación (ver Nota 15).

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

De acuerdo con lo establecido en la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1) Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en los capítulos "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad no dispone, al 31 de diciembre de 1995, de valores de renta fija asignados a la cartera de negociación.

- 2) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 3) En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio.

Las diferencias negativas resultantes de este cálculo se llevan a una cuenta activa de periodificación, con contrapartida el fondo de fluctuación de valores. Las diferencias positivas se abonan a dicha cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores.

Los valores que la Entidad hubiera adquirido antes de la entrada en vigor de la Circular 4/1991 en cumplimiento de los coeficientes de caja o de inversión (Certificados del Banco de España, cédulas para inversiones y otros valores computables en su día en el coeficiente de inversión) que se clasifiquen en la cartera de inversión ordinaria están eximidos, en virtud de la norma 51.a.2 de la citada Circular, del saneamiento trimestral regulado en la vigente norma 27.2.d.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.

Los valores de renta variable y las participaciones en fondos de inversión mobiliaria asignados a la cartera de inversión ordinaria se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición, o a su valor de mercado, si éste último fuese inferior.

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

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (ver Nota 10).

f) Activos materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, presentándose netos de su correspondiente amortización acumulada o saneamientos aplicados (ver Nota 11).

La amortización del inmovilizado material se calcula por el método lineal atendiendo a la vida útil estimada de los bienes, aplicando los siguientes coeficientes:

	Coeficientes
Inmuebles	2%
Mobiliario	10-15%
Instalaciones	6-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%

A los inmuebles incorporados al inmovilizado con anterioridad a 1985 se les deduce el 25% del coste, que se considera solar, a efectos del cálculo de la amortización.

Las adquisiciones de inmovilizado en pago de deudas se registran al valor de la deuda aplicada o al de tasación del bien si éste fuese menor, traspasándose los fondos de insolvencia constituidos al fondo de saneamiento de inmovilizado y liberando, en determinados casos, la cobertura constituida manteniendo un 25 por ciento del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor.

Sobre los inmuebles en renta, se constituye un fondo equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización de su renta anual (ver Nota 11).

La Entidad, acogiéndose al Real Decreto-Ley 2/1985 de 30 de abril, decidió amortizar en su totalidad, a efectos fiscales, determinados elementos del inmovilizado que cumplían los requisitos establecidos por dicho Real Decreto-Ley. Las diferencias entre dicha dotación fiscal a la amortización y la que corresponde a la depreciación efectiva de acuerdo con la política contable seguida por la Entidad, fue deducida como un gasto fiscal a efectos del cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1985.

Cada ejercicio, el importe que representa la dotación anual a la amortización efectiva de los bienes acogidos a la libertad de amortización, es traspasado por la Entidad de la cuenta "Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985" a sus reservas de libre disposición (ver Nota 17).

g) Compromisos por pensiones

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal 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 convenio citado.

Con fecha 30 de octubre de 1989 el Consejo de Administración de la Entidad adoptó la decisión de mantener el fondo de provisión para pensiones constituido como un fondo de provisión interno, no acogiéndose por tanto a los fondos regulados por la Ley 8/87 de 9 de junio de Planes y Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad tiene cubiertos íntegramente los compromisos y riesgos devengados por pensiones, mediante el fondo de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (ver Nota 15).

h) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la normativa vigente, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros se halla fijado en el 0,2 por mil del saldo del epígrafe "Débitos a clientes", minorado por el saldo de las cuentas de recaudación del sector público, referido al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución efectuada por la Entidad ha sido registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación" del debe de las cuentas de pérdidas y ganancias.

i) Productos derivados

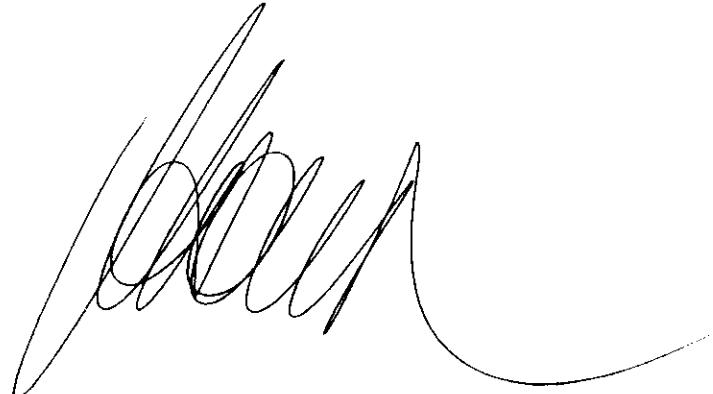
Los productos derivados incluyen futuros y opciones sobre tipo de interés y valores contratados a través de mercados organizados. La Entidad utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales de la cartera de negociación como en operaciones especulativas, registrándose tanto los beneficios como las pérdidas potenciales que, en su caso resulten de su valoración, contra resultados. (ver Nota 18).

j) Impuesto sobre Sociedades

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

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. (Ver Nota 12).

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.



5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Caja		
En pesetas	745	657
En moneda extranjera	31	18
	776	675
Banco de España		
Cuenta corriente	1.250	1.122
	<u>2.026</u>	<u>1.797</u>

El saldo mantenido en cuenta corriente del Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja según lo estipulado en la normativa vigente y no está remunerado.

6. DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	2.910	3.357
Cartera de renta fija		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	22.491	17.253
De inversión a vencimiento	2.847	2.812
	25.338	20.065
Menos Fondo de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación (véase nota 4d)	-	(6)
	<u>28.248</u>	<u>23.416</u>

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados emitidos por el Banco de España por un valor nominal de 4.134 millones de pesetas. Dichos certificados tienen una retribución del 6% anual, pagadero semestralmente y no son negociables, aunque, en función de su vencimiento, pueden transmitirse entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España. La amortización de estos activos se efectúa semestralmente con inicio en marzo de 1993 y está previsto finalice en septiembre del año 2000 habiéndose amortizado en el transcurso de 1995 un total de 447 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, un total de 2.900 y 3.300 millones de pesetas, respectivamente, de estos certificados estaban cedidos al propio Banco de España (ver Nota 7).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Inversión ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a vencimiento" del detalle anterior, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	6.141	3.617
Otras deudas anotadas	16.350	13.636
	<u>22.491</u>	<u>17.253</u>
De inversión a vencimiento		
Otras deudas anotadas cotizadas	<u>2.847</u>	<u>2.812</u>

El detalle del movimiento de este epígrafe en los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de pesetas		
	Certificados Banco de España	Letras del Tesoro	Otras deudas anotadas
Saldo al 31 de diciembre 1993	3.762	4.100	8.223
Altas	-	4.017	20.550
Bajas	(405)	(4.500)	(12.325)
Saldo al 31 de diciembre 1994	3.357	3.617	16.448
Altas	-	8.587	11.415
Bajas	(447)	(6.063)	(8.666)
Saldo al 31 de diciembre 1995	<u>2.910</u>	<u>6.141</u>	<u>19.197</u>
 Fondo de fluctuación			
Saldo al 31 de diciembre de 1993			
Dotaciones del ejercicio 1994			34
Fondos recuperados durante 1994			(8)
Utilizaciones			(20)
Saldo al 31 de diciembre de 1994			6
Fondos recuperados durante 1995			(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1995			

