

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

12 JUN. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 - 19907

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA DE AHORROS Y MONTE
DE PIEDAD DE SEGOVIA**

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

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 4667

CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

CUENTAS ANUALES

- * Balances de situación al 31 de Diciembre de 1.994 y 1.995.
- * Cuentas de resultados para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1.994 y 1.995
- * Memoria de los ejercicios 1.994 y 1.995.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Consejeros Generales de
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

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

2. En el ejercicio 1994, la Caja efectuó una dotación al "Fondo para riesgos generales" con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias por importe de 335 millones de pesetas (ver nota 14 de la memoria). Dicho fondo ha sido cancelado durante el ejercicio 1995 con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 308 millones de pesetas.

3. En nuestra opinión, excepto por el efecto en 1994 de la salvedad anterior, las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA 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.

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

ERNST & YOUNG

Antonio Ramírez Izquierdo

Madrid, 20 de febrero de 1996

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

BALANCE DE SITUACIÓN PÚBLICO

	31/12/95 (millones de pesetas)	31/12/94 (millones de pesetas)
ACTIVO		
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
1.1. Caja	3.615	3.753
1.2. Banco de España	1.114	1.085
	2.501	2.668
2. DEUDAS DEL ESTADO	24.351	26.887
3. ENTIDADES DE CREDITO	40.712	34.426
3.1. A la Vista	2.381	2.106
3.2. Otros Créditos	38.331	32.320
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	125.603	119.439
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	12.145	9.214
5.1. De Emisión Pública	1.490	1.494
5.2. Otros Emisores	10.655	7.720
Pro-memoria: Títulos Propios	167	34
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	279	411
7. PARTICIPACIONES	1.276	314
7.1. De Entidades de Crédito	826	0
7.2. Otras Participaciones	450	314
10. ACTIVOS MATERIALES	7.770	7.172
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	2.981	3.089
10.2. Otros inmuebles	2.829	2.179
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	1.960	1.904
13. OTROS ACTIVOS	1.739	1.947
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.396	2.574
TOTAL ACTIVO	219.886	206.137
CUENTAS DE ORDEN		
1. PASIVOS CONTINGENTES	25.291	18.131
1.3. Avals y cauciones	24.968	17.836
1.4. Otros pasivos contingentes	323	295
2. COMPROMISOS		
2.2. Disponibles por terceros		
2.3. Otros compromisos		
PASIVO		
1. ENTIDADES DE CREDITO		
1.1. A la Vista	24.635	29.121
1.2. A Plazo o con preaviso	1.685	1.282
	22.950	27.839
2. DEBITOS A CLIENTES	158.364	143.692
2.1. Depósitos de Ahorro	152.795	140.642
2.1.1. A la Vista	63.689	58.697
2.1.2. A Plazo	89.106	81.945
2.2. Otros débitos	5.569	3.050
2.2.1. A la Vista	0	0
2.2.2. A Plazo	5.569	3.050
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	14.271	13.208
3.1. Bonos y Obligaciones en circulación	14.271	13.208
4. OTROS PASIVOS	2.483	2.069
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	3.240	2.074
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	4.209	3.971
6.1. Fondos de pensionistas	2.793	2.485
6.2. Provisión para Impuestos	24	14
6.3. Otras provisiones	1.392	1.472
6. bis FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	922	1.230
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.440	1.256
11. RESERVAS	10.322	9.516
TOTAL PASIVO	219.886	206.137

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA

	Ej. 1.995 (millones de pesetas)	Ej. 1.994 (millones de pesetas)		Ej. 1.995 (millones de pesetas)	Ej. 1.994 (millones de pesetas)
DEBE			HABER		
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	11.103	9.927	1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS de los que: De la Cartera de Renta Fija	20.005 3.132	18.134 2.903
2. COMISIONES PAGADAS	173	149			
3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	365	280	2. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	37	25
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	5.457	4.974	2.1. De Acciones y otros títulos de r. variable	37	25
4.1. De personal de los que: Sueldos y salarios Cargas Sociales de las que: Pensiones	3.745 2.981 661 130	3.418 2.759 581 47	3. COMISIONES PERCIBIDAS	792	712
4.2. Otros Gastos Administrativos	1.712	1.556			
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	435	487	4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	0	0
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	106	102			
7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	1.766	1.086	5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	58	57
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	43	84			
9bis. DOTACIONES FONDO PARA RIESGOS GENERALES	0	335	6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	824	398
10. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.268	1.902			
11. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	828	646			
12. BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.440	1.256			
TOTAL DEBE	21.716	19.326	TOTAL HABER	21.716	19.326

