

INFORME ANUAL
EJERCICIO 1995

Informe Anual 1995
que el Consejo de Administración
del Banco Pastor
presenta a la aprobación
de la Junta General de Accionistas
el 28 de junio de 1996

Sumario

El Banco Pastor en 1995

El Grupo Banco Pastor en 1995

Consejo de Administración. Comités de Dirección y Control

Carta de la Presidencia a los Señores Accionistas.

Información Financiera

- Resultados
- Recursos Propios
- Recursos Ajenos
- Inversiones Crediticias
- Mercado Monetario
- Actividad Internacional

Estructura organizativa y desarrollo de actividades

- Recursos Humanos
- Instrumentos de apoyo a la gestión
- Actividad financiera de empresas participadas
- Inversiónmobiliaria y bolsa

Documentación para la Junta General de Accionistas

Informe de Auditoría Independiente de Banco Pastor

Cuentas Anuales

- Balances de Situación de Banco Pastor
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Banco Pastor
- Memoria de Banco Pastor

Informe de gestión de Banco Pastor

Propuesta de distribución del beneficio de Banco Pastor

Informe de Auditoría Independiente del Grupo Banco Pastor

Cuentas Anuales

- Balances de Situación del Grupo Banco Pastor
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Grupo Banco Pastor
- Memoria del Grupo Banco Pastor

Informe de gestión del Grupo Banco Pastor

Propuesta de acuerdos

Datos de identificación de la Sociedad

Relación de oficinas

EL BANCO PASTOR EN 1.995

(en millones de pesetas)

	1995	1994	Diferenc.	%
Recursos Propios (1)	62.828	59.296	3.532	5,96
Capital	9.086	9.086	0	0,00
Reservas	53.742	50.210	3.532	7,03
Recursos Ajenos	766.503	738.644	27.859	3,77
En pesetas	676.771	648.259	28.512	4,40
En moneda extranjera	89.732	90.385	(653)	(0,72)
Inversión Crediticia	455.073	435.408	19.665	4,52
En pesetas	440.395	419.296	21.099	5,03
En moneda extranjera	14.678	16.112	(1.434)	(8,90)
Cartera de Títulos	213.537	204.136	9.401	4,61
Activos Materiales	24.494	21.131	3.363	15,92
Activos Totales Medios	1.232.289	1.430.851	(198.562)	(13,88)
Accionistas (número)	60.132	60.394	(262)	(0,43)
Empleados (número)	3.429	3.484	(55)	(1,58)
Oficinas (número)	433	428	5	1,17
En España	431	426	5	1,17
En el extranjero	2	2	0	0,00
Margen Ordinario	48.121	44.357	3.764	8,49
Gastos de Explotación	31.837	30.422	1.415	4,65
Margen de Explotación	16.284	13.935	2.349	16,86
Resultado antes de Impuestos	8.082	7.231	851	11,77
Resultado después de Impuestos	5.713	5.234	479	9,15
Dividendo	2.181	1.999	182	9,10
Rentabilidad s/Activos Totales Medios (%):				
Margen de Explotación	1,32	0,97		
ROA	0,46	0,37		
Rentabilidad s/Recursos Propios Medios (%):				
Margen de Explotación	27,01	24,40		
ROE	9,47	9,16		
Gastos Personal /número empleados (2)	6.139	5.690	449	7,88
Recursos Ajenos /número empleados (2)	223.535	212.010	11.525	5,44
Recursos Ajenos /número oficinas (2)	1.770.215	1.725.804	44.411	2,57
Inv.Crediticia /número empleados (2)	132.713	124.974	7.739	6,19
Inv.Crediticia /número oficinas (2)	1.050.977	1.017.308	33.668	3,31
Resultado después de Impuestos por acción (3)	628,7	576,0		
Dividendo por acción (3)	240,0	220,0		
Valor Contable por acción (%)	691,5	652,6		
PER (veces)	10,2	10,8		

(1) Despues de la distribución de Beneficios

(2) En miles de pesetas

(3) En pesetas

GRUPO BANCO PASTOR EN 1.995

(en millones de pesetas)

	1995	1994	Diferenc.	%
Recursos Propios (1)	65.719	61.737	3.982	6,45
Recursos Ajenos	765.463	737.493	27.970	3,79
En pesetas	674.919	646.694	28.225	4,36
En moneda extranjera	90.544	90.799	(255)	(0,28)
Inversión Crediticia	485.857	464.701	21.156	4,55
En pesetas	469.224	446.994	22.230	4,97
En moneda extranjera	16.633	17.707	(1.074)	(6,07)
Cartera de Títulos	213.215	204.085	9.130	4,47
Activos Materiales	24.863	21.580	3.283	15,21
Activos Totales Medios	1.229.073	1.374.495	(145.422)	(10,58)
Empleados (número)	3.548	3.589	(41)	(1,14)
Oficinas (número)	444	439	5	1,14
En España	441	436	5	1,15
En el extranjero	- 3	3	0	0,00
Margen Ordinario	50.094	44.671	5.423	12,14
Gastos de Explotación	32.715	31.264	1.451	4,64
Margen de Explotación	17.379	13.407	3.972	29,63
Resultado antes de Impuestos	9.077	6.114	2.963	48,46
Resultado después de Impuestos	6.418	3.874	2.544	65,67
Rentabilidad s/Activos Totales Medios (%):				
Margen de Explotación	1,41	0,98		
ROA	0,52	0,28		
Rentabilidad s/Recursos Propios Medios (%):				
Margen de Explotación	28,63	22,93		
ROE	10,57	10,46		
Gastos Personal /número empleados (2)	6.068	5.661	407	7,18
Recursos Ajenos /número empleados (2)	215.745	205.487	10.258	4,99
Recursos Ajenos /número oficinas (2)	1.724.016	1.679.938	44.077	2,62
Inv.Crediticia /número empleados (2)	136.938	129.479	7.459	5,76
Inv.Crediticia /número oficinas (2)	1.094.273	1.058.544	35.728	3,38

(1) Despues de la distribución de Beneficios

(2) En miles de pesetas

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente:

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago
Condesa de Fenosa

Vicepresidentes Ejecutivos:

Don Vicente Arias Mosquera - Don José María Arias Mosquera

Vicepresidentes:

Don Francisco Gómez Fernández *
Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago
Don Ramón Linares Martín de Rosales

Vocales:

Don Arne Jessen Pastor
Don Fernando Salorio Suárez *
Don Guillermo de la Dehesa Romero

Vocal Secretario:

Don Alfonso Porras del Corral

COMITE DE DIRECCION

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa
Don Vicente Arias Mosquera - Don José María Arias Mosquera
Don Guillermo de la Dehesa Romero
Don Alfonso Porras del Corral
Don Francisco José Mañas López
Don Jaime Crespo Varela

COMITE DE CONTROL

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa
Don Francisco Gómez Fernández *
Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago
Don Ramón Linares Martín de Rosales
Don Arne Jessen Pastor
Don Fernando Salorio Suárez *
Don Víctor Ramiro Calvo Morado

(*) El Consejo de Administración, en su reunión del día 25 de abril de 1996, acordó aceptar la renuncia, presentada por motivos de edad, de D. Francisco Gómez Fernández y D. Fernando Salorio Suárez y nombrar miembro del Consejo a D. Miguel Sanmartín Losada, quien posteriormente fue designado Secretario del mismo.

Carta de la Presidencia a los Señores Accionistas

Como les anticipaba con motivo de la carta que contenía el avance de resultados, el ejercicio de 1995 ha sido muy satisfactorio y, además, permite partir de bases firmes y sólidas para la evolución del beneficio futuro.

El marco económico, en el que Banco Pastor ha desarrollado su actividad, experimentó una mejor evolución en relación con el ejercicio precedente. El PIB registró un crecimiento medio del 3%, como consecuencia del impulso del sector exterior, fruto de las sucesivas devaluaciones, la recuperación del beneficio de las empresas y la mayor pujanza de la inversión. Los datos relativos al cuarto trimestre del ejercicio han confirmado el descenso en el ritmo de crecimiento, 2,6%, motivado, en parte, por la no recuperación del consumo privado. En general, el ejercicio de 1995 ha deparado una reducción de los principales desequilibrios, en lo concerniente a déficit público, inflación y déficit de la balanza de pagos. Todo ello ha redundado, de manera positiva, en la demanda de inversión y en la calidad del activo.

A la mejora de las condiciones económicas del ejercicio ha contribuido la evolución más estable de los mercados monetarios, una vez superadas las tensiones inflacionarias y cambiarias producidas en el primer semestre del año.

El gran objetivo de nuestra Entidad, en el ejercicio finalizado, ha sido el poner bases muy firmes en la mejora de la eficacia comercial de la red de oficinas. Los logros alcanzados y, lo que es más importante, la orientación de futuro, nos permiten una valoración muy positiva de lo realizado. Las principales líneas

de actuación son las siguientes:

- Identificación de los segmentos de mercado prioritarios, desarrollando y adecuando la oferta comercial a las necesidades de cada uno de dichos segmentos. El mejor exponente de esta actividad ha sido, como se reseña en el epígrafe de inversiones, el comportamiento de los créditos hipotecarios, con una tasa de crecimiento, en el ejercicio, del 21,9%, lo que en cifras absolutas supone 26.031 millones de pesetas.
- Redefinición del modelo organizativo de la red, con la finalidad de optimizar la acción comercial sobre los segmentos que han sido seleccionados como objetivos.
- Adecuación de los recursos humanos y tecnológicos y diseño de nuevos sistemas de información de apoyo a la gestión.

Todas las medidas puestas en práctica permiten afirmar que, en el momento actual, la red de oficinas de Banco Pastor funciona de forma más integrada, con unos instrumentos operativos y de gestión mucho más potentes, con un personal más capacitado, con una información más sofisticada y, por tanto, con una mayor productividad y un menor riesgo.

Al esfuerzo señalado debe añadirse el mantenimiento y mejora de aquellos objetivos a los que se habían dedicado significativos medios y prioridades en ejercicios precedentes. Cabe destacar, entre otros muchos, los siguientes:

- Consolidación y excelente comportamiento de las unidades de gestión de riesgo conflictivo, con una muy buena efectividad de los centros de recobro. De lo anterior es dato elocuente la

evolución del índice de morosidad.

- Mejora de la gestión, directrices claras y control del riesgo que se deriva de la actuación en los mercados monetarios y de divisas.
- Consolidación del esfuerzo llevado a cabo en la contención de costes y mayor capacidad de control.

Como consecuencia de todo ello, el beneficio antes de impuestos ha tenido un incremento del 11,8% respecto al año 1994, ascendiendo a 8.082 millones de pesetas. A nivel de Grupo Banco Pastor los resultados han aumentado un 48,5% sobre los del ejercicio precedente, hasta alcanzar un total de 9.077 millones de pesetas.

El beneficio neto del ejercicio representa, en Banco Pastor, 5.713 millones de pesetas y en el Grupo Consolidado 6.418 millones, con unos incrementos anuales del 9,2% y 65,7%, respectivamente.

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Pastor, que se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas, prevé que se destine a dividendo la cantidad de 2.181 millones de pesetas, lo que equivale a 240 pesetas por acción, un 9,1% superior al del ejercicio 1994.

De aceptarse esta propuesta, los recursos propios de Banco Pastor se situarían en 62.828 millones de pesetas, mientras que los del Grupo Consolidado alcanzarían 65.719 millones.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor, 10,8%, excede en un 34,9% el mínimo exigido por la legislación vigente, lo que supone, en cifras absolutas, un superávit de 16.937 millones de pesetas.

Los datos expuestos y el análisis detallado que incorporan las páginas siguientes, así como los Informes de Auditoría referentes a Banco Pastor y a su Grupo Consolidado, evidencian la posición, en el presente, de nuestra Entidad. Hace escaso tiempo, concretamente el 14 de marzo, se cumplía el 25 Aniversario del fallecimiento de nuestro Presidente, Pedro Barrié de la Maza. El 16 del mismo mes, se cumplió un ciclo de 25 años de mi presidencia al frente de Banco Pastor. En este período de tiempo ha habido muchas etapas e hitos importantes en el desarrollo económico y en la gestión empresarial. El objetivo ha sido siempre, y lo seguirá siendo, actuar con eficacia, prudencia, calidad de servicio y respeto a nuestra señas de identidad. Todos los accionistas, 60.132 al cierre del 1995, son compañeros de viaje a los que hay que rendir, en nombre del Consejo de Administración, nuestro testimonio de gratitud. La Fundación Pedro Barrié de la Maza, con una participación del 41,8% del capital, nos confiere una naturaleza singular, nos proyecta en nuestra clara voluntad de independencia, a la vez que cumple una función de mecenazgo, posiblemente sin parangón, que ha permitido desarrollar capacidades, fomentar actividades educativas e innovar en el análisis del presente y del pasado.

El futuro más próximo, con la introducción de nuevas técnicas y métodos que un mundo cada vez más global requiere, exige una gran capacidad de adaptación a los cambios y, también, la previsión

de acontecimientos que tendrán una clara incidencia en la gestión, como es el caso de la preparación para la moneda única.

Los retos, en cada época, con las adaptaciones que se precisen, siguen siendo, para las personas que conformamos la plantilla de Banco Pastor, los mismos:

-Generar una mayor dinámica de actividad y fortalecer nuestra presencia en el negocio tradicional. Se han dado, como adelanté al inicio de esta carta, pasos muy importantes. Seguiremos en esa línea, sin abandonar nuestra tradicional fortaleza en la financiación de sectores y clientes que, de siempre, han contado con nosotros. Los datos de financiación a pequeñas y medianas empresas son altamente significativos.

-Avanzar en nuevos canales de distribución, ya experimentados en ejercicios anteriores, y en prestaciones con mayor aportación tecnológica. El servicio inicial de Oficina Directa, va a ser generalizado a toda la red de oficinas mediante el nuevo servicio telefónico Línea Pastor, a través del cual nuestros clientes podrán realizar las gestiones bancarias habituales con total comodidad, mayor rapidez y sin necesidad de desplazamientos.

-Seguridad para nuestros clientes, rapidez en la toma de decisiones, flexibilidad en la acomodación de la oferta de servicios. En definitiva, calidad y mejora permanente en el servicio.

-Prioridad a las inversiones necesarias en tecnología y apuesta clara por la formación del personal. Ello debe permitir intensificar el proceso de mayor racionalización, en métodos y costes, así como una mayor eficiencia como empresa.

Antes de concluir esta introducción al Informe Anual del Ejercicio 1995, quiero referirme a los cambios producidos en el Consejo de Administración, que en su reunión del pasado 25 de abril aceptó la renuncia, por razón de edad, en sus cargos de Consejeros, de D. Francisco Gómez Fernández, hasta ese momento Vicepresidente del Consejo de Administración y D. Fernando Salorio Suárez, Vocal de dicho Consejo.

El Consejo quiere manifestar públicamente el reconocimiento a su dilatada trayectoria profesional y a los valiosos servicios prestados por ambos a lo largo de una vida de entrega ejemplar.

D. Francisco Gómez, que formaba parte del Consejo de Administración del Banco desde 1958 y ha desempeñado, entre otros cargos, la Presidencia de Cubiertas M.Z.O.V., es en la actualidad Vocal de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa.

D. Fernando Salorio, Consejero desde 1969, fue Presidente de Fenosa y continúa a su vez como Vocal de la Fundación. Ambos han trabajado en estrecha colaboración con Pedro Barrié de la Maza y conmigo, realizando un importante esfuerzo profesional, caracterizado por la lealtad y el apoyo.

Quiero saludar, asimismo, la incorporación a nuestro Consejo de D. Miguel Sanmartín Losada, abogado en ejercicio desde hace más de 30 años, que venía desempeñando el cargo de Secretario General y Letrado Asesor del Consejo de Banco Pastor y que está prestando una colaboración muy eficaz a nuestro Grupo.

En los objetivos enunciados, año a año, y en el desarrollo futuro, juegan un papel fundamental las mujeres y hombres que integran las plantillas de Banco Pastor y su Grupo, cuya dedicación y esfuerzo ha sido fundamental en los éxitos de la empresa. El fortalecimiento profesional y la fuerte renovación llevados a cabo en los últimos años, unido a la confianza de los accionistas y clientes, son el mejor bagaje hacia el futuro.

Carmela Arias y Díaz de Rábago
Presidente

RESULTADOS

La Cuenta de Resultados del ejercicio 1995 que se presenta, así como su comparativo respecto al ejercicio anterior, responde al modelo analítico vertical de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Públicas recomendado por el Banco de España y comunicado por la Asociación Española de Banca Privada en su circular nº 646 de 31 de Marzo de 1995.

La información que en ella se recoge, junto con el resto de cuadros estadísticos que se intercalan en este capítulo, constituyen una importante base analítica para, desde una óptica integral, valorar el comportamiento de las diferentes variables que explican y determinan el Resultado alcanzado por Banco Pastor en 1995.

En este sentido, la estructura y volumen del balance en saldo medios, la variación interanual de las diferentes masas patrimoniales y las rentabilidades de los distintos empleos y costes de los diferentes recursos, son determinantes de la dimensión y comportamiento del Margen de Intermediación, una de las magnitudes más significativas en el análisis de la gestión bancaria.

En el ejercicio 1995, el Margen de Intermediación de Banco Pastor alcanzó un importe de 38.946 millones de pesetas, lo que supone una disminución respecto al obtenido en el ejercicio anterior de 1.848 millones de pesetas, un 4,53% en términos relativos que, no obstante, es inferior a la caída registrada por la media representada por el Total Banca Nacional (sin Banesto y sin Corporación Bancaria) que fue de un 5,49%.

El análisis causal de la variación de este margen, nos permite discriminar y valorar por clase de negocio los dos efectos que la originan, volumen y tipo.

Por lo que a la actividad comercial se refiere, destacar que el saldo medio de las Inversiones Crediticias de Banco Pastor presenta un incremento respecto a 1994 cifrado en 24.761 millones de pesetas pero, se eleva a 33.771 millones de pesetas, si aislamos la caída en 9.010 millones de pesetas del saldo medio de Activos Dudosos. A su vez, los Recursos de Clientes susceptibles de inversión, es decir, aislando las Cesiones Temporales de Activo, incrementaron su saldo medio en 19.006 millones de pesetas.

El resultado de esta mayor operativa comercial aportó en su conjunto una variación positiva al Margen de Intermediación de 2.355 millones de pesetas, 3.612 millones por mayor Inversión Crediticia media y menos 1.257 millones por los mayores costes derivados del incremento de los Recursos de Clientes susceptibles de inversión (sin cesión temporal).

Por otra parte, señalar que la gestión comercial se enmarca cada vez más en un entorno altamente competitivo, lo que se traduce, en general, en una continua presión a la baja en la rentabilidad de las operaciones crediticias, en especial en los productos en los que la competencia es más acusada, Hipotecarios, Consumo, etc., y, al mismo tiempo, en una presión alcista en la remuneración de los pasivos, independientemente de cual sea la tendencia de tipos que apunten el resto de los mercados financieros.

En definitiva, el estrechamiento de los márgenes es un hecho que ya viene constatándose en los últimos años, y que va a seguir marcando la gestión bancaria en los próximos ejercicios.

Banco Pastor no es ajeno a esta coyuntura, y en 1995 la rentabilidad media de sus Inversiones Crediticias se sitúa en un 11,97%, algo inferior a la de 1994 por llevar implícito un efecto estructura, en el sentido de que el crecimiento de la inversión se ha materializado con mayor intensidad en los Préstamos Hipotecarios, es decir, en la modalidad crediticia más competitiva y de menor rentabilidad directa en el corto plazo pero, al mismo tiempo, lo que aporta mayores garantías, menores riesgos y vincula a la clientela en un plazo largo de tiempo.

Por otra parte, el tipo medio de coste de los Recursos de Clientes (sin Cesiones Temporales) pasó de un 4,87% en 1994 a un 5,25% en 1995, el cual encierra, a su vez, un efecto estructura de carácter alcista al producirse el incremento, principalmente, en las Imposiciones a Plazo. Este incremento no obstante se compara muy favorablemente con la evolución de los tipos del resto de los mercados financieros pues, en concreto, el Mibor medio 1 año pasó de un 8,44% en 1994 a un 10% en 1995, es decir, creció 156 puntos básicos.

En lo que concierne a las operaciones de Banco Pastor en los mercados interbancarios y de capitales, cabe destacar que, a diferencia de lo señalado en los Informes Anuales referidos a los ejercicios 1993 y 1994, donde nuestra intermediación con entidades crediticias había alcanzado grandes volúmenes y crecimientos, especialmente en las llamadas operaciones simultáneas, en el ejercicio 1995, aún siendo importantes los saldos medios intermediados, registran una notable reducción respecto al año anterior.

Esta reducción del volumen intermediado obedece a las operaciones simultáneas en los mercados secundarios de Deuda Pública y, en particular, en las realizadas con no residentes, mercado donde Banco Pastor mantiene una importante cuota de actividad. En este sentido, cabe señalar que durante 1995 se ha producido una significativa caída de la Deuda Pública española en manos de no residentes, lo que redundó directamente en una merma de nuestra operativa en dichos mercados.

Así, por el lado de los empleos, el saldo medio del epígrafe Entidades de Crédito (Depósitos interbancarios prestados y Adquisición Temporal de Activos) ve reducida su participación en el balance desde un 55,7% en 1994 a un 43,3% en 1995.

En lo que concierne a los recursos, el epígrafe Banco de España y Entidades de Crédito (Cesión CEBES's, Depósitos interbancarios tomados y Cesión Temporal de Activos) reduce su importancia relativa en el balance desde un 37,8% en 1994 hasta un 28,9% en 1995.

El resultado de todos estos movimientos se traduce en una importante caída de la aportación al margen de intermediación de esta clase de operaciones que, sin embargo, se compensa en su totalidad por la variación positiva de los ingresos de la Cartera de Renta Fija.

Si las operaciones con no residentes se vieron reducidas notablemente, en los mercados interiores no sucedió lo mismo, y nuestra entidad tomó mayores posiciones en firme en Letras del Tesoro y Deuda Pública, elevando así el saldo medio de su Cartera de Valores de Renta Fija en 1995 a 180.665 millones de pesetas, cuando en 1994 se situaba en 138.931 millones de pesetas. Del citado saldo, más del 60% lo integran las posiciones en los mencionados activos, siendo este porcentaje un año antes del 17%.

Este incremento de la Cartera de Valores de Renta Fija y su mayor rentabilidad, aportó una variación positiva bruta al Margen de Intermediación de 6.948 millones de pesetas.

La Cartera de Renta Variable, contabilizó dividendos por un global de 573 millones de pesetas, cuando en 1994 se registró por esta misma naturaleza de ingresos financieros un montante de 2.515 millones de pesetas, toda vez que se había contabilizado en concepto de dividendos extraordinarios de participaciones en el grupo, un importe algo superior a 1.900 millones de pesetas.

Este importe de carácter extraordinario y, por lo tanto, no recurrente, es determinante en última instancia de la disminución interanual del Margen de Intermediación.

En definitiva, una vez descontado este efecto, el balance medio patrimonial de Banco Pastor, aún viendo disminuido sensiblemente su volumen global intermediado por el efecto de las operaciones con entidades crediticias no residentes, logra mantener e incluso mejorar el Margen de Intermediación respecto al ejercicio anterior.

De hecho, la rentabilidad media de este balance, es decir, el porcentaje sobre Activos Totales medios, se ha visto incrementada desde un 2,85% en 1994 a un 3,16% en 1995.