El detalle por vencimientos residuales del saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas									
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 año a 5 años		Más de 5 años		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Certificados del Banco de España	236	219	248	227	2.426	2.224	-	687	2.910	3.357
Letras del Tesoro	1.390	1.000	4.751	2.617	-	-	-	-	6.141	3.617
Otras deudas anotadas	-	66	5.870	219	8.190	10.923	5.137	5.240	19.197	16.448
	<u>1.626</u>	<u>1.285</u>	<u>10.869</u>	<u>3.063</u>	<u>10.616</u>	<u>13.147</u>	<u>5.137</u>	<u>5.927</u>	<u>28.248</u>	<u>23.422</u>

La tasa interna de rentabilidad media anual de estos activos al cierre del ejercicio, calculado sobre el valor efectivo de los mismos, ha sido la siguiente:

	1995	1994
Certificados del Banco de España	6,08%	6,08%
Letras del Tesoro	9,75%	8,45%
Deuda anotada	10,68%	10,53%

El importe de estos activos y de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito (ver nota 7) que han sido cedidos a terceros con compromiso de recompra y que figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación en los epígrafes "Entidades de Crédito" (ver Nota 7) y "Débitos a clientes" (ver Nota 13), según corresponda, por el valor efectivo de cesión según las normas establecidas en la Circular 4/1991, se indican a continuación (por su valor nominal):

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	5.797	3.258
Deuda anotada	24.072	29.170
	<u>29.869</u>	<u>32.428</u>

El importe del diferencial entre el valor nominal y efectivo de los activos adquiridos a descuento y parte devengada del mismo al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que se presentan por su importe neto en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas			
	1995	Parte devengada	1994	Parte devengada
	Diferencial		Diferencial	
Letras del Tesoro	542	270	259	127

Asimismo, el importe de las plusvalías latentes por la diferencia entre el precio de reembolso de la deuda anotada y el valor contable al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 341 y 315 millones de pesetas, respectivamente.

7. ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
A la vista				
Cuentas mutuas	(79)	383	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.038	745	-	-
Efectos recibidos-aplicados	101	157	-	-
Otras cuentas	55	69	-	196
	1.115	1.354	-	196
Otros créditos - débitos				
Banco de España	-	-	2.900	3.300
Cuentas a plazo	11.152	9.356	927	350
Adquisición-cesión temporal de activos	5.135	14.582	494	7.936
Activos dudosos	25	38	-	-
Fondos de insolvencias	(25)	(34)	-	-
	16.287	23.942	4.321	11.586
	<u>17.402</u>	<u>25.296</u>	<u>4.321</u>	<u>11.782</u>
Por moneda				
En pesetas	17.364	25.240	4.046	11.495
En moneda extranjera	38	56	275	287
	<u>17.402</u>	<u>25.296</u>	<u>4.321</u>	<u>11.782</u>

Efectos aplicados-recibidos por aplicación comprende el nominal de los efectos remitidos y recibidos en firme para su cobro a/de otras entidades financieras.

En la rúbrica "Cuentas a plazo" de activo se incluyen, al 31 de diciembre de 1995, 256 millones de pesetas (307 millones de pesetas en 1994) correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otros intermediarios financieros y 10.896 millones de pesetas por cesiones de efectivo al mercado interbancario (9.049 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994). Por otra parte, el saldo de pasivo corresponde casi en su totalidad a préstamos en moneda extranjera concedidos por otras entidades de crédito.

El importe registrado en "Adquisición temporal de activos" corresponde al valor efectivo de los Bonos y Obligaciones del Estado adquiridos con compromiso de reventa, cuyo nominal asciende a 5.000 millones de pesetas (13.748 millones de pesetas en 1994). Asimismo, el importe registrado en "Cesión temporal de activos" corresponde al valor efectivo de las cesiones de Bonos y Obligaciones del Estado realizadas por la Entidad a otras entidades de crédito cuyo nominal asciende a 498 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (7.814 millones de pesetas, en 1994).

El detalle del saldo de las cuentas a plazo del epígrafe "Otros créditos y débitos" presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre:

	Millones de pesetas										
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 año a 5 años		Mas de 5 años		Total		
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	
Activo											
Cuentas a plazo	10.473	9.049	423	2	256	305	-	-	11.152	9.356	
Adquisición temporal de activos	<u>3.118</u>	<u>12.576</u>	<u>2.017</u>	<u>2.006</u>	-	-	-	-	<u>5.135</u>	<u>14.582</u>	
	<u>13.591</u>	<u>21.625</u>	<u>2.440</u>	<u>2.008</u>	<u>256</u>	<u>305</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.287</u>	<u>23.938</u>	
Pasivo											
Banco de España	2.900	3.300	-	-	-	-	-	-	2.900	3.300	
Cuentas a plazo	670	287	5	2	201	61	51	-	927	350	
Cesión temporal de activos	<u>494</u>	<u>7.936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>494</u>	<u>7.936</u>	
	<u>4.064</u>	<u>11.523</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>201</u>	<u>61</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>4.321</u>	<u>11.586</u>	

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por sectores y desglosando el riesgo corriente y el riesgo dudoso es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito a Administraciones Públicas españolas		
Riesgo corriente	4.084	3.475
Riesgo dudoso	-	-
	<u>4.084</u>	<u>3.475</u>
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	2.299	1.920
Deudores con garantía real	30.642	25.797
Otros deudores a plazo	11.911	11.698
Deudores a la vista y varios	841	666
Riesgo dudoso	2.499	4.007
	<u>48.192</u>	<u>44.088</u>
Crédito a no residentes		
Fondos de insolvencias		
De operaciones dudosas	(1.507)	(2.024)
Cobertura genérica	(341)	(305)
	<u>(1.848)</u>	<u>(2.329)</u>
	<u>50.428</u>	<u>45.234</u>
Por monedas		
En pesetas	50.153	44.947
En moneda extranjera	275	287
	<u>50.428</u>	<u>45.234</u>

El movimiento de los fondos de insolvencias durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.329	1.955
Más:		
Dotaciones netas del ejercicio	888	947
Ajuste por diferencias de cambio	3	-
Menos:		
Fondos recuperados	(604)	(411)
Traspaso al fondo de saneamiento de inmovilizado (ver Nota 11)	(408)	(32)
Utilización de fondos	(360)	(130)
Saldo final	<u>1.848</u>	<u>2.329</u>

La rentabilidad media de la cartera de préstamos y créditos de la Entidad correspondiente al ejercicio 1995 ha sido del 11,80% (12,52% en 1994).