Memoria de los ejercicios 1994 y 1995

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia es una entidad de crédito, de carácter benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876 y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos que se le confíen, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales y benéficas para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y de la región Castellano-Leonesa.

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Segovia, Madrid y Valladolid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.**a) Imagen fiel.**

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

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, que fueron aprobadas por todos los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, si bien se espera dicha aprobación sin que se produzcan modificaciones.

b) Comparación de la información.

Las cuentas anuales para los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 1.994 y 1.995 han sido elaboradas utilizando los mismos criterios contables y normas de valoración, y por tanto no ha sido necesario hacer ningún tipo de adaptación.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

A continuación se detalla la distribución del beneficio del Ejercicio 1994, aprobada por la Asamblea General Ordinaria de fecha 21 de Abril de 1.995, y la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 de la Entidad que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
BENEFICIOS DESPUES DE IMPUESTOS	<u>1.440</u>	<u>1.256</u>
A Reservas Generales	965	806
A Fondos Obra Social	475	450
A Fondos especiales	0	0

4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1994 y 1995 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

a) Valoración de activos.**a-1) Créditos sobre clientes:**

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

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

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

Las operaciones de factoring se registran por el nominal de los derechos de cobro adquiridos cuando su plazo de descuento es inferior o igual a doce meses y por el efectivo para plazos superiores.

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

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital:

Los criterios de valoración que se indican a continuación han sido establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España que entró en vigor durante el mes de Septiembre de 1.994. Estos criterios de valoración son los siguientes:

-Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 1.995 y 1.994 la Entidad no mantiene cartera de negociación

-Cartera de inversión ordinaria

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

- * Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.
- * Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de

adquisición corregido.

- * Trimestralmente la Caja calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo (para los títulos de renta fija), disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a la cuenta de resultados.
- * En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien éstos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido. A 31 de Diciembre de 1994 y 1995 la entidad no ha clasificado ningún título de su cartera de renta fija como de vencimiento.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si este fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la correspondiente rúbrica del activo del Balance de situación. Los títulos no cotizados traspasados en el ejercicio 1.994 a la Cartera de Participaciones Permanentes, se valoraron, siguiendo criterios del Banco de España, por el valor teórico contable neto (coste de adquisición menos fondos de fluctuación constituidos en el momento del traspaso).

a-3) Activos materiales:

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, habiéndose efectuado por última vez al amparo de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 1983.

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

La amortización se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Ej. 1995</u>	<u>Ej. 1994</u>
	Años de vida útil	Años de vida útil
Edificios de uso propio	50	50
Edificios en renta	25 - 50	25 - 50
Mobiliario	10	10
Instalaciones	8 - 16	8 - 16
Vehículos	6	6
Equipos de automación	4	4

La Entidad se acogió, a partir del ejercicio 1.993, a la posibilidad de amortizar aceleradamente sus elementos de activo fijo material nuevo adquiridos entre el 3 de Marzo de 1.993 y el 31 de Diciembre de 1.994, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 12 del Real Decreto-Ley 3/1.993, aplicando el coeficiente que resulta de multiplicar por 1,5 el coeficiente máximo previsto en las tablas de amortización aprobadas por Orden de 12 de Mayo de 1.993. Aunque esta medida no tiene trascendencia contable, si que produce la incidencia fiscal correspondiente a la hora de calcular la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

El valor del inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos no excede del valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, ni del valor de mercado de dichos bienes.