Siguiendo el detalle vertical de la Cuenta de Resultados, la magnitud Otros Productos Ordinarios, que totaliza 9.175 millones de pesetas, presenta un fuerte crecimiento, 5.612 millones de pesetas, un 157,51%, si bien el 95% de dicho crecimiento se materializa en el resultado neto de Operaciones Financieras y el 5% restante en el neto de comisiones.

Los productos netos por Operaciones Financieras aportaron en 1995 un montante de 1.477 millones de pesetas, cuando en 1994 se había registrado una pérdida de 3.840 millones de pesetas, originada por el cierre de las posiciones de Deuda Pública en el primer semestre.

Este importante cambio de signo, junto con la mejora del neto comisiones, compensa sobradamente la merma del Margen de Intermediación y permite que el Margen Ordinario alcance un incremento respecto al ejercicio precedente de 3.764 millones de pesetas, un 8,49% en términos relativos.

Señalar al respecto que el Total Banca Nacional (sin Banesto y sin Corporación Bancaria) presenta un crecimiento en este margen del 2,91%, es decir, netamente inferior al de Banco Pastor y, además, dándose la misma circunstancia que en nuestra entidad respecto al cambio de signo del resultado por Operaciones Financieras.

Este diferencial de crecimiento de nuestra entidad respecto al Total Banca Nacional todavía se amplia notablemente si nos remitimos al Margen de Explotación, es decir, una vez deducidos los Gastos Generales de Administración y Otros productos y cargas netas.

Efectivamente, dicho margen registra en Banco Pastor un montante de 16.284 millones de pesetas en el ejercicio 1995, 2.349 millones más que en el año anterior, siendo así la tasa interanual de variación del 16,86%. En el Total Banca Nacional este porcentaje es del 2,86%.

Los Gastos Generales de Administración crecen en 1.278 millones de pesetas, un 4,28% en términos relativos, si bien los de Personal lo hacen en un 6,18%, tasa interanual que se reduciría a un 3,82% si aislamos contabilizaciones de carácter no recurrente registradas en 1995.

El resto de gastos administrativos, distintos de los de Personal, sólo crecen un 0,83%, confirmando una vez más el éxito de las políticas y sistemas de control adoptadas ya en pasados ejercicios para la contención de estos gastos. En 1994 se había logrado una disminución del 5,28% y en 1993 el crecimiento había sido de tan sólo un 0,64%.

Todo ello se tradujo, a su vez, en una significativa reducción del coeficiente de explotación, es decir, del porcentaje de absorción del Margen Ordinario, pasando del 67,25% en 1994 al 64,65% en 1995.

Por otra parte, el incremento en 137 millones que registra el neto de Otros Productos y Cargas de Explotación se debe a la Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, que pasó de representar el 1,5 por mil en 1994 al 2 por mil en 1995 de los depósitos que a tal efecto computan.

Para Amortizaciones y Provisión de Insolvencias se destinaron en términos netos 5.901 millones de pesetas, 361 millones menos que en 1994, y para Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras 228 millones de pesetas, cuando en el ejercicio anterior se había contabilizado un neto disponible de 355 millones por este último concepto.

La dotación a insolvencias antes señalada y la fuerte caída del saldo de morosos, propició que el porcentaje de cobertura de estos últimos se situase al término del ejercicio en un 72,38%, es decir, 6,07 puntos porcentuales por encima del 66,31% alcanzado un año antes.

Dicho porcentaje de cobertura puede valorarse muy positivamente pues, si excluimos los morosos sin cobertura obligatoria, se elevaría prácticamente al 100%, en concreto, al 99,9%.

Los Resultados extraordinarios netos suponen en 1995 un importe negativo de 2.073 millones de pesetas, cuando en 1994 había sido también negativo pero por 797 millones. Esta diferencia de 1.276 millones corresponde al neto de diversos conceptos, con comportamientos dispares entre uno y otro ejercicio, si bien como aspecto más significativo y que explica más del 90% de la variación apuntada, deben mencionarse los 1.159 millones de pesetas destinados en 1995 a dotaciones extraordinarias al Fondo de Pensiones interno.

Este Fondo ascendía ya al cierre del ejercicio a 19.126 millones de pesetas y su cobertura alcanza el 100% de los compromisos devengados con el personal activo y pasivo de nuestra entidad.

Consideradas estas dotaciones, saneamientos y resultados extraordinarios, se llega al Resultado antes de impuestos, que totaliza un montante cifrado en 8.082 millones, 851 millones superior al de 1994, un 11,77% en términos relativos.

El Total Banca Nacional (sin Banesto y sin Corporación Bancaria) presenta en esta magnitud un incremento interanual del 2,20%.

Una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades devengado, el Beneficio después de impuestos que se propone para su distribución se cuantifica en 5.713 millones de pesetas, lo que supone un incremento sobre el del ejercicio anterior de 479 millones de pesetas, un 9,15% en tasa relativa.

EVOLUCION DEL RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS

AÑOS	TOTAL	VARIACION	INDICE	INCREMENTO S/AÑO (1991)	VARIACION S/AÑO ANTERIOR
		PERCENTUAL	INCREMENTO		
		S/AÑO	BASE		
1995	5.713	9,15	90,21	479	
1994	5.234	(19,42)	82,65	(1.132)	
1993	6.416	0,72	101,31	46	
1992	6.370	0,58	100,58	37	
1991	6.333	76,90	100,00	2.753	

CUENTA RESULTADOS EJERCICIO Y SU EVOLUCION	1995		1994		DIFERENCIAS	
	MILLONES	% s/ATMs	MILLONES	% s/ATMs	ABSOLUTA	%
Intereses y rendimientos asimilados	115.589	9,38	124.860	8,73	(9.271)	(7,43)
Intereses y cargas asimiladas	(76.643)	(6,22)	(84.066)	(5,88)	7.423	(8,83)
MARGEN DE INTERMEDIACION	38.946	3,16	40.794	2,85	(1.848)	(4,53)
Otros productos ordinarios	9.175	0,74	3.563	0,25	5.612	157,51
Comisiones percibidas	9.255	0,75	8.931	0,62	324	3,63
Comisiones pagadas	(1.557)	(0,13)	(1.528)	(0,11)	(29)	1,90
Operaciones financieras netas	1.477	0,12	(3.840)	(0,27)	5.317	(138,46)
MARGEN ORDINARIO	48.121	3,91	44.357	3,10	3.764	8,49
Gastos generales de administración	(31.108)	(2,52)	(29.830)	(2,08)	(1.278)	4,28
De personal	(21.050)	(1,71)	(19.825)	(1,39)	(1.225)	6,18
Otros gastos administrativos	(7.562)	(0,61)	(7.500)	(0,52)	(62)	0,83
Amortizac. y sntos. activos mater. e inma	(2.496)	(0,20)	(2.505)	(0,18)	9	(0,36)
Otros productos y cargas de explotación net	(729)	(0,06)	(592)	(0,04)	(137)	23,14
MARGEN DE EXPLOTACION	16.284	1,32	13.935	0,97	2.349	16,36
Amortización y provisión para insolvenias	(5.901)	(0,48)	(6.252)	(0,44)	361	(5,76)
Saneamientos de inmovilizaciones financiera	(228)	(0,02)	355	-	(583)	(164,23)
Resultados extraordinarios netos	(2.073)	(0,17)	(797)	(0,06)	(1.276)	160,10
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.082	0,66	7.231	0,51	851	11,77
Impuesto sobre sociedades	(2.369)	(0,19)	(1.997)	(0,14)	(372)	18,63
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	5.713	0,46	5.234	0,37	479	9,15

ESTRUCTURA Y COSTE DE LOS RECURSOS (Cifras en millones)	1995					1994				
	SALDOS MEDIOS			%	TIPOS MEDIOS	SALDOS MEDIOS			%	TIPOS MEDIOS
	MILLONES	%	COSTES			MILLONES	%	COSTES		
PASIVOS REMUNERADOS:	1.122.823	91,12	76.643	5,83	1.321.272	92,34	84.066	6,35		
Banco de España y Entidades de Crédito	355.724	28,87	31.735	8,94	540.439	37,77	41.434	7,57		
Recursos de clientes :	749.003	60,78	43.069	5,75	763.382	53,35	41.066	5,38		
- Cesión temporal de activos	110.253	8,95	9.528	8,54	143.638	10,04	10.867	7,57		
- Resto de recursos de clientes	638.750	51,83	33.541	5,25	619.744	43,31	30.199	4,37		
Fondo de pensiones interno	18.096	1,47	1.789	9,69	17.451	1,22	1.566	8,97		
PASIVOS NO REMUNERADOS:	109.466	8,28			109.579	7,66				
Fondos propios	61.983	5,03			58.371	4,08				
Fondos especiales	28.241	2,29			32.218	2,25				
Otros pasivos	19.242	1,56			18.990	1,33				
TOTAL PASIVO	1.232.289	100,00		6,22	1.430.851	100,00			5,38	

ESTRUCTURA Y RENDIMIENTO DE EMPLEOS (Cifras en millones)	1995					1994				
	SALDOS MEDIOS			%	TIPOS MEDIOS	SALDOS MEDIOS			%	TIPOS MEDIOS
	MILLONES	%	PRODUCTOS			MILLONES	%	PRODUCTOS		
ACTIVOS RENTABLES:	1.171.904	95,10	115.589	9,86	1.376.492	96,20	124.860	9,07		
Entidades de crédito	533.959	43,33	47.261	8,85	797.536	55,74	63.130	7,92		
Inversiones crediticias	437.148	35,47	52.325	11,97	412.387	28,82	50.733	12,30		
Cartera de valores	200.797	16,29	16.003	7,97	166.569	11,64	10.997	6,60		
ACTIVOS NO RENTABLES:	60.385	4,90			54.359	3,80				
Activos materiales	24.279	1,97			19.295	1,35				
Otros activos	36.106	2,93			35.064	2,45				
TOTAL ACTIVO	1.232.289	100,00		9,38	1.430.851	100,00			8,73	

VARIACION CAUSAL DEL MARGEN DE INTERMEDIACION (Cifras en millones)	1995			1994		
	POR VOLUMEN	POR TIPOS	VARIACION TOTAL	POR VOLUMEN	POR TIPOS	VARIACION TOTAL
(+) VARIACION DE PRODUCTOS FINANCIEROS:	(13.405)	4.134	(9.271)	14.884	(34.995)	(20.111)
Entidades de crédito	(21.113)	5.244	(15.869)	17.792	(25.635)	(7.843)
Inversiones crediticias	3.612	(2.020)	1.592	(1.170)	(8.784)	(9.954)
Cartera de valores	4.096	910	5.006	(1.738)	(576)	(2.314)
(-) VARIACION DE COSTES FINANCIEROS:	(15.519)	8.096	(7.423)	15.448	(34.662)	(19.214)
Banco de España y Entidades de Crédito	(14.314)	4.665	(9.649)	12.825	(16.758)	(3.933)
Recursos de clientes	(1.263)	3.266	2.003	2.406	(17.391)	(14.985)
Fondo de pensiones interno	58	165	223	217	(513)	(296)
(-) VARIACION DEL MARGEN DE INTERMEDIACION	2.114	(3.962)	(1.848)	(564)	(333)	(897)

COEFICIENTE DE EXPLOTACION
(En % del Margen Ordinario)

	1995	1994
Gastos de personal	43,74	44,69
Generales y tributos	15,71	16,91
Amortizaciones	5,19	5,65
	64,65	67,25

GRAFICO
EVOLUCION DEL RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS
(En millones de pesetas)

1991 - 6.333
 1992 - 6.370
 1993 - 6.416
 1994 - 5.234
 1995 - 5.713

RECURSOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 1995, los Recursos Propios de Banco Pastor ascienden a 62.828 millones de pesetas, después de la aplicación de resultados que se propone, cifra que representa un crecimiento del 5,9%, 3.532 millones de pesetas, respecto al patrimonio neto del ejercicio 1994.

Una vez distribuido el beneficio del ejercicio 1995, las reservas de Banco Pastor se situarán en 53.742 millones de pesetas, registrándose un incremento del 7,03% respecto al ejercicio 1994, que supondrá un valor contable por acción Banco Pastor de 6.914 pesetas, un 5,96% superior al valor contable del año anterior. La cantidad total destinada a dividendos asciende a 2.181 millones de pesetas, 240 pesetas por acción, importe superior en un 9,1% al dividendo distribuido en el año 1994 y equivalente a un pay-out del 38,2%.

Los recursos propios computables del Grupo Banco Pastor, al 31 de diciembre de 1995, ascienden a 65.509 millones de pesetas, de acuerdo con los criterios que fija la normativa del Banco de España, y después de la distribución de resultados propuesta. Estos recursos propios computables están constituidos, en su totalidad, por recursos propios básicos, lo que evidencia el elevado grado de fortaleza patrimonial que el Grupo mantiene en su política de recursos propios, que le permite un amplio margen de maniobra y operatividad para adecuarse a su estrategia de crecimiento.

Con todo ello, el Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor asciende al 10,8%, excediendo en un 34,87% al coeficiente mínimo legalmente exigido del 8%, representando un superávit de 16.937 millones de pesetas sobre los recursos propios mínimos requeridos para cubrir el volumen de riesgos de crédito y contraparte, de tipos de cambio y riesgos de mercado, conforme establece la normativa del Banco de España. Asimismo, Banco Pastor cumple estrictamente la normativa relativa a límites de concentración de riesgos.

Acciones y Accionistas

Durante el año 1995 las Bolsas de valores han evolucionado de forma bastante neutral y con escaso interés inversor, sólo a finales del año empezaron a subir, terminando con una revalorización del Índice General de la Bolsa de Madrid del 12,30%.

Los índices que a continuación recogemos dan idea del comportamiento de la Bolsa española y de la evolución de las principales Bolsas mundiales, entre las que destaca Nueva York con un crecimiento firme y sostenido.

Evolución de las Bolsas
(Indices)

	31/12/95	31/12/94	%
Nueva York	5.107,37	3.834,44	33,20
Londres	3.689,30	3.065,50	20,35
Madrid	320,07	285,01	12,30
Frankfurt	2.358,90	2.241,10	5,26
Tokio	19.873,10	19.753,00	0,61
París	1.827,59	1.881,15	(2,85)

El volumen de contratación en la Bolsa española disminuyó un 7,62%, y tambien el de las acciones del Banco Pastor, de las que se contrataron 1,52 millones de acciones, equivalentes al 16,80% del capital social, con una disminución del 21,71%, como se puede apreciar en el cuadro adjunto.

Banco Pastor

Contratación de acciones

AÑO	Nº DE TÍTULOS	VARIACION ANUAL	LIQUIDEZ
		%	%
1995	1.527.147	(21,71)	16,80
1994	1.950.776	2,29	21,47
1993	1.907.106	99,44	20,99
1992	956.254	(9,16)	10,52
1991	1.052.715	(14,79)	12,74

Como es habitual, la liquidez de las acciones ha sido absoluta, cotizando las 250 sesiones del año, y materializando todas las órdenes de sus accionistas.

La contratación de los títulos, en pesetas efectivas, ha sido de 8.940 millones, de los que 7.083 millones corresponden a la Bolsa de Madrid.

La cotización máxima de la acción, 8 de mayo, ha sido de 6.400 pesetas y la mínima, 15 de marzo, de 5.420 pesetas. La última cotización del año ha igualado el máximo anual, quedando fijada en 6.400 pesetas.

La distribución del capital social por accionistas mantiene una ligera reducción del número de pequeños accionistas. La inversión institucional representa, aproximadamente, un 20%, incluyendo los accionistas extranjeros, que superan ligeramente el 8,5% del capital social.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, principal accionista del Banco, mantiene su participación del 41,8% del capital social.

DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS POR NUMERO DE ACCIONES

	1995		1994	
	Accionistas	Títulos	Accionistas	Títulos
Hasta 50 acciones	47.042	643.089	47.208	644.359
Entre 51 y 100 acc.	5.719	413.613	5.721	412.227
Entre 101 y 500 acc.	6.223	1.280.091	6.323	1.293.938
Entre 501 y 1.000 acc.	676	471.748	673	467.062
Entre 1.001 y 5.000 acc.	381	705.303	374	676.559
Entre 5.001 y 25.000 acc.	77	723.311	76	684.463
Entre 25.001 y 500.000 ac.	13	1.052.133	18	1.110.680
Más de 500.000 acciones (*)	1	3.797.013	(*)1	3.797.013
Total	60.132	9.086.301	60.394	9.086.301

(*) Corresponde a la Fundación Pedro Barrié de la Maza.

GRAFICO

EVOLUCION DE LOS RECURSOS PROPIOS DESPUES DE LA DISTRIBUCION
(En millones de pesetas)

	1991	1992	1993	1994	1995
Capital	9.086	9.086	9.086	9.086	9.086
Reservas	38.255	42.558	46.975	50.210	53.742
Total	47.341	51.644	56.061	59.296	62.828

GRAFICO

DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS (1995)

Fundación Pedro Barrié de la Maza	41,8%
Personas Físicas	38,6%
Personas Jurídicas	11,1%
Inversores Extranjeros	8,5%

GRAFICO

EVOLUCION DEL DIVIDENDO DE BANCO PASTOR

Ejercicio	Pesetas/acción	Pay out %
1991	220	28,71
1992	220	31,38
1993	220	31,16
1994	220	38,19
1995	240	38,18

RECURSOS PROPIOS
(Despues de la distribución)
(Cifras en millones de pesetas)

	1995	1994	DIFERENCIAS	
			ABSOLUTA	%
PITAL	9.086	9.086		
SERVAS:	53.742	50.210	3.532	7,03
Primas de emisión	4.372	4.372		
Reserva legal	3.245	3.245		
Reserva voluntaria y otras	46.125	42.593	3.532	8,29
TAL	62.828	59.296	3.532	5,96

STRUCTURA PORCENTUAL DE LOS RECURSOS PROPIOS
(Despues de la distribución)

	1995	1994	1993	1992	1991
PITAL	14,46	15,32	16,21	17,59	19
SERVAS	85,54	84,68	83,79	82,41	81
TAL	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

COEFICIENTE DE SOLVENCIA REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS (Cifras en millones de pesetas)	1995	1994	DIFERENCIAS	
			ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	65.509	62.314	3.195	5,13
REQUERIMIENTOS RECURSOS PROPIOS MINIMOS	48.572	46.447	2.125	4,58
SUPERAVIT SOBRE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	16.937	15.867	1.070	6,74
COEFICIENTE DE SOLVENCIA : (%)	10,8	10,7	0,06	0,53
SUPERAVIT SOBRE COEFICIENTE MINIMO: (8 %)	34,87	34,16		

COMPOSICION RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (Cifras en millones de pesetas)	1995	1994	DIFERENCIAS	
			ABSOLUTA	%
RECURSOS PROPIOS BASICOS	66.492	62.668	3.824	6,10
Capital social	9.086	9.086	0	0,00
Reservas efectivas y expresas de la matriz	53.743	50.210	3.533	7,04
Intereses minoritarios	823	945	(122)	(12,91)
Reservas en sociedades consolidadas	3.750	2.956	794	26,86
Deducciones de recursos propios básicos	(910)	(529)		
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	—	—	—	—
Otras deducciones de recursos propios	(983)	(354)	(629)	177,68
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	65.509	62.314	3.195	5,13

RECURSOS AJENOS

Al cierre del ejercicio 1995, los débitos a clientes suman un importe de 766.503 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 3,77% respecto al año anterior, 27.859 millones de pesetas en cifras absolutas.

Si nos ceñimos a los recursos susceptibles de inversión, es decir, si se hace abstracción del epígrafe otras cuentas que, en su mayoría, se corresponden con las cesiones temporales de activos financieros a clientes, el crecimiento interanual se eleva entonces a 33.997 millones de pesetas.

A su vez, de esta última cifra, cabe destacar los 29.481 millones de pesetas en que se ven incrementados los saldos de las imposiciones a plazo en pesetas del sector residente, elevando su tasa de variación al 11,97%.

Esta clase de depósitos representan ya el 50% de los débitos al sector residente en pesetas, cuando un año antes suponían el 46%.

En conjunto, el pasivo tradicional, entendiendo por tal la suma de los saldos en cuentas corrientes, cuentas de ahorro e imposiciones a plazo en pesetas del sector residente y no residente, supone el 81% del total débitos a clientes o acreedores en pesetas, distribución propia de un banco con un peso significativo de las operaciones al por menor.

Aunque en su traslación a pesetas, los saldos acreedores en moneda extranjera presentan un estancamiento respecto al año anterior, realmente ello es consecuencia de la fuerte apreciación de la peseta respecto al dólar en el año 1995, divisa en la que se concentra el 66% de los depósitos en moneda extranjera de nuestra entidad.

Los recursos procedentes de los Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones gestionados por el Grupo Banco Pastor han alcanzado, a 31 de Diciembre de 1995, un patrimonio neto de 83.676 millones de pesetas. Los Fondos de Inversión representan un patrimonio de 71.719 millones de pesetas y el número de partícipes ha superado los 15.594, mientras que el volumen de Fondos de Pensiones bajo gestión asciende a 11.957 millones de pesetas, con un incremento del 29,24% en los últimos doce meses y más de 17.800 partícipes. Las rentabilidades anuales obtenidas por los Fondos de Inversión, Fonpastor FIM, Multifondo Banco Pastor FIAMM y Bolsapastor FIM, han sido del 9,2%, 8,2% y 8,1% respectivamente, alcanzando los Fondos de Pensiones una rentabilidad bruta efectiva anual, en los cinco últimos ejercicios, del 12,11% en el Fondo Fijo y del 11,67% el Fondo Mixto.

DEBITOS A CLIENTES (Cifras en millones)	DIFERENCIAS			
	1995	1994	ABSOLUTA	%
ACREEDORES ADMINISTRACIONES PUBLICAS	22.770	17.464	5.306	30,38
ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES:	553.757	531.325	22.442	4,22
Cuentas corrientes	93.624	95.155	(1.531)	(1,61)
Cuentas de ahorro	80.998	80.368	630	0,78
Imposiciones a plazo	275.863	246.382	29.481	11,97
Otras cuentas	103.282	109.420	(6.138)	(5,51)
ACREEDORES NO RESIDENTES	100.234	99.470	764	0,77
TOTAL ACREEDORES EN PESETAS	676.771	643.259	28.512	4,40
ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES	5.154	4.880	274	5,61
ACREEDORES NO RESIDENTES	84.578	85.505	(927)	(1,08)
TOTAL ACREEDORES EN MONEDA EXTRANJERA	89.732	90.385	(653)	(0,72)
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	766.503	738.644	27.859	3,77

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE DEBITOS A CLIENTES	1995	1994
ACREEDORES ADMINISTRACIONES PUBLICAS	2,97	2,36
ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES:	72,25	71,93
Cuentas corrientes	12,21	12,88
Cuentas de ahorro	10,57	10,88
Imposiciones a plazo	35,99	33,36
Otras cuentas	13,47	14,81
ACREEDORES NO RESIDENTES	13,08	13,47
TOTAL ACREEDORES EN PESETAS	88,29	87,76
ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES	0,67	0,66
ACREEDORES NO RESIDENTES	11,03	11,58
TOTAL ACREEDORES EN MONEDA EXTRANJERA	11,71	12,24
TOTAL DEBITOS A CLIENTES	100,00	100,00

VALOR PATRIMONIO FONDOS DE INVERSION Y FONDOS DE PENSIONES (Cifras en millones)	DIFERENCIAS			
	1995	1994	ABSOLUTA	%
BOLSAPASTOR FIM	659		659	
FONPASTOR FIM	21.506	25.758	(4.252)	(16,12)
MULTIFONICO BANCO PASTOR FIAMM	49.454	47.422	2.032	4,28
FONDOS DE PENSIONES	11.957	9.252	2.705	29,24
	83.676	82.432	1.244	1,51

INVERSIONES CREDITICIAS

Las inversiones crediticias netas de Banco Pastor, al concluir el año 1995, se sitúan en 436.183 millones de pesetas, con un aumento de 25.197 millones respecto al ejercicio precedente, un 6,13% en términos relativos.