La clasificación del riesgo corriente del crédito por plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

1995	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	Total
Administraciones Públicas	868	184	451	1.343	1.238	4.084
Crédito a otros sectores residentes						
Crédito comercial	1	2.197	99	2	-	2.299
Deudores con garantía real	-	485	1.590	9.985	18.582	30.642
Otros deudores a plazo	-	1.330	4.157	5.872	552	11.911
Deudores a la vista y varios	570	143	128	-	-	841
	<u>1.439</u>	<u>4.339</u>	<u>6.425</u>	<u>17.202</u>	<u>20.372</u>	<u>49.777</u>

1994	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	Total
Administraciones Públicas	9	-	312	1.897	1.257	3.475
Crédito a otros sectores residentes						
Crédito comercial	4	1.323	585	8	-	1.920
Deudores con garantía real	47	-	186	760	24.804	25.797
Otros deudores a plazo	38	284	2.327	6.122	2.927	11.698
Deudores a la vista y varios	203	223	-	-	240	666
	<u>301</u>	<u>1.830</u>	<u>3.410</u>	<u>8.787</u>	<u>29.228</u>	<u>43.556</u>

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 1995 han ascendido a 49 millones de pesetas (33 millones de pesetas en 1994) y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los títulos que componen la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de inversión ordinaria		
De emisión pública		
Administraciones territoriales	311	162
Menos: Fondo de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación	-	-
	311	162
Otros emisores		
Entidades de crédito	805	835
Otros residentes	620	1.100
Menos: Fondo de fluctuación de valores, neto de la cuenta de periodificación	(1)	(2)
	<u>1.424</u>	<u>1.933</u>
	<u>1.735</u>	<u>2.095</u>
Por monedas		
En pesetas	1.735	2.095
En moneda extranjera	-	-
	<u>1.735</u>	<u>2.095</u>

El detalle del movimiento en 1994 y 1995 que presenta dicha cartera es la siguiente:

	Millones de pesetas						
	Saldo 31.12.93	Altas	Bajas	Saldo 31.12.94	Altas	Bajas	Saldo 31.12.95
Cartera de inversión ordinaria
De emisión pública							
Administraciones territoriales	<u>119</u>	<u>83</u>	<u>(40)</u>	<u>162</u>	<u>169</u>	<u>(20)</u>	<u>311</u>
Otros emisores							
Entidades de crédito	1.112	204	(481)	835	195	(225)	805
Otros sectores residentes	1.095	264	(259)	1.100	127	(607)	620
	<u>2.207</u>	<u>468</u>	<u>(740)</u>	<u>1.935</u>	<u>322</u>	<u>(832)</u>	<u>1.425</u>

Los títulos y cupones de renta fija en situación de morosidad, que ascienden a 4 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se reflejan contablemente en el epígrafe "Créditos sobre clientes" dentro del apartado "Crédito a otros sectores residentes - Riesgo dudoso" así como los fondos de cobertura constituidos (ver Nota 8).

La composición de la cartera de valores de renta fija según su admisión o no a cotización en Bolsa se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Con cotización en Bolsa	1.715	2.076
Sin cotización en Bolsa	<u>21</u>	<u>21</u>
	<u><u>1.736</u></u>	<u><u>2.097</u></u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores correspondiente a la cartera de renta fija ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	7
Dotación del ejercicio 1994	3
Fondos recuperados	(5)
Utilización de fondos	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2
Dotación del ejercicio 1995	-
Fondos recuperados	(1)
Utilización de fondos	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>1</u>

Las plusvalías latentes por la diferencia entre el precio de reembolso y el valor contable en relación con los títulos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendían a 99 y 143 millones de pesetas, respectivamente.

El importe efectivo de los vencimientos que se producirán durante 1996 de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 es de 262 millones de pesetas (en 1995 han vencido 947 millones de pesetas que formaban parte de la cartera al 31 de diciembre de 1994).

La tasa media de la rentabilidad de la cartera de renta fija es de 10,82% en 1995 y del 9,98% en 1994.

10. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos recogen las acciones y títulos de sociedades en la que la participación de la Entidad es inferior al 10% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20% en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

La composición y movimiento en 1995 y 1994 que presenta la cartera de renta variable es la siguiente:

	Millones de pesetas						
	Saldo 31.12.93	Altas	Bajas	Saldo 31.12.94	Altas	Bajas	Saldo 31.12.95
Por naturaleza							
Acciones y otros títulos de renta variable							
De entidades de crédito	72	141	(113)	100	122	(214)	8
De otros sectores residentes	521	1.889	(593)	1.817	1.140	(929)	2.028
No residentes	2	-	(2)	-	-	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(14)	(8)	10	(12)	-	1	(11)
	581	2.022	(698)	1.905	1.262	(1.142)	2.025
Participaciones							
En entidades de crédito	27	-	-	27	-	-	27
Otras	1	-	-	1	-	(1)	-
	28	-	-	28	-	(1)	27
Total	609			1.933			2.052
Por monedas							
En pesetas	609			1.933			2.052
En moneda extranjera	-			-		-	-
	609			1.933			2.052

A su vez, la clasificación por categorías de valoración de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Cartera de negociación	78	451
Cartera de inversión ordinaria	1.958	1.466
	2.036	1.917

La composición de dicha cartera de renta variable según su admisión o no a cotización en Bolsa se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Acciones y otros títulos de renta variable		
Con cotización en Bolsa	468	827
Sin cotización en Bolsa	1.568	1.090
	<u>2.036</u>	<u>1.917</u>
Participaciones		
Con cotización en Bolsa	-	-
Sin cotización en Bolsa	27	28

La diferencia entre el valor contable de los títulos de renta variable con cotización en Bolsa que componen la cartera de inversión ordinaria y su valor de cotización al cierre del ejercicio 1995, refleja una plusvalía latente de 449 millones de pesetas (237 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

La cartera de títulos de inversión ordinaria incluye las siguientes participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva:

	Millones de pesetas		
	Valor de adquisición	Valor de mercado (valor liquidativo)	Participación en el Fondo
Fonsmanlleu Estalvi 2 FIM	500	551	89,98%
Fonsmanlleu Borsa FIM	500	545	97,57%
Bona Renda FIM	500	500	100%
Ahorro Corporación Divisa FIM	8	8	-

Bona Renda FIM, constituido en diciembre de 1995 no ha iniciado su comercialización.

El importe de los dividendos de la cartera de valores percibidos en 1995 asciende a 62 millones de pesetas (67 millones de pesetas en 1994).

El fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de valores de renta variable clasificada de inversión ordinaria ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	14
Dotación del ejercicio 1994	8
Recuperación del ejercicio	(2)
Utilizaciones	(2)
Utilizaciones con cargo a reservas (por aplicación Circular 11/93)	(6)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12
Dotación del ejercicio 1995	-
Recuperación del ejercicio	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>11</u>

11. ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de pesetas					
	Coste actualizado		Amortización acumulada		Valor neto	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Terrenos y edificios de uso propio	756	692	(116)	(109)	640	583
Otros inmuebles	1.456	398	(8)	(8)	1.448	390
Mobiliario, instalaciones y otros	2.007	1.861	(873)	(916)	1.134	945
Menos: Fondo saneamiento activos	(607)	(166)	-	-	(607)	(166)
	3.612	2.785	(997)	(1.033)	2.615	1.752
Inmovilizado Obra Social						
Inmuebles	218	184	(37)	(33)	181	151
Mobiliario e instalaciones	229	216	(102)	(88)	127	128
Total activos materiales	447	400	(139)	(121)	308	279
	4.059	3.185	(1.136)	(1.154)	2.923	2031

Las variaciones registradas en el coste actualizado de los bienes durante los ejercicios 1994 y 1995 han sido las siguientes:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
				1994
Saldo al 31 de diciembre de 1993	493	399	1.499	366
Altas	14	342	419	10
Bajas	(14)	(125)	(47)	-
Traspasos	199	(218)	(10)	24
Saldo al 31 de diciembre de 1994	692	398	1.861	400
Altas	22	1.282	437	18
Bajas	(15)	(149)	(280)	-
Traspasos	57	(75)	(11)	29
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>756</u>	<u>1.456</u>	<u>2.007</u>	<u>447</u>

The table data is covered by two handwritten signatures, one on the left and one on the right, which appear to be signatures of individuals involved in the financial statement preparation.