La Entidad tiene constituido un fondo especial por el valor neto de los activos procedentes de la dación de bienes en pago de deudas de las sociedades del grupo "Los Angeles de San Rafael", debido a su situación jurídico-contenciosa. Asimismo, la Entidad tiene constituido un fondo para saneamiento de otros elementos del inmovilizado procedente de regularización de créditos.

a-4) Impuesto anticipado por provisiones del fondo de pensiones interno:

Al 31 de diciembre de 1994 y 1995 la Entidad ha registrado como impuesto anticipado por las dotaciones al fondo de provisión para pensiones el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que vaya a realizar con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre de los citados ejercicios y siempre que no existan dudas razonables de que en ese plazo se van a obtener beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado.

b) Valoración de las cuentas en moneda extranjera.

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de éste método de valoración se registran íntegramente, por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se registran al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha de Balance.

c) Contabilización de ingresos y gastos.

En general, la Entidad registra los ingresos y gastos en función de su periodo de devengo,

con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. Adicionalmente el impago de un recibo de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses hasta que la misma esté de nuevo al corriente de pago. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando el sistema financiero.

Los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

Las contrapartidas de los ingresos y gastos devengados, así como los cobrados y pagados no devengados, se presentan en los epígrafes de "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos. Los ingresos correspondientes a títulos de renta fija con rendimiento implícito incrementan el valor de la Cartera.

d) Registro de bajas patrimoniales.

Las bajas por enajenación del inmovilizado material se registran al valor neto contable, contabilizándose los beneficios obtenidos, en cuentas de ingresos, constituyéndose, por la parte proporcional a los cobros pendientes, un fondo especial específico. En caso de que la enajenación produjera quebrantos, los mismos se contabilizan íntegramente en el momento de la venta.

e) Activos dudosos y fondo de insolvencias.

La Entidad califica como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/91 del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

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

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

El saldo del fondo de provisión para insolvencias, se ha calculado según los siguientes criterios:

* Riesgo moroso o dudoso

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la circular 4/91 del Banco de España, en base a la antigüedad del primer recibo que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco de España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos morosos cuyo titular o avalista es el sector público o entidades oficiales de crédito, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados por CESCE no son objeto de cobertura específica.
- De acuerdo con la Circular 4/91 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el porcentaje del 0,50% a determinados créditos hipotecarios y el porcentaje del 1% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

f) Fondo de pensiones.

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones (Pensiones del personal pasivo y pensiones devengadas del personal activo por servicios pasados).

Con fecha 23 de mayo de 1989, el Consejo de Administración de la Entidad adoptó la decisión de mantener el fondo de provisión para pensiones constituido como un fondo de provisión interno, no acogiéndose por tanto a los fondos regulados por la Ley 8/87 de 9 de junio, de Planes y Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 1995, la Entidad tiene cubiertos íntegramente los compromisos devengados por pensiones, mediante el fondo de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo de los balances de situación adjuntos y las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, con una entidad aseguradora externa (ver apartado 14 de esta Memoria).

g) Indemnizaciones por despidos.

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.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982 de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82 de 1 de octubre y en la Circular 1/88 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en el 0,3 por mil de los depósitos computables a tal efecto, al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en resultados en el periodo en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

i) Operaciones de futuro.

i-1) Permutas financieras de tipos de interés.

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los nominales sobre los que giran los contratos en vigor. Las compensaciones pagadas o cobradas en las operaciones de cobertura se registran en resultados de forma simétrica con el elemento cubierto; si las operaciones no fuesen de cobertura se registran íntegramente en resultados una vez conocido su importe.

j) Impuesto sobre Sociedades.