En la composición interna de la inversión crediticia bruta, predominan los créditos al sector residente que constituyen el 93,84% del total, siendo, a su vez, los que experimentan mayor aumento, 20.308 millones en términos brutos, mientras que el crédito a sectores no residentes experimenta un ligero descenso, cifrado en 997 millones de pesetas, en paralelo con la inversión denominada en moneda extranjera.

Si aislamos el efecto de la caída del saldo de morosos, el incremento bruto global se cuantifica en 30.396 millones de pesetas para el total de la inversión crediticia.

Respecto a la modalidad del crédito, destaca el peso específico de los créditos con garantía real, que representan más de un tercio del total de la inversión crediticia bruta, con un incremento del 18,5% respecto a 1994, evolución que responde al objetivo de mejora de la calidad del riesgo.

Especial mención merecen los Préstamos Hipotecarios para compra de vivienda pues, en 1995, incrementaron el saldo en 19.385 millones de pesetas, lo que representa una tasa relativa del 32,7%.

Esta positiva evolución y los logros alcanzados en la gestión del riesgo han derivado en una relevante disminución de los saldos de deudores morosos y dudosos, inferiores en un 29,14% respecto a diciembre de 1994. En consonancia con lo anterior, la tasa de morosidad ha disminuido alrededor de tres puntos porcentuales y la tasa de cobertura, incluyendo garantías hipotecarias, alcanza el 100%.

La rentabilidad media de los créditos a clientes ha experimentado un ligero descenso, 0,33 puntos porcentuales, respecto al año 1994, derivado, en gran medida, del crecimiento de la inversión con garantía hipotecaria, de menor rentabilidad pero también de menor riesgo.

En relación a los mercados de arrendamiento financiero y de tarjetas privativas, actividades realizadas a través de nuestras empresas filiales, el Grupo Banco Pastor ha alcanzado unos volúmenes de inversión de 24.086 y 4.659 millones de pesetas, respectivamente.

INVERSION CREDITICIA (Cifras en millones)	DIFERENCIAS			
	1995	1994	ABSOLUTA	%
Créditos a Administraciones Públicas	19.052	18.698	354	1,89
Créditos a otros sectores residentes	427.025	406.717	20.308	4,99
Créditos a no residentes	8.996	9.993	(997)	(9,98)
TOTAL INVERSION CREDITICIA (bruta)	455.073	435.408	19.665	4,52
(Menos) Fondo de insolvencias	18.890	24.422	(5.532)	(22,65)
TOTAL INVERSION CREDITICIA (neta)	436.183	410.986	25.197	6,13
En Pesetas	440.395	419.296	21.099	5,03
En Moneda Extranjera	14.678	16.112	(1.434)	(3,90)
TOTAL INVERSION CREDITICIA (bruta)	455.073	435.408	19.665	4,52
(Menos) Fondo de insolvencias	18.890	24.422	(5.532)	(22,65)
TOTAL INVERSION CREDITICIA (neta)	436.183	410.986	25.197	6,13

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA INVERSION CREDITICIA	1995	1994
Créditos a Administraciones Públicas	4,19	4,29
Créditos a otros sectores residentes	93,84	93,41
Créditos a no residentes	1,98	2,30
TOTAL INVERSION CREDITICIA (bruta)	100,00	100,00
En Pesetas	96,77	96,30
En Moneda Extranjera	3,23	3,70
TOTAL INVERSION CREDITICIA (bruta)	100,00	100,00

GRAFICO
INVERSION CREDITICIA POR EMPLEADO
(En millones de pesetas)

1991 - 115,0
 1992 - 117,0
 1993 - 114,7
 1994 - 125,0
 1995 - 132,7

MERCADO MONETARIO

El ejercicio 1995, en lo que se refiere a los mercados monetarios y de renta fija en general, puede dividirse en dos etapas claramente distintas; la primera de ellas, cuyo período abarca desde principios de año hasta mediados de julio, se caracterizó por una tendencia al alza de tipos de interés, como reflejo de unas expectativas del mismo signo en las tasas de inflación.

A lo largo de este primer período, la Autoridad Monetaria decidió elevar los tipos de intervención que practica en sus operaciones de regulación monetaria en tres ocasiones, partiendo del 7,35% al 31/12/94 hasta alcanzar un máximo del 9,25% el 5/6/95.

En este mismo plazo, merece especial mención el momento crítico que se produjo a primeros de marzo, coincidente con la devaluación de la peseta, donde los mercados monetarios y de deuda pública sufrieron fuertes presiones con tipos al alza y alcanzando niveles máximos en el año.

Asimismo, los saldos de las carteras de deuda pública en poder de no residentes mostraron una tendencia a la baja durante el primer cuatrimestre, reflejando los importantes volúmenes de ventas que se llevaron a cabo durante esta época.

El segundo período, que coincide prácticamente con la totalidad del segundo semestre, refleja un comportamiento totalmente opuesto al anterior, al haber desaparecido las expectativas y presiones de tipos al alza, iniciándose una tendencia en sentido contrario, que habría de acelerarse en el último trimestre hasta tal punto que el Banco de España procedió a bajar su tipo de intervención al 9% el 15/12/95.

Durante todo el ejercicio, Banco Pastor mantuvo su habitual posición de alta liquidez en el mercado interbancario. Por otro lado, la intermediación en activos públicos a corto plazo registró un importante descenso con motivo de la reducción generalizada de cartera de deuda pública española en poder de no residentes, tal como anteriormente hemos reseñado.

Otro factor que ha influido notablemente en la disminución que muestran los saldos de intermediación en el mercado monetario fue motivada por la prudencia que ha presidido la gestión del área de Tesorería. Esta estrategia no ha presentado obstáculo alguno al desarrollo normal de las actividades y ha permitido que la contribución a la cuenta de resultados del pasado ejercicio pueda calificarse de muy positiva.

SALDOS MEDIOS DE INTERMEDIACION EN EL MERCADO MONETARIO
(en millones de pesetas)

	1995	1994	Diferencia	%
1er. trimestre	461.486	794.996	(333.510)	(41,95)
2º trimestre	443.756	651.017	(207.261)	(31,84)
3er. trimestre	478.456	580.596	(102.140)	(17,59)
4º trimestre	381.497	493.707	(112.210)	(22,73)
Media anual	441.299	630.079	(188.780)	(29,96)

VOLUMEN MEDIO DE INTERMEDIACION EN REPOS DE LETRAS Y DEUDA PUBLICA
(en millones de pesetas)

	1995	1994	Diferencia	%
1er. trimestre	412.650	709.276	(296.626)	(41,82)
2º trimestre	378.395	554.772	(176.377)	(31,79)
3er. trimestre	429.490	526.568	(97.078)	(18,44)
4º trimestre	330.526	437.074	(106.548)	(24,38)
Media anual	387.765	556.923	(169.157)	(30,37)

DISTRIBUCION DEL VOLUMEN MEDIO DE COLOCACION EN REPOS
(en millones de pesetas)

	1995	1994	Diferencia	%
Entidades, Fondos y Compañías Financieras	344.157	505.689	(161.532)	(31,94)
Clientes Banco	43.609	51.234	(7.625)	(14,88)

GRAFICO

SALDO MEDIO ANUAL DE INTERMEDIACION EN EL MERCADO MONETARIO
(En miles de millones de pesetas)

1991 - 201,0
1992 - 283,6
1993 - 516,6
1994 - 630,0
1995 - 441,3

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Durante el pasado año se han mantenido, como en años anteriores, las áreas básicas de actuación en nuestra actividad internacional, como se refleja en la estructura de nuestro balance en moneda extranjera.

Se continúa fortaleciendo la importante base de clientela que mantiene sus depósitos en divisas y que da una gran solidez a nuestro balance en moneda extranjera.

Efectivamente, a final de año el total de los depósitos en moneda extranjera ascendía a 89.732 millones de pesetas. Aunque esta cifra supone una pequeña reducción respecto a 1994 del 0,7% por su contravalor en pesetas, esto se debe a la recuperación que durante 1995 tuvo la peseta.

Es especialmente relevante la evolución del cambio del dólar USA, pues hay que tener en cuenta que el 66% de los depósitos de nuestra clientela están denominados en esta moneda.

Si consideramos la evolución de los depósitos de clientes en divisa, en términos de su moneda original, se observa que han aumentado un 5,6%, eliminando el efecto de las diferencias de cambio respecto al año anterior.

Por otra parte se ha continuado con la estrategia ya iniciada el pasado año de reducir los saldos de cartera propia en moneda extranjera, lo que nos da una situación de mayor liquidez.

Durante el pasado año se consolidó la relación con bancos corresponsales en los países con los que España mantiene un mayor volumen de intercambios, especialmente en Europa, América del Norte y Asia. Se mantiene así el alto nivel de calidad en los servicios prestados a nuestra clientela en transacciones exteriores, mediante el soporte especializado dado por nuestros corresponsales a la realización de sus operaciones en el extranjero. Asimismo, Banco Pastor continúa mejorando las prestaciones ofrecidas a nuestros corresponsales para la realización de sus operaciones con España, soportadas por aplicaciones especializadas, con un alto grado de automatización, aunque sin descuidar una atención personalizada para atender necesidades específicas.

BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA (en millones de pesetas)

Principales agrupaciones	1995	1994	%
ACTIVO			
Entidades de crédito	65.789	58.602	12,26
Créditos a clientes	13.180	14.728	(10,51)
Cartera de valores	29.651	50.588	(41,39)
PASIVO			
Entidades de crédito	11.503	33.754	(65,92)
Débitos a clientes	89.732	90.385	(0,72)

RECURSOS HUMANOS

COMPOSICION DE LA PLANTILLA

La plantilla efectiva del Banco, a 31 de diciembre de 1995, estaba compuesta por 3.429 empleados, con una disminución de 55 personas sobre la misma fecha del año anterior, lo que equivale a un descenso anual del 1,58%.

Durante el ejercicio 1995 se han incorporado 108 nuevos empleados, de los cuales el 80% poseen estudios universitarios (69 licenciados y 17 diplomados).

PLANIFICACION Y SELECCIÓN DE RECURSOS HUMANOS

A lo largo del año 1995, los aspectos más destacables han sido:

- * La puesta en marcha del estudio de un plan generalizado de seguimiento de carreras, comenzando por oficinas en las que se haya implantado el SAC (Sistema de Acción Comercial).
- * La ampliación a 6 meses del programa de becarios y a 67 el número de estos. De ellos han ingresado en el Banco 51, de los cuales 28 lo hicieron en la red de oficinas y 23 en servicios centrales.
- * El mantenimiento del incremento del nivel de estudios en el personal de nuevo ingreso y del perfil comercial de los candidatos.

Para 1996 se prevé:

- * Iniciar el plan de seguimiento del desarrollo de carreras, en especial en las oficinas en las que se ha implantado el SAC.
- * Continuar con el plan de becarios que, en este momento, ya dispone de un primer grupo de 33 universitarios, distribuido por todas las oficinas de la red comercial.

ACTIVIDADES DE FORMACION Y DESARROLLO

A lo largo del año 1995 se han efectuado un total de 420 cursos, con una asistencia de 2.259 personas y una duración de 162.104 horas lectivas. El detalle de las actividades figura incluido en el cuadro adjunto.

TOTAL BANCO

TIPO DE VEHICULO	CANTIDAD	ESTIMACIONES DE LA HABITACION ANTIGUA (%)		
		ANTIGUO	PLAN	MODERNO
TOTAL BANCO	100	31.40	35.60	32.99
ANTIGUO	100	100.00	0.00	0.00
PLAN	100	0.00	100.00	0.00
MODERNO	100	0.00	0.00	100.00

MENOS DE 4 AÑOS		272	81	12	3		366
DE 4 A 10 AÑOS		259	339	61	15	4	678
DE 11 A 20 AÑOS		26	461	483	128	10	1.108
DE 21 A 30 AÑOS		124	619	363	25	1.131	
DE 31 A 40 AÑOS			20	112	6	148	
MAS DE 40 AÑOS				6		6	
TOTAL PLAN						45	3.429

MEDIA DE EDAD: 41 AÑOS Y 11 MESES - MEDIA DE ANTIGÜEDAD: 16 AÑOS Y 11 MESES

CUADRO GENERAL DE ACTIVIDADES DE FORMACION

Del 01/01/95 al 31/12/95

TIPO DE CURSO	Nº CURSOS	Nº ASIST.
Cursos y Seminarios Impartidos por Colaboradores y Servicio de Formación		
Cursos Presenciales		
Gestión de Riesgos	5	59
Perfecc. Advos. (Ini-mando)	7	87
Perfeccionamiento Advos.	2	27
Organización y Control operativo	2	31
Becarios	4	54
Impartidos por otras Divisiones/Departamentos		
Cursos OS/2 - Banca Comercial	242	1.224
Cursos OS/2 - Servicios Centrales	60	326
Cursos a distancia		
Formación de Idiomas	3	116
Microinformática	10	23
Informática	3	16
Master	24	43
C.U.N.E.F.	3	3
Formación Externa Subvencionada	5	90
Perfeccionamiento administrativo a distancia	1	5
Ayuda de Estudios	-----	75
Cursos y Seminarios	49	80
TOTALX	420	2.259

INSTRUMENTOS DE APOYO A LA GESTION

A lo largo del ejercicio 1995 culminó la instalación y puesta en marcha del nuevo sistema de terminales bancarios en la red de oficinas y departamentos de servicios centrales, cumpliéndose estrictamente los plazos y objetivos previstos.

La nueva plataforma supone un hito que coloca a nuestra Entidad en primera línea entre las del sector, en la aplicación práctica de la tecnología a la realización de las operaciones bancarias. Además, constituye la base tecnológica que permitirá soportar, durante los próximos años, el proceso de transformación de procesos y productos en la red de oficinas, haciendo posible la mejora continua de la calidad de servicio a nuestros clientes.

Para la ejecución de este proyecto, el Banco ha realizado una inversión de 3.000 millones de pesetas, dedicando, también, más de 110.000 horas hombre a los trabajos de estudios, desarrollo y puesta en marcha del mismo y más de 30.000 horas hombre al plan de formación asociado.

Además del citado, se terminaron otros 60 proyectos de desarrollo e implantación de sistemas; 72 mejoras operativas y de racionalización en la red de oficinas y se resolvieron 2.848 peticiones de usuarios (dotación de equipos, mejoras de aplicaciones, etc.).

Durante el pasado ejercicio se inició el estudio técnico de información en servicios centrales, cuyo objetivo es el aumento de productividad de los mismos, mediante la racionalización del tratamiento de la información que manejan.

Este proyecto, de gran trascendencia para la Entidad, implica la redefinición de la estrategia de la información, arquitectura tecnológica y estructura organizativa asociada en los servicios centrales, e incluye la puesta en marcha de nuevas plataformas de productividad para trabajo en grupo (Groupware) y tratamiento de la información (Data Warehouse).

APERTURA DE OFICINAS

A lo largo del pasado ejercicio se han inaugurado 5 nuevas oficinas, con lo que, a finales de 1995, el número total de sucursales se situaba en 433.

EVOLUCION ANUAL DEL NUMERO DE OFICINAS

Años	Oficinas abiertas a fin de año	Incremento porcentual s/ año anterior	Indice crecimiento (base 1991)
1995	433	1,17	107,98
1994	428	1,90	106,73
1993	420	1,45	104,74
1992	414	3,24	103,24
1991	401	1,52	100,00

OFICINAS

En España por Comunidades Autonómicas	1995	1991	Diferencia
Andalucía	2	1	+ 1
Aragón	7	7	-
Asturias	18	14	+ 4
Canarias	1	1	-
Cantabria	1	1	-
Castilla-León	26	24	+ 2
Cataluña	25	23	+ 2
Comunidad Valenciana	12	11	+ 1
Galicia	300	281	+ 19
La Rioja	1	1	-
Madrid	25	23	+ 2
Murcia	1	-	+ 1
Navarra	1	1	-
País Vasco	11	11	-
TOTAL OFICINAS EN ESPAÑA	431	399	+ 32
OFICINAS EN FRANCIA-PARIS	2	2	-
TOTAL OFICINAS	433	401	+ 32

OFICINAS ABIERTAS DURANTE EL AÑO 1995 (por orden de apertura)

- Bertamiráns
- Leiro
- Alcobendas
- San Cibrao das Viñas
- San Roque de Crespos

TARJETAS Y TELEBANCOS

En 1995 la facturación recogida por Banco Pastor, como consecuencia del uso de Tarjetas (Crédito y 4B) en establecimientos comerciales, alcanzó la cifra de 12.510 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 27,38% sobre el año anterior. Una gran parte de dicha facturación ha sido generada a través de los Terminales Punto de Venta (TPV's) de los que, al 31 de diciembre de 1995, estaban operativos 2.476, con un aumento anual de 543 unidades, lo que representa un crecimiento del 28,09%.

En el ejercicio 1995 el número de Telebancos 4B ascendía a 233, con un incremento de 24 unidades sobre el año anterior, lo que supone una variación del 11,48%.

A 31 de diciembre de 1995 el volumen alcanzado por nuestras Tarjetas 4B (reintegros de efectivo y facturas de venta en comercios) fue de 47.723 millones de pesetas, con un incremento anual del 9,46%.

AÑOS	NUMERO DE TELEBANCOS 4B	NUMERO DE TPV's OPERATIVOS
1995	233	2.476
1994	209	1.933
1993	195	1.359
1992	164	974
1991	154	697

AÑOS	FACTURACION DE LA TARJETA 4B DE BANCO PASTOR (en millones de pesetas)	FACTURACION DE TARJETAS RECOGIDA EN ESTABLECI- MIENTOS COMERCIALES (en millones de pesetas)
1995	47.723	12.510
1994	43.596	9.821
1993	40.732	9.032
1992	35.807	8.349
1991	29.609	7.247

GRAFICO

NÚMERO DE TERMINALES EN PUNTO DE VENTA OPERATIVOS

1991 -	697
1992 -	974
1993 -	1.359
1994 -	1.933
1995 -	2.476

BANCA ESPECIALIZADA

El Departamento de Inversores Privados, a través de las oficinas de Banca Privada, ofrece a los clientes el servicio exclusivo e individualizado de asesoramiento financiero-fiscal para la gestión integral de sus patrimonios.

La Oficina Directa, a través de su oferta de productos y servicios de banca telefónica, potencia la actividad del Banco Pastor en aquellos mercados donde la red de oficinas es más limitada. Especialmente activos, con campañas de publicidad de amplio impacto en el año 95 y en el 96, son el Servicio de Inversiones, especializado en los mercados bursátiles, derivados y divisas; y el Servicio Integral Vivienda que, dirigido a los potenciales compradores, incluye el asesoramiento fiscal y administrativo.

El Servicio de Financiación Inmobiliaria, concebido y desarrollado para concentrar toda la capacidad de servicio del Banco en el ámbito de la promoción inmobiliaria, principalmente aquella orientada a la construcción de viviendas, pone a disposición de los promotores un conjunto de productos, que cubren totalmente sus necesidades financieras, sobre unas bases muy competitivas y soportado por un equipo humano con gran experiencia en el sector.

ACTIVIDAD FINANCIERA DE EMPRESAS PARTICIPADAS

PASTOR LEASING, SOCIEDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO, S.A.

El volumen de inversión viva de esta Sociedad, íntegramente participada por Banco Pastor, alcanzó los 24.100 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995, con un crecimiento del 3,7% sobre el año anterior.

En términos de rentabilidad, los fondos generados ascendieron a 355 millones de pesetas, con un beneficio neto de 87 millones.

PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, ENTIDAD DE FINANCIACION, S.A.

Durante 1995 la Sociedad, participada al 100% por Banco Pastor, ha alcanzado un volumen de inversión de 4.700 millones de pesetas, consolidando su actividad en la gestión de tarjetas privativas y en la financiación de ventas a través de proveedores. Destaca el lanzamiento de su servicio CREDIPAGO, que permite a toda clase de establecimientos comerciales ofrecer formas de pago aplazado de cualquier tipo, con la mayor agilidad y prácticamente sin papeleo, al haber convertido el DNI del cliente en una auténtica tarjeta de crédito, válida en todos los establecimientos adheridos a CREDIPAGO.

Los recursos generados ascendieron a 215 millones de pesetas.

PENINSULAR DE INVESTIMENTOS, S.A.

El grupo financiero Peninsular, radicado en Oporto y participado al 50% por Banco Pastor y por el Grupo Sonae, obtuvo en 1995 un beneficio después de impuestos de 155 millones de escudos. Su especialización es la financiación del crédito al consumo a través de distribuidores y tarjetas privativas, donde han sido pioneros en Portugal.

La inversión crediticia de la principal sociedad operativa, Peninsular SFAC, alcanzó los 5.400 millones de escudos, un 46% más que el año anterior.

PASTOR PENSIONES, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.

A finales del año 1995, el volumen de fondos bajo gestión alcanzó la cifra de 11.900 millones de pesetas, con un incremento del 29% respecto al año anterior.

La rentabilidad bruta efectiva anual de los últimos cinco años del fondo fijo se sitúa en el 12,11% y la del fondo mixto en un 11,67%.

PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.

Especializada en la gestión de colectivos, la Compañía ha iniciado en el pasado ejercicio una diversificación hacia la intermediación de seguros industriales. Durante 1995 el volumen de primas netas experimentó una variación del 13% sobre el año anterior.

INVERSION MOBILIARIA Y BOLSA

Los resultados de las sociedades administradas por Gespastor SGIIC, y en las que el Banco también participa, han sido muy favorables en el ejercicio 1995.

GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C., participada en un 100% por Banco Pastor, tiene encomendada la gestión y administración de:

SOCIEDADES DE CARTERA

INVERPASTOR, S.I.M.C.A.V., Sociedad de Inversión Mobiliaria de capital variable, adaptó su cifra de capital estatutario y capital máximo autorizado a las cantidades de 400 y 4.000 millones de pesetas, respectivamente, manteniendo el capital inicial en 600 millones.

Al 31 de diciembre de 1995, el número de acciones en circulación era de 514.816 acciones de 1.000 pesetas, con un valor teórico del 222%. La cotización pasó de 183% a 210%, con un incremento del 14,75%, frente al 12,30% de la Bolsa de Madrid, reflejando los buenos resultados de la Sociedad, que sigue el sistema de capitalización de los mismos.

S.I.M. BOLSHISPANIA, S.A.. Esta otra Sociedad de Inversión Mobiliaria de capital fijo, situado en 500 millones de pesetas, tuvo unos beneficios en el ejercicio 1995 de 106 millones. En el mes de abril de 1995 repartió un dividendo de 140 pesetas por acción, equivalente al 14% del nominal, manteniendo su línea de alta rentabilidad para los accionistas.