Asimismo, la evolución de la amortización acumulada ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inmovilizado Obra Social
Saldo al 31 de diciembre de 1993	105	8	760	103
Altas	8	1	185	18
Bajas	(4)	(1)	(29)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	109	8	916	121
Altas	12	-	235	18
Bajas	(5)	-	(278)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>116</u>	<u>8</u>	<u>873</u>	<u>139</u>

El importe de los elementos que al 31 de diciembre de 1995 estaban totalmente amortizados asciende a 715 millones de pesetas (450 millones de pesetas en 1994).

Los valores de coste del inmovilizado material han sido actualizados al amparo de la Ley de Presupuestos 1983, Real Decreto 382/84. Asimismo, el valor neto del inmovilizado acogido a la Previsión libertad de amortización Real Decreto Ley 2/1985 asciende al 31 de diciembre de 1995 a 18 millones de pesetas (23 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994). (Ver Nota 17).

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social se presenta conjuntamente con el resto del inmovilizado y los gastos de mantenimiento de la misma se deducen del Fondo de la Obra Social (ver Nota 15).

Movimiento del fondo para saneamiento de inmovilizado durante los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	166	52
Dotación del ejercicio	66	109
Fondos recuperados	(23)	(8)
Traspaso del fondo de insolvencias	408	32
Aplicaciones	(10)	(19)
Saldo final	<u>607</u>	<u>166</u>

El apartado "Otros inmuebles" está compuesto por los siguientes conceptos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Edificios en renta	61	27
Obras en curso	72	22
Otros	1.323	349
	<u>1.456</u>	<u>398</u>

En relación a los edificios en renta, los productos obtenidos por el arrendamiento de los mismos ha ascendido en los ejercicios 1994 y 1995 a 2 millones de pesetas. Asimismo, sobre estos inmuebles, la Entidad tiene constituido un fondo de saneamiento equivalente al diferencial entre el valor contable y la capitalización de su renta anual, siendo su importe al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de 18 y 19 millones de pesetas, respectivamente, importe incluido en el apartado "Fondo de saneamiento de activos".

En el apartado "Otros" se incluyen los bienes adjudicados en compensación de pago de deudas de operaciones crediticias, ascendiendo su importe a 1.318 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (308 millones de pesetas en 1994). La mayor parte de los fondos de insolvencia relativos a dichos riesgos, constituidos en la fecha de adjudicación, han sido traspasados del epígrafe "Crédito sobre clientes - Fondos de insolvencias" (ver Nota 8) al de "Activos materiales-Fondo de saneamiento de activos", tal como se ha indicado anteriormente.

En 1991 la Entidad inició las obras de ampliación de su sede social que se espera que finalicen en 1996, con una inversión que se ha previsto en 678 millones de pesetas. Al cierre del ejercicio 1995 el coste incurrido en dichas obras ascendía a 544 millones de pesetas. De este importe la Entidad ha traspasado a inmovilizado definitivo 463 millones de pesetas, habiendo iniciado su amortización.

12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Las cuentas diversas activas y pasivas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 presentan los saldos siguientes:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
Operaciones en camino	249	72	305	154
Hacienda Pública				
Impuesto sobre beneficios anticipado	189	170	-	-
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-	102	83
Retenciones y pagos a cuenta				
Impuesto sobre Sociedades	343	378	-	-
Otros conceptos	189	132	-	-
Obligaciones a pagar	-	-	196	308
Fondo Obra Social	-	-	181	151
Otros conceptos	-	-	3	1
	<u>970</u>	<u>752</u>	<u>787</u>	<u>697</u>

El importe en concepto de impuesto sobre beneficios anticipado se ha generado por las diferencias temporales en la imputación de gastos en aplicación de criterios fiscales y económicos distintos, del que corresponden 133 millones de pesetas a los impuestos anticipados derivados de los pagos de prestaciones que la Entidad va a realizar con cargo a la provisión del fondo de pensiones interno durante los diez ejercicios siguientes a la fecha de cierre del ejercicio (138 millones de pesetas en 1994).

El importe en concepto de impuesto sobre beneficios diferido se genera por el diferente criterio de imputación temporal de ingresos y costes de las adquisiciones y cesiones de activos monetarios con rendimiento implícito, así como por las diferencias en el tratamiento fiscal y económico en la amortización de inmovilizado.

El saldo de 31 de diciembre de 1995 de la cuenta "Hacienda Pública - Otros Conceptos" incluye 119 millones de pesetas que corresponden a la devolución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994 y 70 millones de pesetas en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido a recuperar generado en determinadas operaciones declaradas como actividad diferenciada.

13. DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por tipos de pasivo y sectores, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro		
A la vista		
Administraciones Públicas	453	386
Cuentas corrientes	<u>10.544</u>	10.423
Cuentas de ahorro	<u>11.586</u>	11.195
No residentes	2	2
	<u>22.585</u>	22.006
A plazo		
Imposiciones a plazo	39.528	35.170
No residentes	8	7
	<u>39.536</u>	35.177
Otros débitos		
A la vista		
Administraciones Públicas	823	757
A plazo		
Administraciones Públicas	38	-
Cesión temporal de activos	29.946	25.285
Cuentas especiales	-	36
	<u>29.984</u>	<u>25.321</u>
	<u>92.928</u>	<u>83.261</u>
Por monedas		
En pesetas	92.901	83.251
En moneda extranjera	27	10
	<u>92.928</u>	<u>83.261</u>

El apartado "Otros débitos - Administraciones Públicas" incluye 372 millones de pesetas en concepto de importe a pagar calculado en la autoliquidación del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 (267 millones de pesetas en 1994).