La cotización se situó por debajo de su valor teórico, que al 31 de diciembre de 1995 era 204,83%.

La composición de la cartera mantiene un equilibrio entre la renta fija y la renta variable, con una importante rotación de los activos.

FONDOS DE INVERSION MOBILIARIA

FONPASTOR, F.I.M. Terminó el año con un patrimonio de 21.606 millones de pesetas, distribuido entre 7.938 partícipes.

Se trata de un fondo de los denominados de renta fija mixto, cuya rentabilidad en el ejercicio 1995 fué del 9,2%, lo que le mantiene entre los fondos con rentabilidades históricas más positivas.

MULTIFONDO BANCO PASTOR, F.I.A.M.M... Es un fondo de los llamados de dinero, cuyo activo fundamental es Deuda Pública a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 1995 tenía un patrimonio de 49.454 millones de pesetas, correspondiente a 7.412 partícipes.

La rentabilidad del ejercicio se situó en el 8,2% neto para el partícipe, por encima de la media del sector.

BOLSAPASTOR, F.I.M. Fué promovido a principios del año 1995 como un fondo mixto variable.

A finales de año tenía un patrimonio de 659 millones de pesetas, repartido entre 244 partícipes y la rentabilidad durante los meses de su primer ejercicio no completo fue del 8,1%, que también se compara favorablemente con el sector.

Todas estas Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria administrados o gestionados por Gespastor, SGIIC, se verán incrementados en un próximo futuro por otras fórmulas de la inversión colectiva, que se pone al servicio de la clientela.

No sólo los resultados de las Sociedades y Fondos gestionados, sino también los propios de Gespastor, fueron muy positivos en el año 1995. En todos ellos Banco Pastor actúa como Depositario, con las funciones que le son inherentes. También operan bursatilmente a través de MERCAVALOR, S.V.B., la Sociedad de Bolsa en la que Banco Pastor participa con el 16,66% junto a otros bancos nacionales y extranjeros y que durante el ejercicio 1995 efectuó más de 146.000 operaciones por un efectivo total de 285.000 millones de pesetas, con resultados positivos para los socios.

Además, a través del Servicio de Información de Valores (SIV), se facilita información bursátil inmediata a todas las oficinas que lo demanden, permitiendo a la clientela un fácil acceso a la inversión mobiliaria -Sociedades y Fondos de Inversión- o directamente a la inversión en Bolsas en sus distintas modalidades.

Costa Rica, 5, 1^a planta con.
15004 La Coruña

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

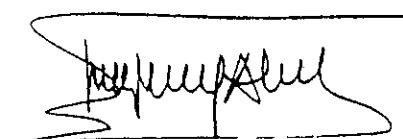
A los Accionistas de
Banco Pastor, S.A.:

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

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



José Venegas

30 de marzo de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3994 Libro 3 Folio 1
Secc. S. Hoja M-54414, Inscripc. 1.

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

Domicilio Social:
Ramón y Cajal, 103, 28013 Madrid
Código de Identificación Fiscal B-703-0000

**CUENTAS ANUALES
DE BANCO PASTOR, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EN DICHAS FECHAS
E
INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995**

- Marzo 1996 -

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACION al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

A C T I V O	1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	5.738	5.641
Banco de España	11.600	6.304
Otras bancos centrales	6	18
	<u>17.344</u>	<u>11.963</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	<u>168.124</u>	<u>129.743</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	4.163	5.677
Otras créditos	464.661	630.690
	<u>468.824</u>	<u>636.367</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	<u>436.183</u>	<u>410.986</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)		
De emisión pública	737	5.108
Otros emisores	27.574	51.577
	<u>28.311</u>	<u>56.685</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	<u>5.257</u>	<u>5.791</u>
PARTICIPACIONES (Nota 10)		
Otras participaciones	<u>763</u>	<u>576</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)		
En entidades de crédito	1.313	1.314
Otras	9.759	10.027
	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Otros gastos amortizables	<u>51</u>	<u>—</u>
	<u>51</u>	<u>—</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)		
Terrenos y edificios de uso propio	7.189	7.043
Otros inmuebles	7.851	5.743
Mobiliario, instalaciones y otros	9.454	8.345
	<u>24.494</u>	<u>21.131</u>
OTROS ACTIVOS	<u>12.382</u>	<u>9.100</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	<u>16.130</u>	<u>12.508</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	<u>125.121</u>	<u>115.019</u>

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACION al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

P A S I V O	1995	1994
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 14)		
A la vista	2.174	6.360
A plazo o con preaviso	<u>312.056</u>	<u>458.366</u>
	<u>314.230</u>	<u>464.726</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
Depósitos de ahorro	655.542	622.908
A la vista	216.228	216.560
A plazo	<u>439.314</u>	<u>406.348</u>
Otros débitos	110.961	115.736
A la vista	8.636	7.133
A plazo	<u>102.325</u>	<u>108.603</u>
	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
OTROS PASIVOS	<u>7.755</u>	<u>7.833</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)	<u>15.234</u>	<u>13.084</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)		
Fondo de pensionistas	19.126	17.410
Otras provisiones	<u>1.088</u>	<u>3.199</u>
	<u>20.214</u>	<u>20.609</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>—</u>	<u>—</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISION (Nota 18)	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 18)	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	<u>—</u>	<u>—</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>

BANCO PASTOR S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 - (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

D E B E	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	<u>76.643</u>	<u>84.066</u>
COMISIONES PAGADAS	<u>1.557</u>	<u>1.528</u>
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	<u>—</u>	<u>3.840</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal (Nota 21)	<u>21.050</u>	<u>19.825</u>
Otros gastos administrativos	<u>7.562</u>	<u>7.500</u>
	<u>28.612</u>	<u>27.325</u>
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>2.496</u>	<u>2.505</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	<u>1.265</u>	<u>921</u>
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 21)	<u>5.901</u>	<u>6.262</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	<u>228</u>	<u>—</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	<u>2.894</u>	<u>3.390</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>8.082</u>	<u>7.231</u>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	<u>2.369</u>	<u>1.997</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>
TOTAL D E B E	<u>127.678</u>	<u>137.068</u>

BANCO PASTOR S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

H A B E R

1995

1994

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	115.016	122.345
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 21)		
De acciones y otros títulos de renta variable	139	142
De participaciones	47	42
De participaciones en el Grupo	387	2.331
	573	2.515
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	9.255	8.931
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	1.477	—
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES		
FINANCIERAS DISPONIBLES	—	355
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	536	329
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	821	2.593
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	—	—
PERDIDAS DEL EJERCICIO	—	—
TOTAL HABER	127.678	137.068

BANCO PASTOR, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

ACTIVIDAD

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, que figura inscrita en el Registro Mercantil de La Coruña en el Tomo 91, Libro 3, Sección Tercera, Folio 107, Hoja 33, siendo su objeto social la actividad bancaria, y está sujeta, por tanto, a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 433 sucursales y agencias, de las cuales 431 se encuentran distribuidas por todo el territorio nacional y 2 en París.

BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a] Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del Banco se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las Cuentas Anuales del Banco correspondientes al ejercicio de 1995, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios significativos.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio de 1994 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, en el plazo legalmente establecido.

Los Administradores del Banco han formulado separadamente las Cuentas Consolidadas del Grupo Banco Pastor. El Anexo IV incluye los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 y el Anexo V las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, donde puede verse que la aportación del Grupo, con respecto a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias del Banco adjuntos, no es significativa.

b] Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables detallados en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de Diciembre de 1995 y al 31 de Diciembre de 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
CAPITAL SOCIAL	9.086	9.086
RESERVAS		
• Prima de emisión	4.372	4.372
• Reservas	45.838	42.603
MAS:		
BENEFICIO DEL EJERCICIO	5.713	5.234
MENOS:		
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	(1.090)	(999)
ACCIONES PROPIAS	—	—
PATRIMONIO NETO CONTABLE	63.919	60.296
MENOS:		
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO	(1.091)	(1.000)
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUES DE LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS	62.828	59.296

d) Comparación de la Información

En 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados contables de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido realizadas en los estados del ejercicio 1994 adjuntos, para permitir una mejor comparación. Concretamente, se han producido modificaciones en la presentación de las dotaciones y recuperaciones de otros fondos específicos en la parte que corresponde a Inmovilizado y, a efectos comparativos, se ha modificado la presentación de los capítulos "Amortización y saneamiento de los activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994. Asimismo, se ha modificado la presentación del saneamiento de los valores de la cartera de inversión ordinaria por coste corregido, pasando de clasificarlos como "Pérdidas/Beneficios por operaciones financieras" a incrementar o, en su caso, minorar el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados". Estos cambios no son significativos considerando las cuentas anuales en su conjunto.

3 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a 12 meses. Las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país, respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Banco en moneda extranjera, incluyendo los de sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las filiales y sucursales extranjeras se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales se incluyen en el epígrafe " Otros pasivos " de los balances de situación adjuntos, y ascienden a 148 y 157 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación adjuntos, ascienden a 110.225 y 102.263 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995, y a 126.170 y 125.757 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1994.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neta de esta valoración, ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El premio o descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

c) Fondo de insolvencias

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de su actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o una carga contingente.

La provisión genérica asciende al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 a 4.000 y 3.880 millones de pesetas, respectivamente.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente, al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, de 250 y 164 millones de pesetas respectivamente.

El saldo del fondo 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, plazo que se amplía a seis años en el caso de operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 6, 7 y 8).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16), deduciéndose del saldo de cuentas de orden (Nota 20).

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

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de valores se clasifican en función a su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de las Circulares de Banco de España: Circular 11/1993, de 17 de diciembre, y Circular 6/1994, de 26 de septiembre. Atendiendo a los criterios de valoración los valores de renta fija se clasifican en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores de renta fija adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se podrán incluir en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, o por sociedades del grupo.

Los títulos integrados en esta cartera 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 en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados que se incorporan en el epígrafe del haber "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en los epígrafes: "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

En el ejercicio 1995 no se ha constituido fondo de fluctuación de valores, y el fondo dotado en 1994 con objeto de reconocer las minusvalías generadas durante el ejercicio correspondientes a la cartera de inversión ordinaria (130 millones de pesetas) y constituido con cargo al capítulo "Cuentas de periodificación" (Nota 5) ha sido liberado en el ejercicio 1995, con abono al capítulo "Cuentas de periodificación". Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce figura minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable no incluidos en la Cartera de negociación se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si este fuese menor. Se entenderá por valor de mercado, en el caso de:

- Participaciones superiores al 20 % si no cotizan en Bolsa o al 10 % si cotizan en Bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.
- Participaciones inferiores al 10 % en valores cotizados : cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio si ésta fuera menor.
- Participaciones inferiores al 20 % en valores no cotizados: el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes de los balances de situación adjuntos (Notas 9,10, y 11).

Los valores de renta variable incluidos en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 9) se clasifican en dos categorías de cartera de valores: Cartera de inversión ordinaria y Cartera de negociación. La Cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A la Cartera de negociación de renta variable se le aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados que se incorporan al epígrafe del haber "Resultados de cartera de renta variable", en los capítulos "Beneficios / pérdidas por operaciones financieras".

f) Activos inmateriales

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye 51 millones correspondientes a concesiones administrativas; su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior al periodo concesional. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias han ascendido a 4 millones de pesetas en 1995, importe que figura registrado en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

g) Activos materiales

- *Activo funcional :*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición minorado, en ambos casos, por su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle :

	años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de automación	4

Para la estimación de la vida útil de los diferentes elementos del Inmovilizado material se han seguido los criterios establecidos por las disposiciones legales vigentes.

- *Activos adquiridos por aplicación de otros activos :*

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

h) Acciones propias

Al 31 de Diciembre de 1995 y 31 de Diciembre de 1994, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables.

i) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de Marzo de 1.980.

Los fondos constituidos ascienden a 19.126 y 17.410 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1995 y 1994 respectivamente y cubren la totalidad del pasivo actuaria del personal jubilado y la parte devengada por el personal en activo. Estos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y distribución lineal en proporción a los años de servicios pasados y totales estimados, aplicando una tasa de actualización del siete y medio por ciento, con tablas de mortalidad PEM/F 80, en ambos ejercicios. Estos fondos constituidos se encuentran incluidos en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos. En los cálculos actuariales del ejercicio 1995 se ha asumido la hipótesis de que el 25 % del personal con derecho a jubilación anticipada ejercitara este derecho. Esta modificación de hipótesis ha supuesto una dotación adicional de 369 millones de pesetas.

Los pagos realizados en 1995 y 1994 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 1.419 y 1.321 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto de sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

I) Productos financieros derivados

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclátor de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

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

	<i>millones de pesetas</i>
Base de reparto :	
Beneficio neto del ejercicio	5.713
Distribución :	
• A dividendos	2.181
• A reservas voluntarias	3.532
Total distribuido	5.713

El Banco, el 2 de Enero de 1995 hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1994 de 110 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. El 3 de Julio de 1995 se efectuó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1994 por igual importe.

El 22 de Diciembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 1995, por 120 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.090 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 8 de Enero de 1996 y la obligación de pago figura registrada al 31 de Diciembre de 1995 en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la normativa vigente, el estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, se detalla en el Anexo III de esta Memoria.

5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	26.701	30.797
Cartera de Inversión Ordinaria:		
• Letras del Tesoro	35.802	67.455
• Otras deudas anotadas	104.967	5.806
• Otros títulos	654	942
Cartera de Negociación:		
• Letras del Tesoro	—	24.736
• Otras deudas anotadas	—	7
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>—</i>	<i>(130)</i>
<i>Más: Otras Periodificaciones Activas</i>	<i>—</i>	<i>130</i>
Saldo Neto	<u>168.124</u>	<u>129.743</u>

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por el Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta Septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España, 26.696 y 30.792 millones de pesetas, en 1995 y 1994, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha ascendido al 8,9 %. El Banco mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos temporalmente a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 34.123 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 (103.953 millones de pesetas en 1994) y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando el tipo de interés medio anual entre el 10,42 % y 8,40 % durante el ejercicio 1995. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - Activo" (Nota 6), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 309.146 millones de pesetas (386.651 millones de pesetas en 1994), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 3 millones de pesetas, a 31 de Diciembre de 1995.

El desglose de este capítulo del balance de Banco Pastor, S.A. por plazos de vencimiento a 31 de Diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
• Certificados del Banco de España	2.162	2.276	22.263	—	26.701	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	10.189	102.888	27.916	430	141.423	9,8 %
• Cartera de Negociación	—	—	—	—	—	—
Total por plazos	12.351	105.164	50.179	430	168.124	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
• Certificados del Banco de España	2.010	2.086	20.405	6.296	30.797	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	13.533	55.414	4.778	478	74.203	8,4 %
• Cartera de Negociación	24.734	2	7	—	24.743	7,6 %
Total por plazos	40.277	57.502	25.190	6.774	129.743	

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	130	—
- Otras Periodificaciones Activas	(130)	130
Saldo al cierre del ejercicio	—	130

ENTIDADES DE CREDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este epígrafe del Activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
- En pesetas	403.052	577.765
- En moneda extranjera	65.789	58.602
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(17)</i>	<i>—</i>
Saldo	468.824	636.367
Por naturaleza:		
- A la vista		
- Cuentas mutuas	2.876	2.718
- Cheques a cargo de otras entidades	423	1.821
- Cámara de compensación	889	533
- Otras cuentas	1.645	2.500
<i>Menos: Aplicación de efectos</i>	<i>(1.670)</i>	<i>(1.895)</i>
Suma	4.163	5.677
- Otros créditos:		
- Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	266.744	238.562
- Adquisición temporal de activos	197.913	392.026
- Activos dudosos	21	102
Suma	464.678	630.690
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(17)</i>	<i>—</i>
Saldo	468.824	636.367
Por sociedades:		
- Del Grupo financiero	24.323	23.891
- Otras	444.501	612.476
Saldo	468.824	636.367

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el " Fondo de Insolvencias ", de los balances de situación adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	233.464	32.790	486	25	266.765	8,46 %
• Adquisición temporal de activos	197.913	—	—	—	197.913	8,92 %
Total por plazos	431.377	32.790	486	25	464.678	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	180.227	57.598	839	—	238.664	7,72 %
• Adquisición temporal de activos	373.760	18.266	—	—	392.026	8,06 %
Total por plazos	553.987	75.864	839	—	630.690	

CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	440.395	419.296
• En moneda extranjera	14.678	16.112
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(18.890)</i>	<i>(24.422)</i>
Saldo Neto	436.183	410.986
 Por sectores :		
• Administraciones Públicas	19.052	18.698
• Otros sectores residentes	427.025	406.717
• No residentes	8.996	9.993
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(18.890)</i>	<i>(24.422)</i>
Saldo Neto	436.183	410.986
 Por modalidad y situación de crédito:		
• Cartera comercial	82.851	77.252
• Deudores con garantía real	148.892	122.423
• Otros deudores a plazo	180.798	183.390
• Deudores a la vista y varios	16.434	15.514
• Activos dudosos	26.098	36.829
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(18.890)</i>	<i>(24.422)</i>
Saldo Neto	436.183	410.986
 Por titulares :		
• Empresas del Grupo	3.801	2.841
• Empresas asociadas	949	641
• Resto	450.323	431.926
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(18.890)</i>	<i>(24.422)</i>
Saldo Neto	436.183	410.986

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del epígrafe "Créditos sobre clientes", sin considerar el "Fondo de Insolvencias" al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	159.730	162.383
De 3 meses a 1 año	72.675	68.611
De 1 año a 5 años	71.834	72.262
Más de 5 años	150.834	132.152
Total	<u>455.073</u>	<u>435.408</u>

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 3.c, cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	24.422	25.679
Más:		
• Provisión neta para insolvencias	7.599	7.717
• Provisión para riesgo-país	97	(467)
• Diferencias de cambio y otros	(52)	(64)
Menos:		
• Fondos utilizados	(13.176)	(8.443)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>18.890</u>	<u>24.422</u>

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 393 y 383 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y de 1994, respectivamente.

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	2.570	10.146
• En moneda extranjera	25.839	47.086
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	28.311	56.685
Por sectores:		
• Administraciones Públicas	737	5.108
• Instituto de Crédito Oficial	—	2.960
• De otras Entidades de Crédito	3.717	4.108
• De Entidades de Crédito no residentes	8.675	13.688
• De otros sectores residentes	1.500	4.358
• De no residentes	13.780	27.010
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	28.311	56.685
Por cotización:		
• Cotizados	27.534	53.238
• No cotizados	875	3.994
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	28.311	56.685
Por naturaleza:		
• Fondos públicos	737	5.108
• Pagarés y efectos	—	5
• Bonos y obligaciones	25.244	49.484
• Bonos subordinados	2.428	2.635
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	28.311	56.685

A 31 de Diciembre de 1995 y 1994 se mantenían en cartera 1.642 y 4.842 millones de pesetas respectivamente, materializados en títulos vinculados al desaparecido coeficiente de inversión, cuya rentabilidad media en 1995 y 1994 asciende al 4,5 % y 6,36 %, respectivamente.

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la categoría de cartera de inversión a vencimiento ni cartera de negociación, considerando éstas conforme a la definición establecida en la Circular 6/1994 de Banco de España (Nota 3). A 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 71 y 92 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 7,05 % y 5,74 % respectiva y aproximadamente, básicamente valores en moneda extranjera.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencen durante 1996, 4.722 millones de pesetas.

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	57.232	90.571
Adiciones	7.085	64.839
Retiros	(35.908)	(98.178)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>28.409</u>	<u>57.232</u>

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	232	83
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada (Nota 21)	—	287
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21)	(101)	(47)
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	(131)	(91)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>—</u>	<u>232</u>

La dotación del ejercicio al fondo de fluctuación de valores figura en el epígrafe "Pérdidas por operaciones financieras - Saneamiento de valores de la cartera de inversión ordinaria" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Insolvencias" de carácter genérico durante el ejercicio 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	315	534
Disponible ejercicios anteriores (Nota 21)	(217)	(219)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>98</u>	<u>315</u>

ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del banco (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este epígrafe, se indica a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	2.135	2.562
• En moneda extranjera	3.370	3.471
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(238)</u>	<u>(242)</u>
Saldo Neto	5.267	5.791
Por cotización:		
• Cotizados	4.607	4.822
• No cotizados	898	1.211
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(238)</u>	<u>(242)</u>
Saldo Neto	5.267	5.791
Por categorías:		
• Cartera de Negociación	3.368	3.374
• Cartera de Inversión Ordinaria	2.137	2.659
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(238)</u>	<u>(242)</u>
Saldo Neto	5.267	5.791

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	6.033	10.955
Adiciones	203	5.506
Retiros	(731)	(10.428)
Saldo al cierre del ejercicio	5.505	6.033

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	242	184
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada (Nota 21)	16	58
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 21)	(20)	---
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	238	242

Al 31 de Diciembre de 1995, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 388 millones de pesetas.

I - PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Banco Pastor, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa. En el Anexo II se incluye la información correspondiente a las principales participaciones.

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	608	409
• En moneda extranjera	176	176
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	(21)	(9)
Saldo Neto	763	576
Por cotización:		
• Cotizados	199	—
• No cotizados	585	585
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	(21)	(9)
Saldo Neto	763	576

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	585	1.431
Adiciones	199	—
Retiros	—	(846)
Saldo al cierre del ejercicio	784	585

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9	300
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada	12	3
- Fondos disponibles	—	(32)
Cancelación por utilización en ventas y otros	—	(262)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>21</u>	<u>9</u>

11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo Banco Pastor con las que existe relación de control, en el sentido del art. 4 de la Ley del Mercado de Valores.

En el Anexo I se incluye la información correspondiente a las principales participaciones en empresas del Grupo. En dichas sociedades no existían, al 31 de Diciembre de 1995, ampliaciones de capital en curso.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por cotización:		
• Cotizados	2.462	2.951
• No cotizados	11.438	11.002
<i>Menos: Fondo Fluctuación de Valores</i>	(2.828)	(2.612)
Saldo Neto	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>
Por sociedades:		
• Del Grupo financiero	5.023	4.921
• Otras	6.049	6.420
Saldo Neto	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	13.953	13.454
Adiciones	652	1.411
Retiros	(705)	(912)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>13.900</u>	<u>13.953</u>

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se ha producido el siguiente movimiento :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.612	2.953
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada	325	254
- Fondos disponibles	(109)	(580)
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	—	(15)
Saldo al cierre del ejercicio	2.828	2.612

ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios de usa propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<u>Coste regularizado y actualizado:</u>				
Saldo 31.12.93	8.679	3.378	24.028	36.085
Adiciones	347	4.610	3.686	8.643
Retiros	(70)	(1.377)	(1.912)	(3.359)
Saldo 31.12.94	8.956	6.811	25.802	41.369
Adiciones	276	5.066	4.043	9.385
Retiros	(9)	(1.891)	(2.494)	(4.394)
Saldo 31.12.95	9.223	9.786	27.351	46.360
<u>Amortización acumulada y provisiones:</u>				
Saldo 31.12.93	1.805	712	15.816	18.333
Adiciones	118	651	2.382	3.151
Retiros	(10)	(495)	(741)	(1.246)
Saldo 31.12.94	1.913	868	17.457	20.238
Adiciones	123	1.330	2.377	3.830
Retiros	(2)	(263)	(1.937)	(2.202)
Saldo 31.12.95	2.034	1.935	17.897	21.866
<u>Inmovilizado neto</u>				
Saldo al 31.12.93	6.874	2.666	8.212	17.752
Saldo al 31.12.94	7.043	5.743	8.345	21.131
Saldo al 31.12.95	7.189	7.851	9.454	24.494

Según se indica en la Nota 3.h, Banco Pastor, S.A., ha regularizado y actualizado en su día, los valores de sus activos materiales, al amparo de las correspondientes disposiciones legales (Nota 18).

El saldo neto del epígrafe " Otros inmuebles " incluye un 92 % de bienes adquiridos por aplicación de otros activos, siendo su valor neto contable inferior, en todos los casos, al valor de tasación (Nota 21).

CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

	millones de pesetas	
	1995	1994
ACTIVO		
Devengos de productos no vencidos	15.721	11.022
Gastos pagados no devengados	219	208
Otras periodificaciones	190	1.278
Saldo	<u>16.130</u>	<u>12.508</u>
PASIVO		
Devengos de costes no vencidos	11.772	9.237
Gastos devengados no vencidos	687	659
Otras periodificaciones	2.775	3.188
Saldo	<u>15.234</u>	<u>13.084</u>

ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, es la que se indica a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	302.727	430.972
• En moneda extranjera	11.503	33.754
Saldo	314.230	464.726
Por naturaleza:		
• A la vista :		
- Cuentas mutuas	127	599
- Cámara de compensación	742	172
- Otras cuentas	1.823	6.455
<i>Menos: Efectos recibidos por aplicación</i>	<i>(518)</i>	<i>(866)</i>
Suma	2.174	6.360
• Otros débitos a plazo		
- Banco de España:		
o Cesión temporal de Certificados de Depósito	26.696	30.792
o Cesión temporal de Deuda Anotada	94.242	185.777
- Cuentas a plazo	43.948	44.959
- Cesión temporal de activos	147.170	196.838
Suma	312.056	458.366
Saldo	314.230	464.726

El límite asignado por el Banco de España para el sistema de crédito de regulación de la liquidez con garantía de fondos públicos ascendía a 24.253 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no habiéndose dispuesto importe alguno a dichas fechas.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	millones de pesetas				Tipo de interés media del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total	
Saldos al 31 de Diciembre de 1.995:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	120.938	--	--	120.938	8,9 %
• Cuentas a plazo	32.846	11.102	--	43.948	8,3 %
• Cesión temporal de activos	147.170	--	--	147.170	8,9 %
Total por plazos	300.954	11.102	--	312.056	
Saldos al 31 de Diciembre de 1.994:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	216.043	526	--	216.569	7,7%
• Cuentas a plazo	23.268	21.298	393	44.959	6,4%
• Cesión temporal de activos	191.685	4.627	526	196.838	8,0%
Total por plazos	430.996	26.451	919	458.366	

DEBITOS A CLIENTES

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	676.771	648.259
• En moneda extranjera	89.732	90.385
Saldo	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
 Por sectores:		
• Administraciones Públicas	22.770	17.464
• Otros sectores residentes	558.921	536.205
• No residentes	184.812	184.975
Saldo	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
 Por titulares:		
• Empresas del Grupo	2.677	6.039
• Empresas asociadas	95	184
• Resto	763.731	732.421
Saldo	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
 - Cuentas corrientes		
- Cuentas de ahorro	94.182	95.661
- Imposiciones a plazo	80.998	80.368
- Cesión temporal de activos	280.459	250.756
- Otras cuentas	101.586	107.823
Total	<u>558.921</u>	<u>536.205</u>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1995:					
• Depósitos a plazo	223.700	213.560	2.054	—	439.314
• Otros débitos - a plazo	102.325	—	—	—	102.325
Saldos al 31 de Diciembre de 1994:					
• Depósitos a plazo	215.209	189.581	979	579	406.348
• Otros débitos - a plazo	103.030	5.573	—	—	108.603

16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo a inicio del ejercicio	20.609	18.189
Más: Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
- Fondo de pensiones (Nota 21)	3.135	1.563
- Otros fondos	87	2.260
Menos:		
- Pagos a pensionistas	(1.419)	(1.321)
- Fondos utilizados y otros	(2.198)	(82)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>20.214</u>	<u>20.609</u>

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de insolvencias por riesgo de firma	393	383
Provisiones por operaciones de futuro	—	65
Otros fondos específicos	695	2.751
Fondo de pensiones interno	<u>19.126</u>	<u>17.410</u>
Total	<u>20.214</u>	<u>20.609</u>

17 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, el capital social estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, de iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas, y que en su totalidad cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas. A dichas fechas, el banco no tenía acciones propias en sus registros contables.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de Diciembre de 1995, el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A..

De acuerdo con lo establecido el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., tiene delegada en el Consejo de Administración, la facultad de ampliar el capital social del banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el 27 de Junio del año 2000.

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 las reservas de Banco Pastor, S.A. están formadas por los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Primas de emisión	4.372	4.372
Reservas:		
Reserva legal	3.245	3.245
Reserva voluntaria	34.719	31.484
Reservas no distribuibles	7.874	7.874
Suma	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
Saldo	<u>50.210</u>	<u>46.975</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	46.975	42.558
Distribución del Beneficio del ejercicio anterior	3.235	4.417
Saldo al cierre del ejercicio	<u>50.210</u>	<u>46.975</u>

RECURSOS PROPIOS

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de Noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8 %. Dicho coeficiente se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de Marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor exceden de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 16.937 y 15.867 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 10,8 % y el 10,7 %, respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70 % y del 40 % de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo cumple con los mencionados límites.

PRIMAS DE EMISIÓN

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para ésta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

RESERVAS NO DISTRIBUIBLES

El banco se acogió en su día a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en determinados importes que han sido sucesivamente aplicados a diversas partidas.

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado material se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

El 1 de Enero de 1993 se realizó el traspaso del saldo que figuraba en "Reservas de revalorización", 7.874 millones de pesetas, a reservas no distribuibles, al haber vencido el plazo legalmente establecido para la capitalización de dicho saldo.

19 - SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el impuesto sobre sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y los pagos a cuenta del mismo, efectuados en cada período.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio	5.713	5.234
Impuesto sobre beneficios	2.369	1.997
Diferencias permanentes, netas	(570)	782
Diferencias temporales, netas	3.277	(509)
Base imponible (Resultado fiscal)	10.789	7.504

En el cómputo del gasto devengado por el impuesto sobre sociedades se han considerado en los ejercicios de 1995 y 1994, unas deducciones fiscales de 325 y 807 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por dividendos e inversión en activos fijos nuevos. Para que éstas últimas sean efectivas deberán cumplirse los requisitos de permanencia establecidos en la normativa fiscal vigente.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto de sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el epígrafe "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 ascienden a 4.153 y 3.192 millones de pesetas. De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 532 y 655 millones de pesetas y figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto devengado sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios.

	millones de pesetas	
	1995	1994
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES POR:		
• Resultados extraordinarios	(968)	17
• Resultados ordinarios	3.337	1.980
Total	2.369	1.997

En Banco Pastor, S.A. están abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, por haberse firmado en 1995 actas en conformidad hasta el ejercicio 1990, cuyo importe estaba adecuadamente provisionado en 1994 (Nota 16), y debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que se puedan realizar en el futuro podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión de los administradores del banco así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados de Banco Pastor, S.A..

CUENTAS DE ORDEN

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	36	53
Fianzas, avales y cauciones	33.031	31.893
Otros pasivos contingentes	4.364	4.974
<i>Menos : Fondos de Insolvencias</i>	<i>(393)</i>	<i>(383)</i>
Saldo	37.038	36.537
Compromisos :		
Disponibles por terceros:		
- Por Entidades de Crédito	7.350	7.338
- Por el sector Administraciones Públicas	1.095	52
- Por otros sectores residentes	77.510	70.513
- Por no residentes	2.120	571
Otros compromisos	8	8
Saldo	88.083	78.482
Total Cuentas de orden	125.121	115.019

A continuación se presenta el desglose de valores contables de los productos financieros derivados que mantiene el Banco al 31 de Diciembre de 1995 y 1994.

	millones de pesetas	
	1995	1994
De riesgo de interés :		
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés)	102.200	178.454
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)	21.462	26.889
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	26.000	13.000
• Otras operaciones	5.511	5.541
Total	155.173	223.884
De riesgo de cambio :		
• Compraventa de divisas a plazo	357.849	371.398
• Opciones sobre divisas	244	—
	358.093	371.398
Total	513.266	595.282

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en los epígrafes "Pérdidas por operaciones financieras" y "Beneficios por operaciones financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las Permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) es la siguiente:

	millones de pesetas			
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años	Total
Valores contables al 31 de Diciembre de 1995:				
IRS (en pesetas)				
• Cobrando fijo	—	3.500	—	3.500
• Pagando fijo	500	3.230	—	3.730
Total	500	6.730	—	7.230
IRS (en divisa)				
• Cobrando fijo	—	—	—	—
• Pagando fijo	4.002	9.502	728	14.232
Total	4.002	9.502	728	14.232

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los Acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente :

	millones de pesetas			
	De 1 a 3 meses	Entre 3 año y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Valores contables al 31 de Diciembre de 1995:				
FRA (en pesetas)				
• FRA comprados	20.000	23.600	12.000	55.600
• FRA vendidos	20.000	20.600	6.000	46.600
Total	40.000	44.200	18.000	102.200

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se indica a continuación la siguiente información relevante:

a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

b) Naturaleza de las operaciones

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:		
De Entidades de Crédito	47.261	63.130
De la cartera de renta fija	15.430	8.482
De créditos sobre clientes	52.325	50.733
Saldo	115.016	122.345
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	139	142
De participaciones	47	42
De participaciones del Grupo (Nota 11)	387	2.331
Saldo	573	2.515
COMISIONES PERCIBIDAS:		
De pasivos contingentes	948	885
De servicios de cobros y pagos	5.854	5.848
De servicios de valores	503	538
De otras operaciones	1.950	1.660
Saldo	9.255	8.931
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:		
De Banco de España	14.463	4.984
De Entidades de Crédito	17.322	36.450
De acreedores	43.059	41.058
Costo imputable a los Fondos de pensiones constituidos	1.789	1.566
Otros intereses	10	8
Saldo	76.643	84.066
AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS:		
Amortizaciones	144	181
Dotación a los fondos especiales	10.384	11.319
Fondos disponibles	(2.878)	(4.246)
Activos en suspenso recuperados	(1.749)	(992)
Saldo	5.901	6.262

C) GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION - DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla del personal de Banco Pastor, S.A., referida a los ejercicios de 1995 y 1994.

	millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	15.956	14.876
Seguros sociales	4.199	4.151
Fondo de Pensiones	187	—
Otros gastos	708	798
Total	21.050	19.825

En gastos generales de administración se incluyen la remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1995 y 1994 asciende a 188 y 179 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1995 y 1994 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 139 y 136 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. Adicionalmente el pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) asciende a 756 millones de pesetas (734 millones de pesetas en 1994).

El número medio de empleados del banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	nº medio de empleados	
	1995	1994
Alta dirección	25	25
Jefes y titulados	2.095	2.020
Administrativos	1.307	1.415
Otras categorías	70	72
Total	3.497	3.532

D) PERDIDAS Y BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 y 1994 es:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Resultados netos cartera de negociación	243	26
Resultados netos cartera de inversión ordinaria	943	(340)
Resultados netos en operaciones de futuro	291	(3.526)
Saldo	1.477	(3.840)

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación :

	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación		Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados		TOTAL	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Sobre tipos de interés						
- FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	—	—	16	(41)	16	(41)
- IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)	—	—	(13)	(225)	(13)	(225)
- Opciones y futuros sobre tipos de interés	(23)	68	—	—	(23)	68
Sobre tipos de cambio						
- Compraventa de divisas a plazo	333	(18)	—	—	333	(18)
Sobre valores						
- Opciones y futuros sobre valores	(22)	(3.310)	—	—	(22)	(3.310)
	288	(3.260)	3	(266)	291	(3.526)

E) QUEBRANTOS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS :		
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	2.253	2.651
Quebrantos de ejercicios anteriores	303	367
Otros	338	372
Saldo	2.894	3.390
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS :		
Beneficios netos en venta de inmovilizaciones	144	1.144
Beneficios de ejercicios anteriores	661	457
Fondo para riesgos generales utilizados	—	979
Otros	16	13
Saldo	821	2.593

El epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" incluye 1.159 millones de pesetas de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones y 1.144 millones de pesetas a dotaciones por fondos específicos de bienes adjudicados.

2 - CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

	millones de pesetas	
	1995	1994
ORIGENES DE FONDOS		
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES		
• Beneficio neto del ejercicio	5.713	5.234
• Amortizaciones	2.496	2.505
• Amortización y Provisión neta al Fondo de Insolvencias	7.650	7.254
• Amortización y Provisión neta al Fondo Fluctuac. Valores	123	(64)
• Dotación al Fondo de Pensiones Interno	3.135	1.563
• Dotación neta a otros Fondos Específicos	(1.054)	1.541
• Pérdidas netas en ventas de Inmovilizado Material	48	15
• Beneficios netos ventas de Inmovilizado Material	(110)	(325)
• Beneficios netos en ventas de Inmovilizado Financiero	(34)	(819)
Suma	<u>17.967</u>	<u>16.904</u>
APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL	—	—
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA	11.746	100.307
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Disminución neta)	628	4.929
ACREEDORES (Incremento Neto)	27.859	—
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	—	889
TOTAL ORIGENES	58.200	123.029
APLICACIONES DE FONDOS		
INVERSIÓN CREDITICIA (Incremento Neto)	33.037	40.255
TITULOS DE RENTA FIJA (Incremento Neto)	9.790	56.369
ACREEDORES (Disminución Neta)	—	17.580
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	7.026	5.733
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (Variación Neta)	8.347	3.092
TOTAL APLICACIONES	58.200	123.029

A N E X O I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES
EN EMPRESAS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION (%)	MILLONES DE PESETAS		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
HISPANIA, S.A., S.I.M.	MADRID	Inv. Mobiliaria	180	23,07	500	376	106
ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, INDUSTRIA Y FOTOGRAFIA, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	851	99,98	250	621	78
PASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	112	100,00	100	206	54
OMA FONDOS GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Gestora	27	66,40	40	14	3
TRIAS GALLEGAS, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	1.843	99,98	1.550	563	280
ER PASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	LA CORUÑA	Inv. Mobiliaria	95	9,89	600	559	98
IR PENSIONES - SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	MADRID	Gestora	156	100,00	213	(63)	11
IR LEASING, S.A., S.A.F.	LA CORUÑA	Arrend. Financiero	650	100,00	550	415	87
TOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.	LA CORUÑA	Financiera	664	100,00	450	212	(33)
NOS DE JOSE PASTOR, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	81	100,00	31	99	8
DADES REUNIDAS DE GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	365	100,00	10	315	47
SA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	137	100,00	30	74	60
RADOS METALICOS, S.A.	LA CORUÑA	Manufacturera	891	99,99	400	540	(55)
TERRE, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	341	53,16	168	802	43
ERAL DE PATRIMONIOS, S.A.	LA CORUÑA	Inmobiliaria	152	68,75	160	98	(15)
S DEL COTO CORTES, S.A.	LA CORUÑA	Minera	1.853	54,42	715	3.452	920
MBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	100,00	463	1.045	(51)
TOR CORREDURIA DE SEGUROS, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	13	100,00	10	3	2
TERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	LA CORUÑA	Inmobiliaria	959	100,00	719	420	(203)

A N E X O I I

INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION %	MILLONES DE PESETAS		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
SULAR DE INVESTIMENTOS, S.A.	PORUGAL	Soc. Cartera	176	50,00	353	(18)	(1)
ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUIMICAS,	MADRID	Química	54	9,72	540	632	121
PORACION ASEGURADORA INVERSION Y ACIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,98	95	27	(2)
DOS GALICIA UNO, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	25	25,00	100	43	1
LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	—	0,13	194	(9)	6
SIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Soc. Cartera	199	2,50	7.224	759	497

ANEXO III

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ

BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PUBLICO AL 31 DE OCTUBRE DE 1995

ACTIVO	PASIVO
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	11.751
• Deudas del Estado	153.735
• Entidades de Crédito	387.514
• Créditos sobre Clientes	428.149
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	30.433
• Acciones y Otras Títulos de Renta Variable	5.419
• Participaciones	763
• Participaciones en Empresas del Grupo	11.086
• Activos inmateriales	51
• Activos Materiales	24.027
• Otros Activos	11.222
• Cuentas de Periodificación	13.975
TOTAL ACTIVO	1.078.125
	TOTAL PASIVO
	1.078.125

Al 31 de Octubre de 1995 se han generado unos beneficios líquidos de 4.492 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle :

	millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	6.527
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades Devengado</i>	<i>(2.035)</i>
Diferencia	4.492

A la vista de los estados contables al 31.10.95 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos centrales" figura un importe de 11.751 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta :

	Dividendo a Cuenta
Dividendo Bruto por acción (en pesetas)	120
Número de acciones con derecho a dividendo	9.086.301
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	1.090.356.120

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR

- BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 -

(Millones de Pesetas)

A C T I V O	1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	5.739	5.642
Banco de España	11.604	6.307
Otros bancos centrales	6	18
	<u>17.349</u>	<u>11.967</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>168.177</u>	<u>129.746</u>
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	4.169	5.685
Otros créditos	440.438	606.799
	<u>444.607</u>	<u>612.484</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	<u>465.459</u>	<u>438.072</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	736	5.107
Otros emisores	27.680	51.739
	<u>28.416</u>	<u>56.846</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>
PARTICIPACIONES		
Otras participaciones	<u>1.719</u>	<u>861</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
Otras	<u>8.539</u>	<u>8.912</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	9	11
Otros gastos amortizables	64	12
	<u>73</u>	<u>23</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	<u>—</u>	<u>—</u>
ACTIVOS MATERIALES		
Terrenos y edificios de uso propio	7.238	7.091
Otros inmuebles	8.039	5.991
Mobilario, instalaciones y otros	9.586	8.498
	<u>24.863</u>	<u>21.580</u>
ACCIONES PROPIAS	<u>837</u>	<u>506</u>
OTROS ACTIVOS	<u>12.671</u>	<u>9.378</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>16.128</u>	<u>12.613</u>
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		
Por integración global y proporcional	769	997
Por puesta en equivalencia	1.589	1.525
	<u>2.358</u>	<u>2.522</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>119.537</u>	<u>110.580</u>

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR

- BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 -

(Millones de Pesetas)

PASIVO	1995	1994
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	2.609	6.696
Otros débitos	312.218	458.780
	<u>314.827</u>	<u>465.476</u>
DEBITOS A CLIENTES		
Depósitos de ahorro	656.235	623.023
A la vista	216.067	216.273
A plazo	440.168	406.750
Otros débitos	109.228	114.470
A la vista	8.682	7.185
A plazo	100.546	107.285
	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>
OTROS PASIVOS	<u>9.900</u>	<u>8.805</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>15.290</u>	<u>13.264</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
Fondo de pensionistas	19.126	17.410
Otras provisiones	958	3.035
	<u>20.084</u>	<u>20.445</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>--</u>	<u>--</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	<u>--</u>	<u>--</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del Grupo	6.323	3.836
De minoritarios	95	38
	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>
INTERESES MINORITARIOS	<u>823</u>	<u>945</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMA DE EMISION	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	<u>--</u>	<u>--</u>
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		
Por integración global y proporcional	3.300	5.167
Por puesta en equivalencia	2.125	1.665
Por diferencias de conversión	34	35
	<u>5.459</u>	<u>6.867</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>

A N E X O V

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
 - CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS -
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 -
 (Millones de Pesetas)

D E B E	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	76.594	84.058
COMISIONES PAGADAS	1.576	1.608
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	—	3.893
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal	21.530	20.319
Otros gastos administrativos	7.915	7.828
	<u>29.445</u>	<u>28.147</u>
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.546	2.556
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	1.311	923
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	6.198	6.967
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	11	—
AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	—	—
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	2.997	3.187
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
• Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	455	336
	<u>455</u>	<u>336</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	9.077	6.114
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2.659	2.240
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		
• Resultado atribuido a la minoría	95	38
• Beneficio atribuido al Grupo	6.323	3.836
	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>
TOTAL DEBE	<u>130.210</u>	<u>137.789</u>

A N E X O V

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
 - CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS -
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 -
 (Millones de Pesetas)

H A B E R

1995

1994

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>116.262</u>	<u>124.016</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	239	256
De participaciones	41	--
De participaciones en el Grupo	1	--
	<u>281</u>	<u>256</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	<u>9.548</u>	<u>9.242</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>1.598</u>	<u>--</u>
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	<u>--</u>	<u>11</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	<u>587</u>	<u>362</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>867</u>	<u>1.948</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
• Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	12	2
• Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	22	819
• Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	3	81
• Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	<u>1.030</u>	<u>1.052</u>
	<u>1.067</u>	<u>1.954</u>
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	<u>--</u>	<u>--</u>
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	<u>--</u>	<u>--</u>
TOTAL HABER	<u>130.210</u>	<u>137.789</u>

Banco Pastor, S.A.

- INFORME DE GESTION -

El ejercicio 1995 ha estado caracterizado, en el aspecto económico, por un crecimiento sostenido del ritmo de actividad, lo que ha permitido un mejor desarrollo del negocio bancario. Los resultados obtenidos por Banco Pastor marcan un sólido cambio de tendencia, en relación con ejercicios anteriores, y permiten partir de bases firmes y sólidas para la evolución del beneficio futuro. Este comportamiento positivo del beneficio es consecuencia de los profundos cambios internos llevados a cabo en ejercicios precedentes. Entre ellos, de manera enunciativa, destacan los siguientes:

- Red de centros de recobro, dimensionada a las necesidades de la organización y coordinada. De la eficacia de estos centros es exponente la drástica reducción de la morosidad.
- Modificaciones en los sistemas de concesión y seguimiento de riesgos contraídos con clientes, con el objetivo de lograr una calidad sostenida. Ello ha implicado reasignación de atribuciones, nuevos procesos de concesión y seguimiento, potenciación de sistemas de autorización y control soportados en sistemas informáticos (scoring y alarmas), formación y cualificación específica de directivos, mejoras en el control operativo y seguridad informática.
- Nueva organización, límites y sistemas de control, del área de tesorería.

Evolución del balance y cuenta de resultados

Al cierre del ejercicio 1995, la inversión crediticia neta alcanzaba 436.183 millones de pesetas, con un incremento de 25.197 millones, 6,1%, sobre el año anterior, aumento que, en su mayor parte, corresponde a créditos con garantía real. Los deudores morosos y dudosos descienden un 29,1%, lo que origina que la tasa de morosidad disminuya en tres puntos porcentuales. El esfuerzo en los saneamientos para insolencias permite obtener un índice de cobertura superior al 100% sobre los dudosos con cobertura obligatoria.

Al 31 de diciembre de 1995, el volumen total de recursos ajenos gestionados alcanzaba 816.422 millones de pesetas y los recursos de clientes se situaban en 766.503 millones, con un incremento anual del 3,8%, 27.859 millones.

El beneficio de Banco Pastor, antes de impuestos, ascendió a 8.082 millones de pesetas, con un incremento del 11,8% respecto al ejercicio precedente. El resultado después de impuestos ha aumentado un 9,2%, respecto al del año 1994, alcanzando 5.713 millones de pesetas.