La clasificación de los depósitos a plazo de acuerdo a los plazos remanentes de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de pesetas									
	Hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		De 1 año a 5 años		Más de 5 años		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Administraciones Públicas	38	-	-	-	-	-	-	-	38	-
Otros sectores residentes										
Imposiciones a plazo	25.713	29.182	9.596	5.657	4.219	331	-	-	39.528	35.170
Cesión temporal de activos	16.981	23.467	9.878	1.818	3.087	-	-	-	29.946	25.285
Otros débitos a plazo	-	36	-	-	-	-	-	-	-	36
Sector no residente	8	7	-	-	-	-	-	-	8	7
	42.740	52.692	19.474	7.475	7.306	331	-	-	69.520	60.498

14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
Productos devengados no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.380	1.161	-	-
Gastos pagados no devengados	28	30	-	-
Devengos de costes no vencidos	-	-	450	313
Gastos devengados no vencidos	-	-	444	355
Productos anticipados de operaciones activas a descuento				
Importe total	-	-	601	319
Parte devengada	-	-	(450)	(267)
Otras periodificaciones	52	53	3	3
	1.460	1.244	1.048	723

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle y movimiento en 1995 y 1994 de este epígrafe de los balances de situación es el siguiente:

	Millones de pesetas					Saldo al 31.12.95
	1995	Saldo al 31.12.94	Gastos de man- tenimiento de 1994	Dotaciones	Fondos recuperados	
Fondo de pensiones interno	1.533	-	186	-	(28)	1.691
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	8	-	-	(3)	-	5
Fondos de obra social	219	(120)	150	-	(31)	218
Otros fondos específicos	121	-	63	(11)	(1)	172
	<u>1.881</u>	<u>(120)</u>	<u>399</u>	<u>(14)</u>	<u>(60)</u>	<u>2.086</u>
	Millones de pesetas					Saldo al 31.12.94
	1994	Saldo al 31.12.93	Gastos de man- tenimiento de 1993	Dotaciones	Fondos recuperados	
Fondo de pensiones interno	1.430	-	146	(10)	(33)	1.533
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	15	-	-	(7)	-	8
Fondos de obra social	217	(122)	140	-	(16)	219
Otros fondos específicos	83	-	98	-	(60)	121
	<u>1.745</u>	<u>(122)</u>	<u>384</u>	<u>(17)</u>	<u>(109)</u>	<u>1.881</u>

- Fondo de pensiones

Los cálculos actuariales reflejados en el estudio efectuado por un profesional independiente al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Método actuarial utilizado: capitalización individual con Prima Unica para las pensiones devengadas con salario proyectado, asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación del personal. Se ha considerado que el devengo anual de la pensión es lineal.
- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- Tasa real de actualización del 3 por 100 equivalente a una tasa nominal de actualización del 6 por 100, bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91 (actividad) que se espera idéntica a la tasa de revisión de pensiones según Convenio Colectivo (pasividad).
- Tasa nominal de crecimiento salarial del 5 por 100.
- Tasa nominal de crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social 4 por 100.

Según dicho estudio actuarial, el detalle de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Pasivo devengado		Pasivo no devengado		Total	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Por pensiones causadas	282	331	-	-	282	331
Por pensiones no causadas	1.383	1.202	1.181	1.100	2.564	2.302
	<u>1.665</u>	<u>1.533</u>	<u>1.181</u>	<u>1.100</u>	<u>2.846</u>	<u>2.633</u>

De las dotaciones al fondo de pensiones de los ejercicios 1995 y 1994, corresponden a la imputación de un coste financiero de dicho fondo 153 y 146 millones de pesetas, respectivamente, calculado según establece la Circular 4/1991 del Banco de España, que se presenta bajo el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" del Debe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El importe que figura en "Otros movimientos" corresponde a los pagos a pensionistas.

- Fondo de Obra Social

La normativa vigente dispone que las Cajas de Ahorros destinarán a la financiación de Obras Sociales propias y en colaboración la totalidad de los excedentes anuales, una vez deducidos de los mismos los importes destinados a Reservas y a la provisión del impuesto sobre sociedades.

Los movimientos habidos en este epígrafe durante los ejercicios 1994 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	472
Distribución del excedente de 1993	140
Gastos de mantenimiento de 1993	(122)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	490
Distribución del excedente de 1994	150
Gastos de mantenimiento de 1994	(120)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>520</u>

El saldo anterior se corresponde con las siguientes aplicaciones:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondos materializados en inmovilizado	308	279
Gastos de mantenimiento del ejercicio	121	120
Fondos utilizados	429	399
Fondos disponibles	91	91
Total Fondo de la Obra Benéfico Social	<u>520</u>	<u>490</u>

De conformidad con lo indicado en la Nota 3, la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 1995 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad contempla destinar 177 millones de pesetas al Fondo de Obra Benéfico Social, ascendiendo el presupuesto de OBS para el ejercicio 1996 a 220 millones de pesetas.

- Otros fondos específicos

Se incluye bajo este capítulo el Fondo de autoseguro por importe de 75 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (80 millones de pesetas en 1994) que recoge los fondos dotados por la propia Entidad para cubrir posibles contingencias de robo, atraco y quebrantos diversos.

Asimismo, se incluye un fondo de 60 millones de pesetas (25 millones de pesetas en 1994) constituido para cubrir determinados gastos de conmemoración del Centenario de la Entidad, a celebrar en 1996.

16. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo reflejado en los balances de situación adjuntos corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas de fecha 30 de junio de 1989 por importe de 1.200 millones de pesetas, representado por 12.000 títulos al portador de 100.000 pesetas de valor nominal cada uno, a un tipo de interés anual del 10,5% durante el primer año y variable indicado en el resto. Para 1995 el tipo de interés al que se ha remunerado este pasivo ha sido del 7,5 % (9,7% en 1994).

Los intereses anuales devengados en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 90 y 117 millones de pesetas, respectivamente.

La emisión tiene carácter perpetuo, sin embargo, existe la posibilidad de reembolso a los 20 años, previa autorización del Banco de España.

La citada emisión fue cubierta en su totalidad y es computable como recursos propios de conformidad con la normativa vigente.

17. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

La composición de las reservas de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994, así como las variaciones de las mismas durante dichos ejercicios, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Previsión Libertad de amortización Ley 2/85	Reservas generales	Reservas de revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 1993	28	3.034	93
Distribución del excedente del ejercicio 1993	-	414	-
Traspaso de previsión Libertad de amortiza- ción a Reservas generales	(5)	5	-
Otros conceptos	-	14	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	23	3.467	93
Distribución del excedente del ejercicio 1994	-	490	-
Traspaso de previsión Libertad de amortiza- ción a Reservas generales	(5)	5	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>18</u>	<u>3.962</u>	<u>93</u>

El importe restante del excedente de los ejercicios 1993 y 1994 ha sido aplicado al Fondo de la Obra Benéfico Social por 140 y 150 millones de pesetas, respectivamente (ver Nota 15).

La transferibilidad a reservas generales de la cuenta "Actualización Ley Presupuestos 1983" queda regulada en el Decreto 382/1984 de 22 de febrero.

El importe registrado como "Otros conceptos" en el ejercicio 1994 corresponde al efecto de la aplicación de la Circular 11/1993 del Banco de España, relativa a la clasificación y valoración de la cartera de negociación.

Los recursos propios computables de la Entidad, según lo descrito en la Ley 13/1992, de 1 de junio, Circular 5/1993 de Banco de España y la normativa que la desarrolla, al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 6.078 millones de pesetas (5.210 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1994), por lo que son superiores en 2.520 millones de pesetas a los recursos exigidos por la legislación vigente (1.999 millones de pesetas en 1994).

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

18. CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y otras operaciones vigentes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS		
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	1.108	833
Créditos documentarios	57	154
Pasivos contingentes dudosos (netos de los fondos de insolvencias)	-	5
	<hr/>	<hr/>
	1.165	992
Compromisos y riesgos contingentes		
Disponible por terceros	4.804	4.366
Otros compromisos	79	253
	<hr/>	<hr/>
	4.883	4.619
	<hr/>	<hr/>
	<u>6.048</u>	<u>5.611</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		
Operaciones de futuro		
Compraventas de divisas no vencidas		
Compras	74	71
Ventas	54	71
Compraventas no vencidas de activos financieros		
Compras	393	185
Ventas	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Compras	-	-
Ventas	18	-
Opciones sobre valores		
Compradas	25	-
Emitidas	24	30
	<hr/>	<hr/>
	588	357
Otros compromisos (ver Nota 15)		
Compromisos por pensiones causadas	282	331
Riesgos por pensiones no causadas		
Devengados	1.383	1.202
No devengados	1.181	1.100
Compromisos varios	-	24
	<hr/>	<hr/>
	2.846	2.657
Otras cuentas de orden		
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	591	685
Activos en suspenso regularizados	1.135	800
Productos devengados por activos dudosos	492	801
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	1.112	1.765
Valores en custodia	34.580	31.928
Otras cuentas de orden	8.796	9.011
	<hr/>	<hr/>
	46.706	44.990
	<hr/>	<hr/>
	<u>50.140</u>	<u>48.004</u>

19. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades, así como los cálculos efectuados en relación con el impuesto, es la siguiente:

1995	Millones de pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio			1.134
Diferencias permanentes	183	(182)	1
Resultado contable ajustado			1.135
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	78	(201)	(123)
Con origen en ejercicios anteriores	170	(24)	146
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>1.158</u>
Millones de pesetas			
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar	
Sobre resultado contable ajustado	397		
Sobre base imponible (resultado fiscal)			405
Deducciones			
Por inversiones	(16)		(16)
Por bonificación obligaciones	(7)		(7)
Otros	(10)		(10)
	<u>364</u>		<u>372</u>
Millones de pesetas			
1994	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio			896
Diferencias permanentes	133	(173)	(40)
Resultado contable ajustado			856
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	99	(69)	30
Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			<u>886</u>

	Millones de pesetas	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Sobre resultado contable ajustado	299	
Sobre base imponible (resultado fiscal)		310
Deducciones		
Por inversiones	(24)	(24)
Por bonificación obligaciones	(7)	(7)
Otros	(12)	(12)
	<u>256</u>	<u>267</u>

Las diferencias entre los importes del impuesto devengado e impuesto a pagar corresponden a los impuestos anticipados y diferidos de diferencias temporales de imputación y se presentan registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" (ver Nota 12).

Al cierre del ejercicio 1995, la Entidad está abierta a inspección fiscal por los cinco ejercicios no prescritos por la Ley y para todos los impuestos. En el supuesto de que la Administración Tributaria inspeccionase dichos ejercicios, y debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro, la Entidad podría incurrir en obligaciones fiscales que, dado su carácter contingente no es posible cuantificar objetivamente; no obstante la Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que las cuentas anuales adjuntas no se verían afectadas significativamente.

Las retenciones efectuadas a la Entidad a cuenta del Impuesto sobre Sociedades se registran en el epígrafe "Otros activos" del activo del balance de situación (ver Nota 12). Dichas retenciones, cuyo importe al 31 de diciembre de 1995 asciende a 343 millones de pesetas (378 millones de pesetas en 1994), se deducirán de la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del impuesto sobre sociedades de ejercicios futuros, por inversión en activos calificados y por creación de empleo.

20. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran los epígrafes de gastos generales, cargas y productos de explotación diversos y quebrantos y beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Gastos generales - Otros gastos administrativos		
De inmuebles, instalaciones y material	238	218
Informática	212	222
Comunicaciones	91	90
Publicidad y propaganda	31	50
Informes técnicos	39	37
Otros gastos	241	190
	<u>852</u>	<u>807</u>
Otras cargas de explotación		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	12	16
Otros conceptos	19	-
	<u>31</u>	<u>16</u>
Quebrantos extraordinarios		
Otras dotaciones a fondos especiales	105	97
Quebrantos de ejercicios anteriores	4	7
Otros	34	32
	<u>143</u>	<u>136</u>
Otros productos de explotación		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	2	2
Beneficios extraordinarios y atípicos		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	22	47
Beneficios de ejercicios anteriores	206	201
Recuperación del fondo de pensiones	-	10
Otros	35	24
	<u>263</u>	<u>282</u>

Transacciones en moneda extranjera

El detalle de los gastos e ingresos financieros de los ejercicios 1995 y 1994 en moneda extranjera se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	10	21
Intereses y rendimientos asimilados	13	26

21. OTRAS INFORMACIONES

• Órganos de Administración

De acuerdo con la Ley 15/1985 de la Generalitat de Catalunya, el cargo de miembro del Consejo de Administración o de las Comisiones Ejecutivas de Control o de Obras Sociales tiene carácter honorífico y gratuito y no puede generar percepciones distintas de las dietas por asistencia y desplazamiento establecidas por la Asamblea General. El importe de las dietas devengadas en el ejercicio 1995 por los miembros de los distintos Órganos de Gobierno ha ascendido a 4 millones de pesetas (3 millones de pesetas en 1994). Este importe no incluye las retribuciones que los representantes del personal, pertenecientes a dichos Organos de Gobierno, perciben de la Entidad por su condición de empleados.

Asimismo, la Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguro de vida.

El riesgo crediticio relacionado con los consejeros que integran al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los Organos de Administración de la Entidad, así como el mantenido con altos cargos a dicha fecha, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Crédito comercial	51	98
Crédito financiero	599	469
Riesgos de firma	-	7
	<u>650</u>	<u>574</u>

Los riesgos anteriormente mencionados devengan un tipo de interés que oscila entre el 9,5% y el 12% y su vencimiento final entre los años 1996 y 2008.

• Personal

El número medio de personas empleadas en 1995 y 1994, desglosado por categorías profesionales, es el siguiente:

	1995	1994
De administración y gestión		
Jefes	79	75
Oficiales	156	160
Auxiliares	100	83
Titulados	1	1
Ayudantes de ahorro	2	3
Otros	8	8
	<u>346</u>	<u>330</u>

El importe de los gastos de personal de los ejercicios 1995 y 1994, desglosado por conceptos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	1.515	1.415
Cargas sociales	393	341
Otros conceptos	47	69
	<u>1.955</u>	<u>1.825</u>

Adicionalmente, debe considerarse la dotación del fondo de pensiones registrada en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de 153 y 146 millones de pesetas en 1995 y 1994, respectivamente, según se ha mencionado en la Nota 15.