En el pasado mes de enero se procedió al pago del dividendo a cuenta del ejercicio 1995, por importe de 120 pesetas por acción, 10 pesetas más que el año anterior. El dividendo total alcanzará las 240 pesetas, lo que representa un incremento del 9,1%

De aprobarse la aplicación del resultado que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, los recursos propios de Banco Pastor se situarán en 62.828 millones de pesetas.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor, 10,8%, excede en un 34,9% el mínimo exigido por la legislación vigente, lo que supone, en cifras absolutas, un superávit de 16.937 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables. En esa fecha, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 141.189, lo que representa el 1,5% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco, efectuadas por sociedades filiales, alcanzaron un valor efectivo de 1.269 y 938 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 220.023 acciones, representativas del 2,4% del capital, y las ventas 162.992 acciones, el 1,8% del capital del Banco.

Consideraciones en relación al ejercicio 1996

La mejora de posicionamiento en el mercado, fruto de la reducción de la morosidad y del buen comportamiento del crédito al sector privado, permite prever una positiva evolución de la actividad crediticia en el transcurso de 1996, con ritmos de crecimiento superiores al 10%.

El Banco se plantea reducir de nuevo y muy significativamente el volumen de morosos, en torno a un 20%.

La expansión de los depósitos será acorde con la del mercado, continuando las prioridades de gestión sobre las políticas de tipos frente al mero aumento del volumen.

La eficacia lograda en el recobro de créditos y riesgos conflictivos y las políticas de contención de costes y gastos, podría permitir, junto con lo expuesto en párrafos anteriores, una expansión de los resultados de gestión a tasas cercanas al 20%.

Desde el cierre del ejercicio 1995 no se han producido hechos o acontecimientos importantes que puedan afectar o condicionar la marcha de Banco Pastor.

Propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995

Millones de pesetas

Beneficio neto del ejercicio 5.713
=====

Distribución

A dividendos 2.181
A reservas voluntarias 3.532
=====

Total distribuido 5.713
=====

ARTHUR ANDERSEN

Costa Rica, 5, 1.^a planta com.
15004 La Coruña

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

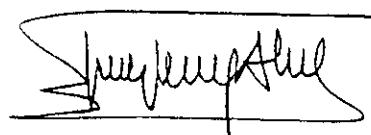
A los Accionistas de
Banco Pastor, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO PASTOR, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO PASTOR, 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 sociedad dominante. 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 consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Pastor 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 consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Pastor, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



José Venegas

30 de marzo de 1996

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1
Sec. 3, Hoja M-34414, Inscrp. 1^a

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

Domicilio Social:
Raimundo Fernández, 53 - 28043 Madrid
Código de Identificación Tributaria: 10.700.100

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

DEL GRUPO BANCO PASTOR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Banco Pastor, S.A. y sociedades dependientes

que componen el Grupo Banco Pastor)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EN DICHAS FECHAS

E

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1995

- Marzo 1996 -

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
 - BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
 (Millones de Pesetas)

ACTIVO	1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	5.739	5.642
Banco de España	11.604	6.307
Otros bancos centrales	6	18
	<u>17.349</u>	<u>11.967</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3)	<u>168.177</u>	<u>129.746</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 4)		
A la vista	4.169	5.685
Otros créditos	440.438	606.799
	<u>444.607</u>	<u>612.484</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)	<u>465.459</u>	<u>438.072</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)		
De emisión pública	736	5.107
Otros emisores	27.680	51.739
	<u>28.416</u>	<u>56.846</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8)		
Otras participaciones	<u>1.719</u>	<u>861</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)		
Otras	<u>8.539</u>	<u>8.912</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	9	11
Otros gastos amortizables	64	12
	<u>73</u>	<u>23</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	<u>—</u>	<u>—</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)		
Terrenos y edificios de uso propio	7.238	7.091
Otros inmuebles	8.039	5.991
Mobiliario, instalaciones y otros	9.586	8.498
	<u>24.863</u>	<u>21.580</u>
ACCIONES PROPIAS (Nota 15)	<u>837</u>	<u>506</u>
OTROS ACTIVOS	<u>12.671</u>	<u>9.378</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 11)	<u>16.128</u>	<u>12.613</u>
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)		
Por integración global y proporcional	769	997
Por puesta en equivalencia	1.589	1.525
	<u>2.358</u>	<u>2.522</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	<u>119.537</u>	<u>110.560</u>

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I a V de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
 - BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
 (Millones de Pesetas)

P A S I V O	1995	1994
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 12)		
A la vista	2.609	6.696
Otros débitos	<u>312.218</u>	<u>458.780</u>
	<u>314.827</u>	<u>465.476</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 13)		
Depósitos de ahorro	656.235	623.023
A la vista	216.067	216.273
A plazo	<u>440.168</u>	<u>406.750</u>
Otros débitos	109.228	114.470
A la vista	8.682	7.185
A plazo	<u>100.546</u>	<u>107.285</u>
	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>
OTROS PASIVOS	<u>9.900</u>	<u>8.805</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 11)	<u>15.290</u>	<u>13.264</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)		
Fondo de pensionistas	19.126	17.410
Otras provisiones	<u>958</u>	<u>3.035</u>
	<u>20.084</u>	<u>20.445</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	—	—
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del Grupo	6.323	3.836
De minoritarios	<u>95</u>	<u>38</u>
	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>
INTERESES MINORITARIOS (Nota 17)	<u>823</u>	<u>945</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMA DE EMISION (Nota 16)	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 16)	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	—	—
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)		
Por integración global y proporcional	3.300	5.167
Por puesta en equivalencia	<u>2.125</u>	<u>1.665</u>
Por diferencias de conversión	<u>34</u>	<u>35</u>
	<u>5.459</u>	<u>6.867</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.197.560</u>	<u>1.313.230</u>

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
- CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS -
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)

(Millones de Pesetas)

D E B E	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	76.594	84.058
COMISIONES PAGADAS	1.576	1.608
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	—	3.893
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal (Nota 22)	21.530	20.319
Otros gastos administrativos	7.915	7.828
	<u>29.445</u>	<u>28.147</u>
AMORTIZACION Y SANEARMENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.546	2.556
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	1.311	923
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 22)	6.198	6.967
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	11	—
AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	—	—
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	2.997	3.187
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
• Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	455	336
	<u>455</u>	<u>336</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	9.077	6.114
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2.659	2.240
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		
• Resultado atribuido a la minoría	95	38
• Beneficio atribuido al Grupo	6.323	3.836
	<u>6.418</u>	<u>3.874</u>
TOTAL D E B E	130.210	137.789

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I a V de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
 - CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS -
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 - (Notas 1 y 2)
 (Millones de Pesetas)

H A B E R	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	<u>116.262</u>	<u>124.016</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 22)		
De acciones y otros títulos de renta variable	239	256
De participaciones	41	—
De participaciones en el Grupo	1	—
	<u>281</u>	<u>256</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	<u>9.548</u>	<u>9.242</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)	<u>1.598</u>	<u>—</u>
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	<u>—</u>	<u>11</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	<u>587</u>	<u>362</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>867</u>	<u>1.948</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO		
• Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	12	2
• Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	22	819
• Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	3	81
• Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	<u>1.030</u>	<u>1.052</u>
	<u>1.067</u>	<u>1.954</u>
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	<u>—</u>	<u>—</u>
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	<u>—</u>	<u>—</u>
TOTAL HABER	<u>130.210</u>	<u>137.789</u>

Las Notas 1 a 23 y los Anexos I a V de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

BANCO PASTOR, S.A.

y

sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Pastor

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a] Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor (en adelante Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1995 se han preparado en base a las Cuentas Anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo, que a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios significativos.

Las Cuentas Anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que integran el Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1994 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos.

b] Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptadas detallados en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas se haya dejado de aplicar.

c] Principios de Consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Pastor, S.A, sea igual o superior al 20% (10 % en acciones cotizadas).

Las sociedades dependientes (consolidables, no consolidables y asociadas) que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de Diciembre de 1995, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente y en el Anexo III el estado contable de liquidez para el pago del dividendo de Banco Pastor, S.A.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el Método de Integración Global para las sociedades del Grupo consolidables; el Método de Integración Proporcional para las sociedades del Grupo consolidables por su actividad respecto de las que no existe una relación de control pero que se gestionan conjuntamente con una o varias sociedades ajenas al Grupo; y el procedimiento de Puesta en Equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Se han realizado, con carácter previo, diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por el Banco. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas con las sociedades consolidadas por el Método de Integración Proporcional en la parte no incorporada en el proceso de consolidación.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras se han convertido a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, en base al cual los bienes, derechos y obligaciones se convierten a pesetas utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias a un tipo de cambio medio del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia existente entre el activo y el pasivo, convertidos a pesetas tal como se ha descrito, figura en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación inferior al 20 % (10% si cotizan en Bolsa) se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2.e.

En 1995 se han incorporado al proceso de consolidación, la sociedad Inversiones Ibersuizas, S.A. por haberse incrementado en el ejercicio la participación del Grupo, considerándose sociedad asociada a los efectos de su integración en el Grupo Banco Pastor, y la sociedad Gepasa Tressa, S.A. constituida en 1995 e incluida en el grupo no consolidable.

Por otra parte, en 1995 y 1994 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas, debido a que están sin actividad. En todo caso, las Cuentas Anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría derivarse de la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dado que dichas reservas y beneficios serán utilizados como fuentes de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

d] Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de Diciembre de 1995 y al 31 de Diciembre de 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<i>millones de pesetas</i>	
	1995	1994
CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	9.086	9.086
RESERVAS		
• Prima de emisión (Nota 16)	4.372	4.372
• Reservas (Nota 16)	45.838	42.603
• Reservas en sociedades consolidadas (Nota 18)	5.459	6.867
• Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 18)	(2.358)	(2.522)
MAS:		
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	6.418	3.874
MENOS:		
RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS	(95)	(38)
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	(1.073)	(999)
ACCIONES PROPIAS	<u>(837)</u>	<u>(506)</u>
PATRIMONIO NETO CONTABLE	<u>66.810</u>	<u>62.737</u>
MENOS:		
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO	<u>(1.091)</u>	<u>(1.000)</u>
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUES DE LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS	<u>65.719</u>	<u>61.737</u>

e] Distribución del resultado

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

	<i>millones de pesetas</i>
Base de reparto :	
Beneficio neto del ejercicio	<u>5.713</u>
Distribución :	
• A dividendos	<u>2.181</u>
• A reservas voluntarias	<u>3.532</u>
Total distribuido	<u>5.713</u>

El Banco, el 2 de Enero de 1995 hizo efectivo un dividendo a cuenta del ejercicio 1994 de 110 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. El 3 de Julio de 1995 se efectuó el pago del dividendo complementario del ejercicio 1994 por igual importe.

El 22 de Diciembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 1995, por 120 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.090 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 8 de Enero de 1996 y la obligación de pago figura registrada al 31 de Diciembre de 1995 en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

De acuerdo con la normativa vigente, el estado contable provisional formulado por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación del dividendo a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, se detalla en el Anexo III de esta Memoria.

¶ Comparación de la Información

En 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados contables de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido realizadas en los estados del ejercicio 1994 adjuntos, para permitir una mejor comparación. Concretamente, se han producido modificaciones en la presentación de las dotaciones y recuperaciones de otros fondos específicos en la parte que corresponde a Inmovilizado, y a efectos comparativos, se ha modificado la presentación de los capítulos "Amortización y saneamiento de los activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994. Asimismo, se ha modificado la presentación del saneamiento de los valores de la cartera de inversión ordinaria por coste corregido, pasando de clasificarlos como "Pérdidas/Beneficios por operaciones financieras" a incrementar o, en su caso, minorar el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados". Estos cambios no son significativos considerando las cuentas anuales en su conjunto.

2 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración :

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a 12 meses según la práctica bancaria en España. Las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero, así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con éste, los ingresos y los gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sucursales extranjeras así como de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales se incluyen en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, y ascienden a 148 y 157 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación consolidados adjuntos, ascienden a 112.098 y 103.890 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995, y a 127.730 y 127.117 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1994.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neta de esta valoración, ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que están cubiertas con operaciones de contado se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El premio o descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

c) Fondo de insolvencias

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de firma contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de su actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o una carga contingente.

La provisión genérica asciende al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 a 4.239 y 4.108 millones de pesetas, respectivamente.

- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente, al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, de 250 y 164 millones de pesetas respectivamente.

El saldo del fondo 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, plazo que se amplía a seis años en el caso de operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 14), deduciéndose del saldo de cuentas de orden (Nota 20).

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

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de valores se clasifican en función a su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de las Circulares de Banco de España: Circular 11/1993, de 17 de diciembre, y Circular 6/1994, de 26 de septiembre. Atendiendo a los criterios de valoración los valores de renta fija se clasifican en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores de renta fija adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se podrán incluir en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, o por sociedades del grupo.

Los títulos integrados en esta cartera 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 en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados que se incorporan en el epígrafe del haber "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en los epígrafes: "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

En el ejercicio 1995 no se ha constituido fondo de fluctuación de valores, y el fondo dotado en 1994 con objeto de reconocer las minusvalías generadas durante el ejercicio correspondientes a la cartera de inversión ordinaria (130 millones de pesetas) y constituido con cargo al capítulo "Cuentas de periodificación" (Nota 3) ha sido liberado en el ejercicio 1995, con abono al capítulo "Cuentas de periodificación". Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce figura minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable de sociedades dependientes consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 1.c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en los balances de situación consolidados adjuntos al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si fuese menor, determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7, 8, y 9).

Los valores de renta variable incluidos en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 7) se clasifican en dos categorías de cartera de valores: Cartera de inversión ordinaria y Cartera de negociación. La Cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A la Cartera de negociación de renta variable se le aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados que se incorporan al epígrafe del haber "Resultados de cartera de renta variable", en los capítulos "Beneficios / pérdidas por operaciones financieras".

f) Activos inmateriales

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas; su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior a cinco años salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas han ascendido a 18 y 23 millones de pesetas en 1995 y 1994 respectivamente, importes que figuran registrados en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

g) Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación que en ejercicios anteriores se pusieron de manifiesto como diferencias positivas de primera consolidación fueron amortizados íntegramente en el ejercicio en que se generaron. Durante los ejercicios 1995 y 1994 no se ha originado Fondo de Comercio de Consolidación.

h) Activos materiales

- *Activo funcional:*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1.983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición minorado, en ambos casos, por su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle :

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de automación	4

Para la estimación de la vida útil de los diferentes elementos del Inmovilizado material se han seguido los criterios establecidos por las disposiciones legales vigentes.

- *Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos:*

Estos activos materiales se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantes Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

i) Acciones propias

El saldo del epígrafe "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones de Banco Pastor, S.A., adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización. (Nota 15)

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1.991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 1995 y 1994 figuran contabilizados en los epígrafes "Beneficios por operaciones Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 3 y 81 millones de pesetas respectivamente.

j) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de Marzo de 1980.

Los fondos constituidos por Banco Pastor, S.A., única entidad del Grupo que tiene contraídos estos compromisos, ascienden a 19.126 y 17.410 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1995 y 1994 respectivamente y cubren la totalidad del pasivo actuarial del personal jubilado y la parte devengada por el personal en activo. Estos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y distribución lineal en proporción a los años de servicios pasados y totales estimados, aplicando una tasa de actualización del siete y medio por ciento, con tablas de mortalidad PEM/F 80, en ambos ejercicios. Estos fondos constituidos se encuentran incluidos en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 14) de los balances de situación adjuntos. En los cálculos actuariales del ejercicio 1995 se ha asumido la hipótesis de que el 25 % del personal con derecho a jubilación anticipada ejercitárá este derecho. Esta modificación de hipótesis ha supuesto una dotación adicional de 369 millones de pesetas.

Los pagos realizados en 1995 y 1994 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 1.419 y 1.321 millones de pesetas, respectivamente (Nota 14).

k) Indemnizaciones por despido

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

I) Impuesto de sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

m) Productos financieros derivados

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nomenclátor de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

3 - DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	26.704	30.800
Cartera de Inversión Ordinaria:		
• Letras del Tesoro	35.802	67.455
• Otras deudas anotadas	105.017	5.806
• Otros títulos	654	942
Cartera de Negociación:		
• Letras del Tesoro	—	24.736
• Otras deudas anotadas	—	7
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<i>—</i>	<i>(130)</i>
<i>Más: Otras Periodificaciones Activas</i>	<i>—</i>	<i>130</i>
Saldo Neto	168.177	129.746

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por el Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta Septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España, 26.696 y 30.792 millones de pesetas, en 1995 y 1994, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha ascendido al 8,9 %. El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos temporalmente a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado por un valor efectivo de 33.237 millones de pesetas (103.953 millones de pesetas en 1994), que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 12) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 13).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando el tipo de interés medio anual entre el 10,42 % y 8,4 % durante el ejercicio 1995. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - Activo" (Nota 4), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 308.226 millones de pesetas (385.333 millones de pesetas en 1994), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 3 y 2 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

El desglose de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de Diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
• Certificados del Banco de España	2.163	2.277	22.264	—	26.704	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	10.239	102.888	27.916	430	141.473	9,8 %
• Cartera de Negociación	—	—	—	—	—	—
Total por plazos	12.402	105.165	50.180	430	168.177	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
• Certificados del Banco de España	2.013	2.086	20.405	6.296	30.800	6 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	13.533	55.414	4.778	478	74.203	8,4 %
• Cartera de Negociación	24.734	2	7	—	24.743	7,6 %
Total por plazos	40.280	57.502	25.190	6.774	129.746	

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	130	—
- Otras Periodificaciones Activas	(130)	130
Saldo al cierre del ejercicio	—	130

ENTIDADES DE CREDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este epígrafe del Activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	378.832	553.893
• En moneda extranjera	65.792	58.591
Menos: Fondo de Insolvencias	(17)	—
Saldo	444.607	612.484
Por naturaleza:		
• A la vista		
- Cuentas mutuas	2.876	2.718
- Cheques a cargo de otras entidades	423	1.821
- Cámara de compensación	889	533
- Otras cuentas	1.651	2.508
Menos: Aplicación de efectos	(1.670)	(1.895)
Suma	4.169	5.685
• Otros créditos:		
- Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	242.521	214.671
- Adquisición temporal de activos	197.913	392.026
- Activos dudosos	21	102
Suma	440.455	606.799
Menos: Fondo de Insolvencias	(17)	—
Saldo	444.607	612.484
Por sociedades:		
• Del Grupo financiero	—	—
• Otras	444.607	612.484
Saldo	444.607	612.484

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el Fondo de Insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	209.241	32.790	486	25	242.542	8,34 %
• Adquisición temporal de activos	197.913	—	—	—	197.913	8,92 %
Total por plazos	407.154	32.790	486	25	440.455	
Saldos al 31 de diciembre de 1994:						
• Depósitos en Entidades de Crédito	176.584	37.350	839	—	214.773	7,66 %
• Adquisición temporal de activos	373.760	18.266	—	—	392.026	8,06 %
Total por plazos	550.344	55.616	839	—	606.799	

CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	469.224	446.994
• En moneda extranjera	16.633	17.707
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	465.459	438.072
Por sectores :		
• Administraciones Públicas	19.829	18.702
• Otros sectores residentes	455.077	434.408
• No residentes	10.951	11.591
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	465.459	438.072
Por modalidad y situación de crédito:		
• Cartera comercial	82.939	77.294
• Deudores con garantía real	148.892	122.423
• Otros deudores a plazo	186.558	188.557
• Deudores a la vista y varios	16.647	15.780
• Arrendamientos financieros	22.974	21.171
• Activos dudosos	27.847	39.476
<i>Menos: Fondo de Insolvencias</i>	<i>(20.398)</i>	<i>(26.629)</i>
Saldo Neto	465.459	438.072

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

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del epígrafe "Créditos sobre clientes", sin considerar el "Fondo de Insolvencias" al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente :

	millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995:					
Consolidado	163.598	75.399	86.462	160.398	485.857
Saldos al 31 de diciembre de 1994:					
Consolidado	167.652	71.359	84.349	141.341	464.701

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2.c, cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	26.629	27.584
Más:		
• Provisión neta para insolvencias	7.942	8.440
• Provisión neta riesgo-país	97	(467)
• Diferencias de cambio y otros	(54)	(60)
Menos:		
• Fondos utilizados	(14.216)	(8.868)
Saldo al cierre del ejercicio	20.398	26.629

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 14) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 393 y 383 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y de 1994, respectivamente.

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	2.618	10.227
• En moneda extranjera	25.899	47.183
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	28.416	56.846
Por sectores:		
• Administraciones Públicas	737	5.108
• Instituto de Crédito Oficial	—	2.960
• De otras Entidades de Crédito residentes	3.777	4.168
• De Entidades de Crédito no residentes	8.675	13.688
• De otros sectores residentes	1.548	4.439
• De no residentes	13.780	27.047
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	28.416	56.846
Por cotización:		
• Cotizados	27.642	53.416
• No cotizados	875	3.994
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	28.416	56.846
Por naturaleza:		
• Fondos públicos	737	5.108
• Pagarés y efectos	—	5
• Bonos y obligaciones	25.352	49.602
• Bonos subordinados	2.428	2.695
<i>Menos: Fondo de Fluctuación Valores</i>	(3)	(249)
<i>Fondo de Insolvencias</i>	(98)	(315)
Saldo Neto	28.416	56.846

A 31 de Diciembre de 1995 y 1994 se mantenían en cartera 1.642 y 4.842 millones de pesetas respectivamente, materializados en títulos vinculados al desaparecido coeficiente de inversión, cuya rentabilidad media en 1995 y 1994 asciende al 4,55% y 6,36 %, respectivamente.

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la categoría de cartera de inversión a vencimiento ni cartera de negociación, considerando éstas conforme a la definición establecida en la Circular 6/1994 de Banco de España (Nota 2). A 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 71 y 92 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 7,05 % y 5,75 %, respectiva y aproximadamente, básicamente valores en moneda extranjera.

Del total de la cartera de valores de renta fija vencen durante 1996, 4.782 millones de pesetas.

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	57.410	90.839
Adiciones	7.136	64.839
Retiros	(36.029)	(98.268)
Saldo al cierre del ejercicio	28.517	57.410

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	249	85
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada	—	301
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(113)	(47)
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	(133)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	3	249

La dotación del ejercicio al fondo de fluctuación de valores figura en el epígrafe "Pérdidas por operaciones financieras - Saneamiento de valores de la cartera de inversión ordinaria" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Insolvencias" de carácter genérico durante el ejercicio 1995 es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	315	534
Más: Dotación del ejercicio:		
Disponible ejercicios anteriores (Nota 22)	(217)	(219)
Saldo al cierre del ejercicio	98	315

ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este epígrafe, se indica a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	3.259	4.573
• En moneda extranjera	3.370	3.471
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	(265)	(324)
Saldo Neto	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>
Por cotización:		
• Cotizados	5.731	6.675
• No cotizados	898	1.369
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	(255)	(324)
Saldo Neto	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>
Por categorías:		
• Cartera de Negociación	3.368	3.374
• Cartera de Inversión Ordinaria	3.261	4.670
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	(265)	(324)
Saldo Neto	<u>6.364</u>	<u>7.720</u>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	8.044	12.659
Adiciones	824	6.440
Retiros	(2.239)	(11.055)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>6.629</u>	<u>8.044</u>

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	324	195
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada (Nota 22)	16	134
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores (Nota 22)	(77)	---
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	2	(5)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>265</u>	<u>324</u>

Al 31 de Diciembre de 1995, el valor de cotización en Bolsa de los valores que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 960 millones de pesetas.