- Activos y pasivos en moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera convertidos en pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Activo	347	365
Pasivo	307	306

22. CUADRO DE FINANCIACIÓN

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Orígenes de fondos:		
Recursos generados de las operaciones	1.534	1.587
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	213	2.713
Acreedores (incremento neto)	9.667	9.354
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	444	191
Total orígenes	<u>11.858</u>	<u>13.845</u>
Aplicaciones de fondos:		
Inversión crediticia (incremento neto)	4.713	4.800
Títulos de renta fija (incremento neto)	4.465	7.131
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	118	1.316
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.759	598
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	803	-
	<u>11.858</u>	<u>13.845</u>

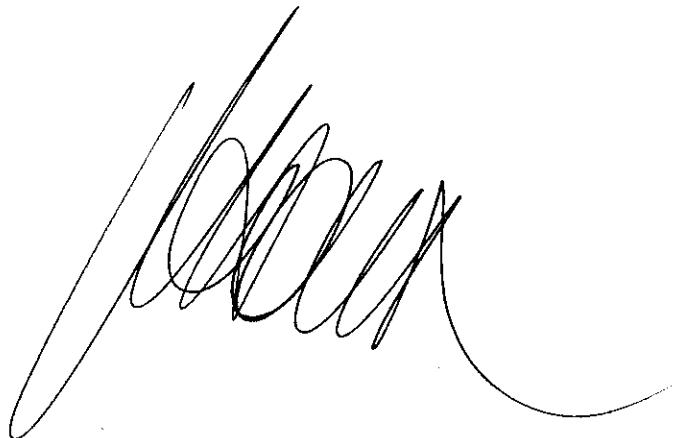
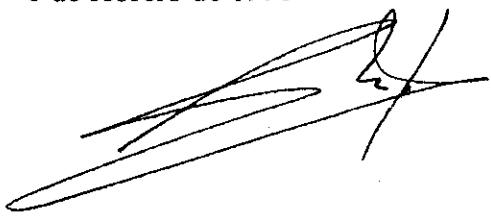
La conciliación entre el excedente del ejercicio y el importe de los recursos generados de las operaciones es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable	770	640
Amortizaciones	248	296
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	516	651
	<u>1.534</u>	<u>1.587</u>

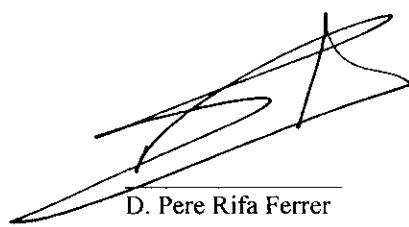
23. HECHOS POSTERIORES

Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 1995, no se han producido acontecimientos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a las mismas.

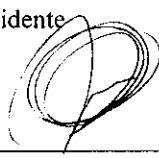
6 de febrero de 1996



Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio social cerrado al 31 de diciembre de 1995 son formuladas por el Consejo de administración celebrado el 6 de febrero de 1996.



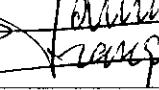
D. Pere Rifa Ferrer
Presidente



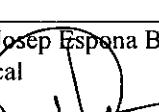
D. Josep Riba Cruells
Vicepresidente segundo



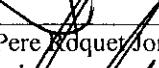
D. Marcel Climent Gorgues
Vocal



D. Jaume Franquesa Codinachs
Vocal



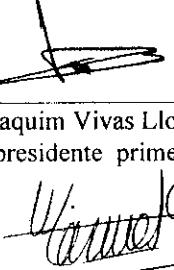
D. Josep Espina Bayés
Vocal



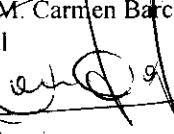
D. Pere Roquet Jordà
Vocal



D. Martí Oller Soler
Secretario - Director General



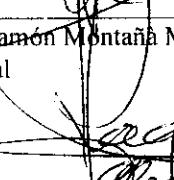
D. Joaquim Vivas Llorens
Vicepresidente primero



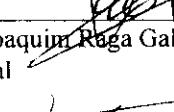
Dña. M. Carmen Barcons Matavera
Vocal



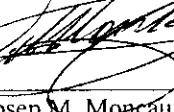
D. Joan Dot Canyelles
Vocal



D. Ramón Montaña Morató
Vocal



D. Joaquim Raga Galia
Vocal



D. Josep M. Moncau Crispí
Vocal

CAIXA D'ESTALVIS COMARCAL DE MANLLEU

Informe de Gestión

Ejercicio 1995

Mil novecientos noventa y cinco ha sido un año de contrastes: la recuperación económica ha sido contrastada con cierta atonía política; el aumento del PIB se ha visto frenado por la debilidad del consumo interno, aunque la formación bruta de capital fijo, esencialmente en bienes de equipo y en construcción, ha supuesto una tasa de crecimiento interanual del 8,4%, dato realmente muy significativo por lo que representa de aportación por parte del conjunto de empresas del país. La disminución de la tasa de paro no ha tenido la fuerza que todos deseábamos, y la de la inflación no ha ido acompañada de una reducción adecuada del déficit público en las condiciones que exigen los acuerdos de Maastricht. La incógnita sigue planteándose en el sentido de si habrá suficiente capacidad y voluntad política para proseguir con las reformas que el sistema económico necesita, independientemente de los avatares que está atravesando la Unión Económica y Monetaria.

A finales de año, se han reducido considerablemente los tipos de interés a largo plazo, en parte gracias a la confianza internacional en la reducción del déficit público y de la inflación. En el ámbito internacional es de destacar la estabilidad en los mercados de cambio y el ritmo de crecimiento del comercio. La actuación de los bancos centrales de las principales potencias económicas, EE.UU, Alemania y Japón, y una mayor liberalización del comercio, han permitido más movilidad a los capitales. En Alemania y en Francia el paro y el consumo interno no han evolucionado favorablemente y su proximidad afecta muy directamente a las exportaciones españolas.

Según las previsiones que, para este año 1996, hacen los diferentes organismos nacionales e internacionales (GEPE -Grupos de Expertos de Previsión Económica- OCDE -Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos- y FMI -Fondo Monetario Internacional-), se mantendrán las condiciones básicas para el crecimiento económico, con tipos de interés más bajos si también se mantiene la tendencia a la baja de la tasa de inflación; habrá un crecimiento moderado de la actividad comercial internacional, aunque en España las importaciones tendrán un crecimiento superior a las exportaciones, y como principal problema quedará una elevada tasa de paro. El comportamiento del consumo interno es aún incierto, ya que, según el cariz que tomen las políticas ocupacionales y la impresión general en cuanto a la solvencia del actual sistema de pensiones, pueden continuar las dificultades de crecimiento del mencionado consumo interno y variar los hábitos de ahorro por parte de las familias.

En nuestra Entidad, la propia actuación comercial y la mejora de la actividad económica general, han propiciado un aumento del volumen de los créditos del 14,28%, principalmente a familias (vivienda y consumo) y Pymes. Los recursos de terceros han alcanzado la cifra de 94.128 millones de pesetas, con un incremento anual del 11,45%. Ambos incrementos (créditos y recursos de terceros) han sido superiores a la media del sector español y del catalán de Cajas.



Por lo que se refiere a la cuenta de resultados, la reducción de los tipos de interés a largo plazo (especialmente en las hipotecas) ha provocado una disminución de 0,45 puntos en el margen financiero sobre el total del balance respecto del de 1994, y se sitúa en el 3,48%, una ratio prácticamente igual a la media del conjunto de las cajas españolas (3,49%) y superior a la de las cajas catalanas (2,64%). La ratio que mide los gastos de explotación sobre ATM's, mejora en 0,16 puntos. El margen de explotación es del 1,20% del total del balance, 0,26 puntos inferior a la media de las cajas españolas, pero 0,26 puntos superior a la media de las cajas catalanas, prueba de la fuerte competencia que existe en el mercado financiero catalán.

En el capítulo de las dotaciones, la calidad y el nivel de cobertura de riesgos en créditos han reducido su cuantía de forma apreciable en comparación con el año 1994 y, finalmente, el excedente neto después de impuestos, de 770 millones de pesetas, con un incremento del 20,31% sobre el de 1994 y que representa un 0,72% sobre el total del balance, permitirá dotar a las reservas de la Entidad con 593 millones de pesetas y a la Obra Social con 177. Una vez distribuido el mencionado resultado, los recursos propios computables alcanzan la cifra de 6.077 millones de pesetas, un 16,66% más que a finales del año anterior, y si a ello le añadimos otros fondos internos no computables, resulta un importe de 10.833 millones de pesetas, un 8% más que el del ejercicio anterior.

La necesaria gestión estratégica del balance nos ha llevado a un seguimiento permanente del margen financiero y al establecimiento de un Comité de Activos y Pasivos para realizar una evaluación sistemática del riesgo de los tipos de interés y de otros riesgos derivados de nuestra actuación financiera. Además, esta gestión diaria del mercado y del balance se complementa con el hecho de vigilar muy de cerca la calidad en el servicio a nuestros clientes, tanto en lo que respecta al trato directo en la relación comercial, como en el asesoramiento y la oferta de productos adecuados a cada situación o necesidad financiera.

En cuanto a productos, cabe mencionar que, junto a los tradicionales de ahorro y de crédito, este año hemos constituido un Fondo de Pensiones, hemos iniciado la comercialización de seguros y la de dos nuevos fondos de inversión constituidos a finales del año anterior, ampliando así el catálogo de productos de previsión y de inversión en los que nuestra Entidad opera muy activamente. En el ámbito de los servicios, son dos los productos que han aumentado la oferta de nuestro catálogo: la oficina del Servicio Telefónico, con atención ininterrumpida desde las 8 de la mañana hasta las 8 de la noche, y el Cash Manlleu, ya instalado en diversas empresas y entidades de la comarca y que permite la utilización informática de los servicios y productos financieros desde el propio ordenador de cada empresa. Nuestra red de cajeros automáticos ha quedado ampliada a la totalidad de nuestras oficinas y, además de los que están instalados en los centros comerciales de Malla y de Torelló y en el Hospital General de Vic, ha entrado en funcionamiento uno en los Estudios Universitarios de Vic.

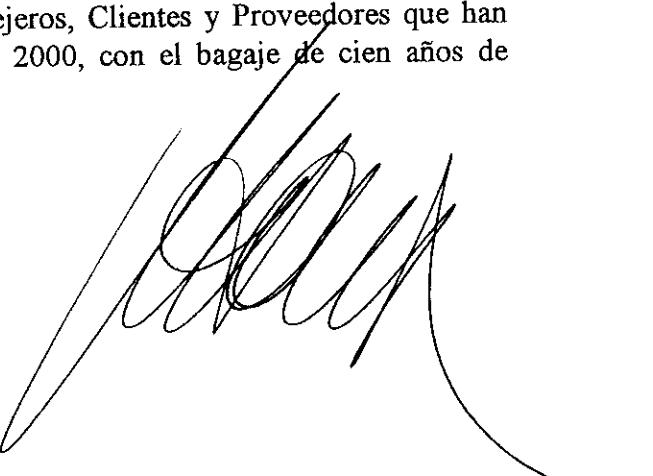
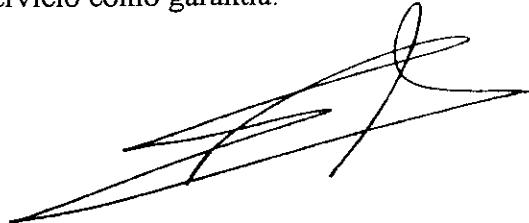
La plantilla de Caja de Manlleu ha estado constituida durante 1995, por una media de 346 personas, 10 más que en el año anterior. Este aumento ha sido motivado principalmente por la apertura de tres nuevas oficinas: la ya mencionada del Servicio Telefónico, la cuarta oficina en Manlleu y la quinta en Vic.

Cabe señalar, todavía, uno de los aspectos que adquiere más fuerza en cada ejercicio y que nos alienta y da sentido a nuestra actuación cuando se trata de afianzar la presencia de la Caixa en las diversas poblaciones donde disponemos de oficina. Se trata de la Obra Social, en cualquiera de sus apartados, ya sea el docente, el cultural o el asistencial, y que con las más de 60 obras sociales de carácter permanente y de otras actuaciones puntuales, son la otra cara del aspecto financiero de nuestra Entidad. En este ejercicio de 1995, que comentamos, ha significado un paso más la inauguración del nuevo "Casal d'Avis" de Santa Eugènia de Berga, que se añade, de esta manera, a la red formada por los restantes 8 "Casals d'Avis" en los que participamos activamente.

Tal y como preceptúa el Reglamento de designación de los Órganos de Gobierno de las Cajas de Ahorro, a finales de junio tuvo lugar la renovación parcial de los miembros de la Asamblea General y, también, del Consejo de Administración y de la Comisión de Control. Se trata de asumir una responsabilidad, cuya eficacia cabe destacar por todo lo que representa de dedicación, y que afecta tanto a los que han dejado reglamentariamente su cargo, a los cuales cabe manifestar una vez más, el agradecimiento de la Caixa, como también a todas las personas que, en estos momentos ya miembros de la Asamblea, han aceptado formar parte del equipo de los que colaboramos a fortalecer nuestra Entidad.

Una Entidad, Caixa de Manlleu, que tiene la inmensa satisfacción de ver como su historia ya se puede contabilizar con el apelativo de Centenaria. El Centenario de Caixa de Manlleu no será nunca un techo, un fin, un límite. En todo caso, la memoria de todo lo que hemos alcanzado es un acicate, un estímulo que tiene que proyectarnos, en el futuro, hacia metas mucho más ambiciosas. En este 1996, el Centenario de Caixa de Manlleu es sin duda el reconocimiento hacia todas aquellas entidades, empresas y personas que, al prestarnos su tiempo, nos han hecho destinatarios de su confianza.

Un reconocimiento especial al conjunto del personal de la Entidad por su esfuerzo, su dedicación y su profesionalidad. Y a su vez, a Consejeros, Clientes y Proveedores que han conseguido que podamos estar ahí, a las puertas del 2000, con el bagaje de cien años de servicio como garantía.



El presente Informe de Gestión correspondiente al ejercicio social cerrado al 31 de diciembre de 1995 es formulado por el Consejo de administración celebrado el 6 de febrero de 1996.

D. Pere Rifa Ferrer
Presidente

D. Josep Riba Cruells
Vicepresidente segundo

D. Marcel Climent Gorgues
Vocal

D. Jaume Franquesa Codinachs
Vocal

D. Josep Espina Bayés
Vocal

D. Pere Roquet Jordà
Vocal

D. Martí Oller Soler
Secretario - Director General

D. Joaquim Vivas Llorens
Vicepresidente primero

Dña. M. Carmen Barcons Matavera
Vocal

D. Joan Del Camelles
Vocal

D. Ramón Montaña Morató
Vocal

D. Joaquim Raga Gelà
Vocal

D. Josep M. Moncau Crispí
Vocal