PARTICIPACIONES

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

En los Anexos I y II se indican las principales empresas participadas y del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de Diciembre de 1995, ampliaciones de capital en curso.

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	1.740	870
• En moneda extranjera	—	—
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(21)</u>	<u>(9)</u>
Saldo Neto	1.719	861
Por cotización:		
• Cotizados	857	—
• No cotizados	883	870
<i>Menos: Fondo de Fluctuación de Valores</i>	<u>(21)</u>	<u>(9)</u>
Saldo Neto	1.719	861

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	870	1.409
Adiciones	1.152	307
Retiros	(282)	(846)
Saldo al cierre del ejercicio	1.740	870

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9	23
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada	11	3
- Fondos disponibles	—	(32)
Cancelación por utilización en ventas y otros	1	15
Saldo al cierre del ejercicio	21	9

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la matriz, Banco Pastor, S.A.

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de Diciembre de 1995, ampliaciones de capital en curso.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por cotización:		
• Cotizados	3.275	3.435
• No cotizados	6.362	6.575
<i>Menos: Fondo Fluctuación de Valores</i>	(1.098)	(1.098)
Saldo Neto	<u>8.539</u>	<u>8.912</u>
Por sociedades:		
• Del Grupo financiero	—	—
• Otras	8.539	8.912
Saldo Neto	<u>8.539</u>	<u>8.912</u>

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	10.010	12.388
Adiciones	732	1.382
Retiros	(1.105)	(3.760)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>9.637</u>	<u>10.010</u>

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se ha producido el siguiente movimiento :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.098	1.778
Más: Dotación del ejercicio:		
- Provisión registrada	89	341
- Fondos disponibles	(89)	(675)
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	—	(346)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.098</u>	<u>1.098</u>

ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	millones de pesetas				
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total	
Coste regularizado y actualizado:					
Saldo 31.12.93	9.016	3.771	24.232	37.019	
Adiciones	347	4.592	3.721	8.660	
Retiros	(72)	(1.421)	(1.928)	(3.421)	
Saldo 31.12.94	9.291	6.942	26.025	42.258	
Adiciones	278	5.106	4.059	9.443	
Retiros	(9)	(1.891)	(2.494)	(4.394)	
Saldo 31.12.95	9.560	10.157	27.590	47.307	
Amortización acumulada y provisiones:					
Saldo 31.12.93	2.095	800	15.871	18.766	
Adiciones	130	651	2.403	3.184	
Retiros	(25)	(500)	(747)	(1.272)	
Saldo 31.12.94	2.200	961	17.527	20.678	
Adiciones	124	1.430	2.415	3.969	
Retiros	(2)	(263)	(1.938)	(2.203)	
Saldo 31.12.95	2.322	2.118	18.004	22.444	
Inmovilizado neto					
Saldo al 31.12.93	6.921	2.971	8.361	18.253	
Saldo al 31.12.94	7.091	5.991	8.498	21.580	
Saldo al 31.12.95	7.238	8.039	9.586	24.863	

Según se indica en la Nota 2.h, Banco Pastor, S.A., y algunas sociedades consolidadas han regularizado y actualizado en su día, los valores de sus activos materiales, al amparo de las correspondientes disposiciones legales.

El saldo neto del epígrafe " Otros inmuebles " incluye un 91 % de bienes adquiridos por aplicación de otros activos, siendo su valor neto contable inferior, en todos los casos, al valor de tasación (Nota 22).

11 - CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
ACTIVO		
Devengos de productos no vencidos	15.727	11.069
Gastos pagados no devengados	219	208
Otras periodificaciones	182	1.336
Saldo	16.128	12.613
PASIVO		
Devengos de costes no vencidos	11.704	9.282
Gastos devengados no vencidos	758	746
Otras periodificaciones	2.828	3.236
Saldo	15.290	13.264

12 - ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, es la que se indica a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	302.727	431.005
• En moneda extranjera	12.100	34.471
	Saldo	314.827
Por naturaleza:		
• A la vista :		
- Cuentas mutuas	127	599
- Cámara de compensación	742	172
- Otras cuentas	2.258	6.791
	<i>Menos: Efectos recibidos por aplicación</i>	<i>(518)</i>
	Suma	2.609
• Otros débitos a plazo		
- Banco de España:		
o Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 3)	26.696	30.792
o Cesión temporal de Deuda Anotada	94.242	185.777
- Cuentas a plazo	44.110	45.373
- Cesión temporal de activos	147.170	196.838
	Suma	312.218
	Saldo	314.827
	465.476	465.476

El límite asignado por el Banco de España a Banco Pastor, S.A. para el sistema de crédito de regulación de la liquidez con garantía de fondos públicos ascendía a 24.253 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no habiéndose dispuesto importe alguno a dichas fechas.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	millones de pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total	
Saldos al 31 de Diciembre de 1.995:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	120.938	—	—	120.938	8,9 %
• Cuentas a plazo	32.846	11.264	—	44.110	8,3 %
• Cesión temporal de activos	147.170	—	—	147.170	8,9 %
Total por plazos	300.954	11.264	—	312.218	
Saldos al 31 de Diciembre de 1994:					
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	216.043	526	—	216.569	7,7%
• Cuentas a plazo	23.582	21.298	393	45.373	6,4%
• Cesión temporal de activos	191.685	4.627	526	196.838	8,0%
Total por plazos	431.410	26.451	919	458.780	

3 - DEBÉTOS A CLIENTES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
• En pesetas	674.919	646.694
• En moneda extranjera	90.544	90.799
Saldo	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>
Por sectores:		
• Administraciones Públicas	22.816	17.516
• Otras sectores residentes	557.023	534.588
• No residentes	185.624	185.389
Saldo	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>
Por titulares:		
• Empresas del Grupo	710	4.394
• Empresas asociadas	95	184
• Resto	<u>764.658</u>	<u>732.915</u>
Saldo	<u>765.463</u>	<u>737.493</u>

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
- Cuentas corrientes		
- Cuentas de ahorro	80.998	80.368
- Imposiciones a plazo	280.501	250.744
- Cesión temporal de activos	99.780	106.505
- Otras cuentas	1.723	1.597
Total	<u>557.023</u>	<u>534.588</u>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1995:					
• Depósitos a plazo	223.700	214.379	2.089	—	440.168
• Otros débitos - a plazo	100.546	—	—	—	100.546
Saldos al 31 de Diciembre de 1994:					
• Depósitos a plazo	215.209	189.983	979	579	406.750
• Otros débitos - a plazo	101.712	5.573	—	—	107.285

14 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo a inicio del ejercicio	20.445	18.284
Más: Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
- Fondo de pensiones (Nota 22)	3.135	1.563
- Otros fondos	103	2.260
Menos:		
- Pagos a pensionistas	(1.419)	(1.321)
- Fondos utilizados y otros	<u>(2.180)</u>	<u>(341)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>20.084</u>	<u>20.445</u>

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de insolvencias por riesgo de firma	393	383
Provisiones por operaciones de futuro	—	65
Otros fondos específicos	565	2.587
Fondo de pensiones interno	<u>19.126</u>	<u>17.410</u>
Total	<u>20.084</u>	<u>20.445</u>

15 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, el capital social estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, de iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y que en su totalidad cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas. A dichas fechas, el banco no tenía acciones propias en sus registros contables.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de Diciembre de 1995, el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A..

De acuerdo con lo establecido el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., tiene delegada en el Consejo de Administración, la facultad de ampliar el capital social del banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el 27 de Junio del año 2000.

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían, el 1,55 % y el 0,9%, respectivamente, del capital social de Banco Pastor, S.A., cuyo importe figura registrado en el epígrafe "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos. A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994 en dicho epígrafe :

	millones de pesetas	
	Nominal	Valor Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 1993	74	439
Adquisición	228	1.421
Venta	(218)	(1.354)
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	84	506
Adquisición	220	1.269
Venta	(163)	(938)
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	141	837

Por otra parte, al 31 de Diciembre de 1995, cotizan en la Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo : Hullas del Coto Cortés, S.A., Bolshispania, S.A., S.I.M. e Inverpastor, S.A., S.I.M.C.A.V., no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

16 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 las reservas de Banco Pastor, S.A. están formadas por los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Primas de emisión	4.372	4.372
Reservas:		
Reserva legal	3.245	3.245
Reserva voluntaria	34.719	31.484
Reservas no distribuibles	7.874	7.874
Suma	45.838	42.603
Saldo	50.210	46.975

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	46.975	42.558
Distribución del Beneficio del ejercicio anterior	3.235	4.417
Saldo al cierre del ejercicio	50.210	46.975

RECURSOS PROPIOS

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de Noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8 %. Dicho coeficiente se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de Marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor exceden de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 16.937 y 15.867 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 10,8 % y el 10,7 % respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70 % y del 40 % de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo cumple con los mencionados límites.

PRIMAS DE EMISIÓN

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo excede del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para ésta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo que figura en el cuadro anterior corresponde únicamente a la reserva legal de la sociedad dominante.

RESERVAS NO DISTRIBUIBLES

El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se acogieron en su día a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en determinados importes que han sido sucesivamente aplicados a diversas partidas.

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado material se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

El 1 de Enero de 1993 se realizó el traspaso del saldo que figuraba en "Reservas de revalorización", 7.874 millones de pesetas, a reservas no distribuibles, al haber vencido el plazo legalmente establecido para la capitalización de dicho saldo.

17 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	945	985
Acciones propias en cartera	(29)	(30)
Imputación de resultados	38	125
Dividendos satisfechos a minoritarios	(38)	(91)
Modificación porcentajes de participación en las sociedades del Grupo	(79)	(37)
Otros	(14)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	823	945

P O R S O C I E D A D :

• Bolshispania, S.A., S.I.M.	464	517
• Gestora Fondos Galicia, S.A.	18	17
• Inverpastor, S.A., S.I.M.C.A.V.	310	385
• Peninsular de Investimentos, S.A.	31	26
Total por Sociedades		823
		945

18 - RESERVAS Y PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el patrimonio neto aportado por las sociedades del Grupo, se muestra a continuación :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	4.345	3.947
Distribución del resultado del ejercicio anterior	(1.389)	738
Variación de sociedades del perímetro de consolidación	65	(278)
Otros movimientos	80	(62)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.101</u>	<u>4.345</u>

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Reservas en Sociedades consolidadas :		
• Por Integración Global y Proporcional:		
◦ Banco Pastor, S.A. (ajustes de consolidación)	1.885	3.744
◦ Industrias Gallegas, S.A.	379	508
◦ Resto de sociedades	<u>1.036</u>	<u>915</u>
Total	<u>3.300</u>	<u>5.167</u>
• Por Puesta en Equivalencia:		
◦ <i>Sociedades del Grupo no Consolidable</i>		
◦ Hullas del Coto Cortes, S.A.	523	175
◦ Inmobiliaria La Toja, S.A.	283	335
◦ La Toja, S.A.	424	390
◦ Resto de sociedades	<u>582</u>	<u>526</u>
Suma	<u>1.812</u>	<u>1.426</u>
◦ <i>Sociedades asociadas</i>		
Total	<u>2.125</u>	<u>1.665</u>

millones de pesetas

	1995	1994
--	------	------

Pérdidas en Sociedades Consolidadas :

- Por Integración Global y Proporcional:

o Sociedades Reunidas de Galicia, S.A.	362	556
o Resto de sociedades	407	441
Total	<u>769</u>	<u>997</u>

- Por Puesta en Equivalencia

1.589	1.525
-------	-------

RESERVA INDISPONIBLE

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible, a nivel consolidado, equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de Banco Pastor, S.A., en el activo del balance consolidado (837 y 506 millones de pesetas al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, respectivamente). Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

19 - SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y los pagos a cuenta del mismo, efectuados en cada período.

El Grupo Banco Pastor, a los efectos del Impuesto sobre Sociedades, no está acogido al Régimen de Tributación Consolidada. En consecuencia, cada sociedad integrante del mismo presenta y liquida por separado su declaración del impuesto, excepto las sociedades que están incluidas en el régimen de transparencia fiscal a las que es de aplicación su normativa específica.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente :

	millones de pesetas	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio	6.418	3.874
Impuesto sobre beneficios	2.659	2.240
Diferencias permanentes, netas	(379)	2.722
Diferencias temporales, netas	3.306	(616)
Compensación de Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores	(74)	(43)
Base imponible (Resultado fiscal)	11.930	8.177

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto de sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el epígrafe "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 ascienden a 4.153 y 3.192 millones de pesetas. De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 533 y 656 millones de pesetas, en 1995 y 1994 respectivamente, y figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

Adicionalmente, se incluye el desglose del Impuesto devengado sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios.

	millones de pesetas	
	1995	1994
IMPUUESTO SOBRE SOCIEDADES POR:		
• Resultados extraordinarios	(975)	202
• Resultados ordinarios	3.634	2.038
Total	2.659	2.240

En general las sociedades consolidadas tienen, en general, pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación. Debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones en curso o de las que se puedan realizar en el futuro en las entidades consolidadas, podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión de los administradores, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados del Grupo Banco Pastor.

20 - CUENTAS DE ORDEN

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	36	53
Fianzas, avales y cauciones	32.839	31.846
Otros pasivos contingentes	4.188	4.974
<i>Menos : Fondos de Insolvencias</i>	<i>(393)</i>	<i>(383)</i>
Saldo	36.670	36.490
Compromisos :		
Disponibles por terceros:		
- Por Entidades de Crédito	2.173	1.192
- Por el sector Administraciones Públicas	1.095	52
- Por otros sectores residentes	77.471	72.267
- Por no residentes	2.120	571
Otras compromisos	8	8
Saldo	82.867	74.090
Total Cuentas de orden	119.537	110.580

A continuación se presenta el desglose de valores contables de los productos financieros derivados que mantiene el Grupo Banco Pastor al 31 de Diciembre de 1995 y 1994.

	millones de pesetas	
	1995	1994
De riesgo de interés :		
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés)	91.200	173.454
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)	19.462	25.889
• Futuros sobre tipos de interés	26.000	13.000
• Otras operaciones	5.511	5.541
Total	142.173	217.884
De riesgo de cambio :		
• Compraventa de divisas a plazo	357.849	371.398
• Opciones sobre divisas	244	—
Total	358.093	371.398
	500.266	589.282

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en los epígrafes "Pérdidas por operaciones financieras" y "Beneficios por operaciones financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las Permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) es la siguiente :

	millones de pesetas			
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años	Total
Valores contables al 31 de Diciembre de 1995:				
IRS (en pesetas)				
• Cobrando fijo	--	1.500	--	1.500
• Pagando fijo	500	3.230	--	3.730
Total	500	4.730	--	5.230
IRS (en divisa)				
• Cobrando fijo	--	--	--	--
• Pagando fijo	4.002	9.502	728	14.232
Total	4.002	9.502	728	14.232

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los Acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente :

	millones de pesetas			
	De 1 a 3 meses	Entre 3 año y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Valores contables al 31 de Diciembre de 1995:				
FRA (en pesetas)				
• FRA comprados	20.000	23.600	12.000	55.600
• FRA vendidos	20.000	12.600	3.000	35.600
Total	40.000	36.200	15.000	91.200

OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquéllas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas, por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Banco Pastor, S.A. (Nota 1), así como aquéllas con participaciones entre el 3% y el 20% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Créditos sobre clientes	4.596	3.326
Total	4.596	3.326
Pasivo:		
Débitos sobre clientes	805	4.578
Total	805	4.578
Cuentas de orden :		
Pasivos contingentes	2.896	2.324
Compromisos	2.409	1.754
Total	5.305	4.078

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

b) Naturaleza de las operaciones

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

	millones de pesetas	
	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:		
De Entidades de Crédito	44.991	61.251
De la cartera de renta fija	15.438	8.498
De créditos sobre clientes	55.833	54.267
Saldo	116.262	124.016
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	239	256
De participaciones	41	—
De participaciones del Grupo (Nota 9)	1	—
Saldo	281	256
COMISIONES PERCIBIDAS:		
De pasivos contingentes	948	873
De servicios de cobros y pagos	6.134	6.101
De servicios de valores	1.519	1.570
De otras operaciones	947	698
Saldo	9.548	9.242
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:		
De Banco de España	14.463	4.984
De Entidades de Crédito	17.426	36.593
De acreedores	42.906	40.907
Costo imputable a los Fondos de pensiones constituidos	1.789	1.566
Otras intereses	10	8
Saldo	76.594	84.058
AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS:		
Amortizaciones	144	181
Dotación a los fondos especiales	10.959	12.410
Fondos disponibles	(3.110)	(4.614)
Activos en suspenso recuperados	(1.795)	(1.010)
Saldo	6.198	6.967

C) GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION - DE PERSONAL

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 1995 y 1994.

	millones de pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	16.345	15.270
Seguros sociales	4.287	4.242
Fondo de pensiones	187	—
Otros gastos	711	807
Total	21.530	20.319

En gastos generales de administración se incluyen la remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1995 y 1994 asciende a 188 y 179 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1995 y 1994 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 139 y 136 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. Adicionalmente el pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) asciende a 756 millones de pesetas (734 millones de pesetas en 1994).

El número medio de empleados del Grupo consolidado en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	nº medio de empleados	
	1995	1994
Alta dirección	34	35
Jefes y titulados	2.116	2.041
Administrativos	1.396	1.489
Otras categorías	70	72
Total	3.616	3.637

D) PERDIDAS Y BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

El detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 y 1994 es:

	millones de pesetas	
	1995	1994
Resultados netos cartera de negociación	243	26
Resultados netos cartera inversión ordinaria	1.064	(358)
Resultados netos en operaciones de futuro	291	(3.561)
Saldo	<u>1.598</u>	<u>(3.893)</u>

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación :

	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación		Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados		TOTAL	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Sobre tipos de interés						
• FRA (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	—	---	16	(41)	16	(41)
• IRS'S (permutas financieras sobre tipos de interés)	—	---	(13)	(225)	(13)	(225)
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	(23)	68	—	—	(23)	68
Sobre tipos de cambio						
• Compraventa de divisas a plazo	333	(18)	—	—	333	(18)
Sobre valores						
• Opciones y futuros sobre valores	(22)	(3.345)	—	—	(22)	(3.345)
	<u>288</u>	<u>(3.295)</u>	<u>3</u>	<u>(266)</u>	<u>291</u>	<u>(3.561)</u>

E) QUEBRANTOS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, es el siguiente:

	millones de pesetas	
	1995	1994
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS :		
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 14)	2.353	2.441
Quebrantos de ejercicios anteriores	303	367
Otras	<u>341</u>	<u>379</u>
Saldo	<u>2.997</u>	<u>3.187</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS :		
Beneficios netos en venta del inmovilizado	130	462
Beneficios de ejercicios anteriores	661	457
Fondo para riesgos generales utilizados	—	979
Otras	<u>76</u>	<u>50</u>
Saldo	<u>867</u>	<u>1.948</u>

El epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" incluye 1.159 millones de pesetas de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones del Banco y 1.244 millones de pesetas a los fondos específicos de bienes adjudicados.

CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

	millones de pesetas	
	1995	1994

ORIGENES DE FONDOS

RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES

• Beneficio neto del ejercicio	6.418	3.874
• Amortizaciones	2.546	2.556
• Amortización y Provisión neta al Fondo de Insolvencias	7.993	7.977
• Amortización y Provisión neta al Fondo Fluctuac. Valores	(163)	371
• Dotación al Fondo de Pensiones Interno	3.135	1.563
• Dotación neta a otros Fondos Específicos	(954)	1.331
• Pérdidas netas en ventas de Inmovilizado Material	48	15
• Beneficios netos ventas de Inmovilizado Material	(130)	(462)
• Beneficios netos en ventas de Inmovilizado Financiero	(34)	(821)
• Beneficios netos en Sociedades puesta en equivalencia	(418)	(797)
Suma	18.441	15.607

APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:

• Reservas de Consolidación	154	(463)
• Adquisición de Acciones Propias	(328)	(28)
• Intereses Minoritarios	(160)	(165)
Suma	(334)	(656)

INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA	11.926	101.142
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (Disminución neta)	1.417	4.617
ACREDITORES (Incremento Neta)	27.970	—
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	—	3.771
TOTAL ORIGENES	59.420	124.481

APLICACIONES DE FONDOS

INVERSIÓN CRÉDITICIA (Incremento Neto)	35.136	42.049
TÍTULOS DE RENTA FIJA (Incremento Neto)	10.105	56.497
ACREDITORES (Disminución Neta)	—	17.412
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	6.999	5.590
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (Variación Neta)	7.180	2.933
TOTAL APLICACIONES	59.420	124.481

**INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

SOCIEDAD:	DIRECCION:	ACTIVIDAD:	VALOR NETO CONTABLE:	PARTICIPACION (%)			MILLONES DE PESETAS		
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

INTEGRACION GLOBAL:

HISPANIA, S.A., S.I.M.	MADRID	Inv. Mobiliaria	180	23,07	22,11	45,19	500	376	106
ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, CINE Y CINEMATOGRAFIA, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	851	99,98	-	99,98	250	621	78
PASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	112	100,00	-	100,00	100	206	54
PASTORA FONDOS GALICIA, S.A.	LA CORUÑA	Gestora	27	66,40	-	66,40	40	14	3
INDUSTRIAS GALLEGAS, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	1.843	99,98	-	99,98	1.550	563	280
FEPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	LA CORUÑA	Inv. Mobiliaria	95	9,89	58,85	68,74	600	559	98
STOR PENSIONES - SOCIEDAD STORA DE FONDOS DE JUNES, S.A.	MADRID	Gestora	156	100,00	-	100,00	213	(63)	11
STOR LEASING, S.A., S.A.F.	LA CORUÑA	Arrend. Financiero	650	100,00	-	100,00	550	415	87
STOR SERVICIOS FINANCIEROS, I.F.	LA CORUÑA	Financiera	664	100,00	-	100,00	450	212	(33)
BRINOS DE JOSE PASTOR, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	81	100,00	-	100,00	31	99	8
SOCIEDADES REUNIDAS DE GALICIA,	LA CORUÑA	Soc. Cartera	365	100,00	-	100,00	10	315	47

INTEGRACION PROPORCIONAL:

INSULAR DE INVESTIMENTOS,	PORTUGAL	Soc. Cartera	176	50,00	-	50,00	353	(18)	(1)
IMO, SOCIEDADE DE ALUGUER Y COMERCIO DE EQUIPOS	PORTUGAL	Renting	-	-	50,00	50,00	21	(17)	1
INSULAR, SOCIEDADE PORTUGUESA DE ADQUISICOES A DITO	PORTUGAL	Financiera	-	-	45,00	45,00	356	180	126
PENINSULAR SOCIEDADE DE INMOBILIARIA	PORTUGAL	Inmobiliaria	-	-	50,00	50,00	4	-	3

ANEXO II

**INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEL
GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

SOCIEDAD	DIRECCION	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACION (%)			MILLONES DE PESETAS		
				DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES									
LA CORUÑA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	137	100,00	-	100,00	30	74	60
ODRADOS METALICOS, S.A.	LA CORUÑA	Manufacturera	891	99,99	-	99,99	400	540	(55)
STERRE, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	341	53,16	45,33	98,49	168	802	43
RAL DE PATRIMONIOS,	LA CORUÑA	Inmobiliaria	152	68,75	31,25	100,00	160	98	(15)
LAS DEL COTO CORTES,	LA CORUÑA	Minera	1.853	54,42	1,27	55,69	715	3.452	920
OBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	100,00	-	100,00	463	1.045	(51)
UA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	-	-	93,24	93,24	114	1.448	21
ADO DEL SUR, S.A.	ASTURIAS	Servicios	-	-	99,98	99,98	50	67	(14)
TOR CORREDURIA DE UROS, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	13	100,00	-	100,00	10	3	2
INTERNACIONAL DE HENOS Y EDIFICIOS	LA CORUÑA	Inmobiliaria	959	100,00	-	100,00	719	420	(203)
ATICA, S.A.	LA CORUÑA	Servicios	-	-	100,00	100,00	35	234	46
ATO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	-	-	55,69	55,69	370	(84)	(100)
SA TRESSA, S.A.	LA CORUÑA	Inmobiliaria	-	-	50,00	50,00	320	-	(1)
SOCIEDADES ASOCIADAS									
ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS PROQUIMICAS, S.A.	MADRID	Química	54	9,72	29,79	39,51	540	632	121
ACION ASEGURADORA ÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,98	-	41,98	95	27	(2)
OS GALICIA UNO, S.A.	LA CORUÑA	Soc. Cartera	25	25,00	-	25,00	100	43	1
F LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	-	0,13	35,47	35,60	194	(9)	6
SIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Soc. Cartera	199	2,50	7,72	10,22	7.224	759	497

A N E X O III

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ

BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PUBLICO AL 31 DE OCTUBRE DE 1995

ACTIVO	PASIVO
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	11.751
• Deudas del Estado	153.735
• Entidades de Crédito	387.514
• Créditos sobre Clientes	428.149
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	30.433
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	5.419
• Participaciones	763
• Participaciones en Empresas del Grupo	11.086
• Activos inmateriales	51
• Activos Materiales	24.027
• Otros Activos	11.222
• Cuentas de Periodificación	13.975
TOTAL ACTIVO	1.078.125
	TOTAL PASIVO
	1.078.125

Al 31 de Octubre de 1995 se han generado unos beneficios líquidos de 4.492 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle :

	millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	6.527
<i>Menos : impuesto sobre Sociedades Devengado</i>	<i>(2.035)</i>
Diferencia	4.492

A la vista de los estados contables al 31.10.95 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos centrales" figura un importe de 11.751 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta :

	Dividendo a Cuenta
Dividendo Bruto por acción (en pesetas)	120
Número de acciones con derecho a dividendo	9.086.301
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	1.090.356.120

ANEXO IV

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACION al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
(Millones de Pesetas)

A C T I V O	1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	5.738	5.641
Banco de España	11.600	6.304
Otros bancos centrales	6	18
	<u>17.344</u>	<u>11.963</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>168.124</u>	<u>129.743</u>
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	4.163	5.677
Otros créditos	<u>464.661</u>	<u>630.690</u>
	<u>468.824</u>	<u>636.367</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	<u>436.183</u>	<u>410.986</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	737	5.108
Otras emisores	<u>27.574</u>	<u>51.577</u>
	<u>28.311</u>	<u>56.685</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	<u>5.267</u>	<u>5.791</u>
PARTICIPACIONES		
Otras participaciones	<u>763</u>	<u>575</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
En entidades de crédito	1.313	1.314
Otras	<u>9.759</u>	<u>10.027</u>
	<u>11.072</u>	<u>11.341</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Otros gastos amortizables	<u>51</u>	<u>—</u>
	<u>51</u>	<u>—</u>
ACTIVOS MATERIALES		
Terrenos y edificios de uso propio	7.189	7.043
Otros inmuebles	7.851	5.743
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>9.454</u>	<u>8.345</u>
	<u>24.494</u>	<u>21.131</u>
OTROS ACTIVOS	<u>12.382</u>	<u>9.100</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>16.130</u>	<u>12.508</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>125.121</u>	<u>115.019</u>

ANEXO IV

BANCO PASTOR S.A.
 BALANCES DE SITUACION al 31 de Diciembre de 1995 y 1994
 (Millones de Pesetas)

PASIVO	1995	1994
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	2.174	6.360
A plazo o con preaviso	<u>312.056</u>	<u>458.366</u>
	<u>314.230</u>	<u>464.726</u>
DEBITOS A CLIENTES		
Depositos de ahorro	655.542	622.908
A la vista	216.228	216.560
A plazo	439.314	406.348
Otros débitos	110.961	115.736
A la vista	8.636	7.133
A plazo	<u>102.325</u>	<u>108.603</u>
	<u>766.503</u>	<u>738.644</u>
OTROS PASIVOS	<u>7.755</u>	<u>7.833</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>15.234</u>	<u>13.084</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
Fondo de pensionistas	19.126	17.410
Otras provisiones	<u>1.088</u>	<u>3.199</u>
	<u>20.214</u>	<u>20.609</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>—</u>	<u>—</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISION	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS	<u>45.838</u>	<u>42.603</u>
RESERVAS DE REVALORIZACION	<u>—</u>	<u>—</u>
TOTAL PASIVO	<u>1.188.945</u>	<u>1.306.191</u>

A N E X O V

BANCO PASTOR S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994 -

(Millones de Pesetas)

D E B E	1995	1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	<u>76.643</u>	<u>84.066</u>
COMISIONES PAGADAS	<u>1.557</u>	<u>1.528</u>
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	<u>—</u>	<u>3.840</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal	<u>21.050</u>	<u>19.825</u>
Otros gastos administrativos	<u>7.562</u>	<u>7.500</u>
	<u>28.612</u>	<u>27.325</u>
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>2.496</u>	<u>2.505</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	<u>1.265</u>	<u>921</u>
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	<u>5.901</u>	<u>6.262</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	<u>228</u>	<u>—</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>2.894</u>	<u>3.390</u>
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>8.082</u>	<u>7.231</u>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	<u>2.369</u>	<u>1.997</u>
BENEFICIO DEL EJERCICIO	<u>5.713</u>	<u>5.234</u>
TOTAL D E B E	<u>127.678</u>	<u>137.068</u>

A N E X O V

BANCO PASTOR S.A.
 CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994
 (Millones de Pesetas)

H A B E R	1995	1994
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	115.016	122.345
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	139	142
De participaciones	47	42
De participaciones en el Grupo	387	2.331
	573	2.515
COMISIONES PERCIBIDAS	9.255	8.931
BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	1.477	—
FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES		
FINANCIERAS DISPONIBLES	—	355
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	536	329
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	821	2.593
PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	—	—
PERDIDAS DEL EJERCICIO	—	—
TOTAL HABER	127.678	137.068

**Banco Pastor, S.A. y
sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Pastor**

- INFORME DE GESTION -

Los resultados obtenidos por el Grupo Banco Pastor marcan un importante cambio de tendencia, en relación con ejercicios anteriores, derivado principalmente de la favorable evolución del resultado de Banco Pastor, matriz del Grupo, con un importante peso específico dentro del mismo, y permiten partir de bases firmes y sólidas para la evolución del beneficio futuro del Grupo.

Evolución del balance y cuenta de resultados

La cifra de inversión crediticia neta, al 31 de diciembre de 1995, ascendía a 465.459 millones de pesetas, con un incremento del 6,3% sobre el año anterior. Los deudores morosos y dudosos descienden un 29,5%, lo que origina que la tasa de morosidad disminuya en tres puntos porcentuales. El esfuerzo en los saneamientos para insolvencias permite obtener un índice de cobertura del 100% sobre los dudosos con cobertura obligatoria.

El volumen total de recursos ajenos gestionados se situaba en 815.382 millones de pesetas y los recursos de clientes alcanzan los 765.463 millones, con un incremento anual del 3,8%. Los Fondos de Inversión gestionados representaban un patrimonio de 83.676 millones de pesetas.

El beneficio del Grupo Banco Pastor, antes de impuestos, ascendió a 9.077 millones de pesetas, con un incremento del 48,5% respecto al ejercicio precedente. El resultado después de impuestos ha aumentado un 65,7%, respecto al del año 1994, alcanzando 6.418 millones de pesetas.

Una vez aprobada la distribución del resultado de Banco Pastor, los recursos propios del Grupo se situarán en 65.719 millones de pesetas, un 6,4% superior a los del año precedente.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor, 10,8%, excede en un 34,9% el mínimo exigido por la legislación vigente, lo que supone, en cifras absolutas, un superávit de 16.937 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 141.189, lo que representa el 1,5% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco, efectuadas por sociedades filiales, alcanzaron un valor efectivo de 1.269 y 938 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 220.023 acciones, representativas del 2,4% del capital, y las ventas 162.992 acciones, el 1,8% del capital del Banco.

Durante el primer semestre de 1995 se ha constituido la sociedad Gepasa Tressa, cuya actividad es la compraventa de fincas y de edificaciones, promoción y explotación inmobiliaria.

En el tercer trimestre de 1995, el Grupo Banco Pastor ha incrementado su participación en la sociedad Inversiones Ibersuizas, S.A., hasta alcanzar el 10,2%.

Consideraciones en relación al ejercicio 1996

La mejora de posicionamiento en el mercado, fruto de la reducción de la morosidad y del buen comportamiento del crédito al sector privado, permite prever una positiva evolución de la actividad crediticia en el transcurso de 1996, con ritmos de crecimiento superiores al 10%.

El Grupo se plantea reducir de nuevo y muy significativamente el volumen de morosos, en torno a un 20%.

La expansión de los depósitos será acorde con la del mercado, continuando las prioridades de gestión sobre las políticas de tipos frente al mero aumento del volumen.

La eficacia lograda en el recobro de créditos y riesgos conflictivos y las políticas de contención de costes y gastos, podría permitir, junto con lo expuesto en párrafos anteriores, una expansión de los resultados de gestión a tasas cercanas al 20%.

Desde el cierre del ejercicio 1995 no se han producido hechos o acontecimientos importantes que puedan afectar o condicionar la marcha del Grupo Banco Pastor.

PROPUESTA QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACION SOMETE A LA JUNTA
GENERAL DE ACCIONISTAS

El Consejo de Administración tiene el honor de someter a la Junta General de Accionistas los siguientes acuerdos, que componen el Orden del Día:

- 1º.- Aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de Banco Pastor S.A. y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio de 1995, así como de la gestión del Consejo de Administración durante dicho periodo.
- 2º.- Aprobación, si procede, de la Aplicación de Resultados.
- 3º.- Ratificación del nombramiento de Consejero y determinación del número de miembros del Consejo de Administración.
- 4º.- Autorización para la adquisición de acciones propias, directamente o a través de Sociedades del Grupo, con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.
- 5º.- Aprobación del acta de la Junta por cualquiera de las formas previstas por la Ley.

Datos de identificación de la Sociedad

Banco Pastor, S.A., fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de La Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1º de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de La Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3^a, folio 107, hoja 33, siendo su duración ilimitada. Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R 2. Tiene su domicilio social en La Coruña, Cantón Pequeño, número 1.

Los Estatutos Sociales y demás información pública pueden ser consultados en la Secretaría General del Banco, Cantón Pequeño, nº 1, La Coruña. De acuerdo con el artículo 15 de los Estatutos Sociales, la Junta General ordinaria se celebrará una vez al año en el domicilio social, el día y hora que el Consejo señale dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio social.

De acuerdo con el artículo 17, las Juntas Generales extraordinarias se celebrarán cuando el Consejo lo acuerde o cuando lo soliciten, expresando los asuntos a tratar, accionistas poseedores de acciones que representen, cuando menos, el cinco por ciento del capital social.

Adherido al Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios.

Relación de Oficinas

Galicia



A Coruña

AGUALADA
 AGUINO
 ALTO DO CASTIÑERO
 ARES
 ARTEIXO
 ARZUA
 BAINAS
 BAIO
 A BAÑA
 O BARQUEIRO
 BERTAMIRANS
 BETANZOS
 BOIRO
 O BURGO
 CABO DE CRUZ
 CALO
 CAMARIÑAS
 CAMELLE
 CARBALLO
 —Ag. 1-La Milagrosa
 CARÍNO
 CARNOTA
 CARRAL
 CEDEIRA
 CEE
 CERCEDA
 CORCUBION
 CORME
 A CORUÑA - Oficina Principal
 —Ag. 1-Cuatro Caminos
 —Ag. 2-Los Mallas
 —Ag. 3-Manelos
 —Ag. 4-Ciudad Vieja
 —Ag. 5-As Conchínas
 —Ag. 6-Los Castros
 —Ag. 7-Juan Flórez
 —Ag. 8-La Torre
 —Ag. 10-Ciudad Sanitaria
 —Ag. 11-Mesoiro
 —Ag. 12-Pantejos
 —Ag. 13-Villa de Negreira
 —Ag. 14-Médica Rodriguez
 —Ag. 15-Elviña
 —Ag. 16-Ciudad Escolar
 —Ag. 17-Estación Ferrocarril
 —Ag. 18-Plaza de Lugo
 —Ag. 19-Hospital Materno Infantil
 —Ag. 21-Santa Lucía
 —Ag. 22-Centro Comercial
 Cuatro Caminos
 —Ag. 23-Polígono A Grela-Bens
 —Ag. 24-Avda. Finisterre
 —Ag. 25-Zalaera
 —Inversores Privados
 —Servicio de Financiación Inmobiliaria
 CRUCEIRO DE ROO
 CURTIS

ESPASANTE
 ESTERO
 FERROL - Oficina Principal
 —Ag. 1-Fajardo
 —Ag. 2-Plaza de España
 —Ag. 3-Caranza
 —Ag. 4-Residencia Sanitaria
 —Ag. 5-Mercado Central
 —Ag. 6-Cruce de Joane
 FISTERRA
 FREIXEIRO
 GUISAMO
 LARACHA
 LAXE
 MALPICA DE BERGANTINOS
 MELEDE
 MERA-OLEIROS
 MERA-ORTIGUEIRA
 MINO
 MUGARDOS
 MUROS DE SAN PEDRO
 MUXIA
 NEAÑO
 NEGREIRA
 NOIA
 OLEIROS
 ORDES
 ORTIGUEIRA
 OZA DOS RIOS
 PADRON
 PAIOSACO
 PALMEIRA
 PERILLO
 PERILLO - Oficina Principal
 —Ag. 1-San Valentín
 A PICOTA
 A POBRA DO CARAMIÑAL
 PONTE DO PORTO
 PONTECARREIRA
 PONTECESO
 PONTEDUEME
 AS PONTES DE GARCIA RODRIGUEZ
 PORTO DO SON
 RIANXO
 RIBERA
 ROIS
 SADA
 SANTA COMBA
 SANTIAGO DE COMPOSTELA - Oficina
 Principal
 —Ag. 1-Ensanche
 —Ag. 2-Aeropuerto
 —Ag. 3-Hospital General
 —Ag. 4-Os Concheiros
 —Ag. 5-La Rosa
 —Ag. 6-Plaza de Cervantes
 —Ag. 7-Polígono del Tambo
 —Ag. 8-Fantinos
 SERRA DE OUTES
 TARAGONA
 TEIXERO
 VAL DO DUBRA
 VALDOVIÑO
 VILABOA
 VIMIANZO
 XUBIA



Lugo

ANTAS DE ULLA
 BARALLA
 BECERREA
 BURELA
 CASTROVERDE
 CELEIRO
 COSPEITO
 COVAS
 CHANTADA
 ESCAIRON
 FERRERA DO VALADOURO
 A FONSAGRADA
 FOZ
 FRIGOL
 GUITRIZ
 O INCIO
 LUGO - Oficina Principal
 —Ag. 1-Avda. de A Coruña
 —Ag. 2-Quiroga
 —Ag. 3-Estación Ferrocarril
 —Ag. 4-San Roque
 —Ag. 5-Gárbolos
 MEIRA
 MONDOÑEDO
 MONFORTE - Oficina Principal
 —Ag. 1-Estación
 MONTERROSO
 NAVIA DE SUARNA
 PALAS DE REI
 PANTON
 PARGA
 A PONTENOVIA
 PORTOMARIN
 PUEBLA DE BROLLON
 PUEBLA DE SAN JULIAN
 QUIROGA
 RABADE
 RIBADEO
 SAMOS
 SAN CIBRAO
 SAN CLODIO
 SAN COSME DE BARREIROS
 SAN ROMAN DE CERVANTES
 SARRIA - Oficina Principal
 —Ag. 1-Ciguñera
 SOBER
 TABOADA
 TRABADA
 TRIACASTELA
 VILALBA
 VILANOVA DE LOURENZA
 VIVEIRO
 XOVE



Ourense

ALLARIZ
AVION
BALTAR
BANDE
BARBANTES
O BARCO DE VALDEORRAS
BEARIZ
O BOLO
CALVOS DE RANDIN
O CARBALUÑO
CASTRO CALDELAS
CEA
CELANOVA
CORTEGADA
ENTRIMO
FEAS
A GUDIÑA
O IRIXO
LEIRO
LOBIOS
MACEDA
MASIDE
A NOTARIA
Ourense - Oficina Principal
—Ag. 1-El Puente
—Ag. 2-Mariñamansa
—Ag. 3-Calvo Sotelo
—Ag. 4-Couta
—Ag. 5-Avda. de Santiago
—Ag. 6-San Francisco
—Ag. 7-Marcelo Macias
—Ag. 8-Buenos Aires
—Ag. 9-Las Burgas
—Ag. 10-Las Lagunas-La Lonia
—Ag. 11-Residencia Sanitaria
OS PEARES
PUEBLA DE TRIVES
RIBADAVIA
A RUA
SAN CIBRAO DAS VIÑAS
SAN ROQUE DE CRESPOS
SARREAU
SOBRADELO
TRASMIRAS
A VEIGA
VERIN
VIANA DO BOLO
VILARDEVOS
XINZO DE LUMIA



Pontevedra

AGOLADA
ARCADE
BAIONA

BANDEIRA
BARRANTES
BUEU
CALDAS DE REIS
CAMBADOS
CANGAS DE MORRAZO
A CANIZA
CARRIL
CATOIRA
COMBARRO
CUNTIS
CHAPELA
A ESTRADA
FORCAREI
GONDOMAR
O GROVE
A GUARDA
HIQ-ALDAN
ILLA DE AROUSA
LALIN
A LAMA
MARIN - Oficina Principal
—Ag. 1-Lonja
MOANA
MORANA
MOS
POIO
PONTE CALDELAS
PONTEAREAS
PONTECESURES
PONTEVEDRA - Oficina Principal
—Ag. 1-Loureiro Crespo
—Ag. 2-Avda. de A Coruña
—Ag. 3-Mercado
—Ag. 4-Peregrina
O Porrino
PORTONOV
A RAMALLOSA
REDONDELA
RODEIRO
SALCEDA DE CASELAS
SANTA MARIA DE OIA
SANXENXO
SEIXO
SILLEDA
SOUTELO DE MONTES
TOMIÑO
TUI - Oficina Principal
—Ag. 1-E Puent-Frontera
VIGO - Oficina Principal
—Ag. 1-Travesas
—Ag. 2-Tomas Alonso
—Ag. 3-Gran Vía
—Ag. 4-Calvario
—Ag. 5-Travesia de Vigo
—Ag. 6-Balaidos
—Ag. 7-Avda. de Castelao
—Ag. 8-Plaza de España
—Ag. 9-Bouzas
—Ag. 10-Tesis
—Ag. 11-Borbés
—Ag. 12-Fernando El Católico
—Ag. 13-Mercado Progreso
—Ag. 14-Los Camellos
—Ag. 15-Vallcadores
—Inversores Privados
VILA DE CRUCÉS
VILAGARCIA DE AROUSA
VILALONGA
VILANOVA DE AROUSA
VILAXOAN

Andalucía



Sevilla

SEVILLA - Oficina Principal
—Ag. 1-Plaza Nueva

Aragón



Zaragoza

ZARAGOZA - Oficina Principal
—Ag. 1-Delicias
—Ag. 2-Miguel Servet
—Ag. 3-Cavia
—Ag. 4-San José
—Ag. 5-Ciudad Jardín
—Ag. 6-Avda. de Carduña

Asturias



Asturias

AVILES
CANGAS DEL NARCEA
CERREDO
GIJON - Oficina Principal
—Ag. 1-Carrerera de la Costa
—Ag. 2-La Calzada
—Ag. 3-El Ucno
GRADO
LUARCA
MIERES
NAVIA
OVIEDO - Oficina Principal
—Ag. 1-Massip
—Ag. 2-Tecinos
POLA DE SIERO
SAN ANTONIN DE IBIAS
TORMALEO
VEGADEO

Madrid



Madrid

ALCALA DE HENARES
ALCOBENDAS
ALCORCON
GETAFE
MADRID - Oficina Principal
—Ag. 1-Delicias
—Ag. 2-Silvela
—Ag. 3-Castellana
—Ag. 4-Plaza de Cataluña
—Ag. 5-Hortaleza
—Ag. 6-Ruiz Jiménez
—Ag. 7-Capitán Haya
—Ag. 8-San Francisco de Sales
—Ag. 9-Velázquez
—Ag. 10-O'Donnell
—Ag. 11-Alberto Aguilera
—Ag. 12-Brava Murillo
—Ag. 13-Santa Engracia
—Ag. 14-Ayala
—Ag. 15-Vallecas
—Ag. 17-La Vaguada
—Ag. 18-Eurobuilding
—Ag. 19-Diego de León
—Ag. 20-Arturo Soria
—Inversores Privados

Murcia



Murcia

MURCIA



Guipúzcoa

SAN SEBASTIAN

Navarra



Navarra

PAMPLONA



Vizcaya

LAS ARENAS BARACALDO - Oficina Principal

—Ag. 1-Cruces
BASAURI
BILBAO - Oficina Principal
—Ag. 1-Deusto
—Ag. 2-La Casilla
—Ag. 3-Santutxu
—Inversores Privados
SANTURCE

País Vasco



Alava

VITORIA

OFICINAS EN EL EXTRANJERO

Sucursales

PARIS - Oficina Principal
32, Boulevard Haussman, 75009
Tel. 42464329
FAX: 42460986

FRANKFURT / MAIN
Goethestrasse, 3-III
C.P. 60313
Tels. 284108 - 289860
FAX: 287547

MEXICO
Paseo de la Reforma, 383-7.^o
Colonia Cuauhtemoc
C.P. 06500
Tels. 2073477-5250451
FAX: 5331378

Oficinas de representación

BUENOS AIRES
Lavalle, 643-S.^o E
C.P. 1047
Tels. 3227921-3225755
FAX: 3220868

GINEBRA
Rue de Montoux, 64.4.^o
C.P. 1201
Tels. 7316830 - 39
FAX: 7388816

RIO DE JANEIRO (R. J.)
Rúa da Assembleia n.^o 10 - Sala 1301
C.P. 20011-000
Tel. 5312423
FAX: 5311504

CARACAS
Avda. de Abraham Lincoln
Boulevard de Sabana Grande
Edificio 3 H - piso 6 - oficina 61
Tels. 712093 - 718532
FAX: 713171

LONDRES
88-89 High Holborn - 3.^o
WC IV 6LS
Tels. 2420478-9
FAX: 8311820

ROTTERDAM
Eendrachtsweg 64
C.P. 3012 LG
Tel. 4144712
FAX: 4047403