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

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
CAJA	1.114	1.085
En pesetas	1.073	1.047
En moneda extranjera	41	38
 BANCO DE ESPAÑA	 2.501	 2.668
Cuentas corrientes	2.501	2.668
 TOTAL	 <u>3.615</u>	 <u>3.753</u>

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

6. DEUDAS DEL ESTADO.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
CERTIFICADOS DEL BANCO DE ESPAÑA	7.419	8.557
 OTRAS DEUDAS DEL ESTADO	 16.940	 18.369
Letras del Tesoro	0	0
Otras deudas anotadas	16.846	18.363
Otros títulos	94	6
 Menos: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	 -8	 -898
Mas: OTRAS PERIODIFICACIONES	0	859
 TOTAL	 <u>24.351</u>	 <u>26.887</u>

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 por los activos monetarios ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas)				
	Certificados <u>Bco. España</u>	Pagarés <u>del Tesoro</u>	Letras <u>del Tesoro</u>	Otra Deuda <u>anotada</u>	Otros <u>Titulos</u>
Saldos a 31.12.93	9.590	0	455	11.032	17
Altas en el ejercicio 1.994	0	0	0	46.075	0
Bajas en el ejercicio 1.994	1.033	0	455	38.574	11
Corrección coste/traspasos ejercicio 1.994	0	0	0	-170	0
Saldos a 31.12.94	8.557	0	0	18.363	6
Altas en el ejercicio 1.995	0	0	0	31.747	0
Bajas en el ejercicio 1.995	1.138	0	0	33.470	43
Corrección coste/traspasos ejercicio 1.995	0	0	0	206	131
Saldos a 31.12.95	7.419	0	0	16.846	94

MOVIMIENTOS EN FONDOS DE FLUCTUACION DE DEUDAS DEL ESTADO

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
SALDOS AL CIERRE EJERCICIO ANTERIOR	898	8
Dotaciones contra resultados	0	184
Dotaciones contra otras periodificaciones	170	859
Fondos recuperados contra resultados	-31	0
Fondos recuperados contra otras periodificaciones	-1.029	0
Fondos utilizados en el ejercicio	0	0
Otros movimientos/traspasos rectific. coste	0	-153
SALDOS AL CIERRE EJERCICIO ACTUAL	8	898

A 31 de Diciembre de 1.995 la Cartera de Deuda del Estado está clasificada, en su totalidad, como cartera de inversión ordinaria, siendo su valor de mercado a dicha fecha de 25.222 millones de pesetas (a 31 de Diciembre de 1.994 el valor de mercado de la Cartera de Deuda del Estado ascendía a 26.967 millones de pesetas).

A 31 de diciembre de 1995, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco España y de Deuda anotada ascienden a 725 millones de pesetas (828 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994).

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos comprendidos entre marzo de 1996 y septiembre de 2.000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles

transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

El importe recogido en los balances de situación de la Entidad incluye el nominal de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente según el siguiente detalle:

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
Certificados del Banco de España	7.414	0
Deuda del Estado anotada	16.130	12.201
<u>TOTAL</u>	<u>23.544</u>	<u>12.201</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

7. ENTIDADES DE CREDITO.

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

	(millones de pesetas)			
	ACTIVO		PASIVO	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
A LA VISTA	2.381	2.106	1.685	1.282
Cheques a cargo de Entidades de Cto.	228	11	0	0
Cámara de compensación	2	47	30	119
Efectos recibidos / aplicados	88	101	147	214
Otras cuentas	2.063	1.947	1.508	949
En pesetas	2.051	1.935	1.508	949
En moneda extranjera	12	12	0	0
OTROS CREDITOS / DEBITOS	38.331	32.320	22.950	27.839
Banco de España	0	0	11.992	15.197
Cuentas a plazo	38.395	32.395	1.984	1.908
En pesetas	38.355	32.358	1.747	1.482
En moneda extranjera	40	37	237	426
Adquisición / Cesión temporal activos	0	0	8.974	10.734
Fondos de insolvencia	-64	-75		
<u>TOTAL</u>	<u>40.712</u>	<u>34.426</u>	<u>24.635</u>	<u>29.121</u>

El balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 52 y 237 millones de pesetas (49 y 426 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994) respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995, en el epígrafe "Cuentas a plazo-Activo" se recogen pagarés con intermediarios financieros cuyos intereses totales, si la Entidad los mantiene hasta su vencimiento, ascenderían a 1.223 millones de pesetas de los que a dicha fecha se habían devengado 921 millones de pesetas. A 31 de Diciembre de 1.994 estos importes ascendían a 1.458 y 899 millones de pesetas respectivamente.

La rúbrica "Cesión temporal de activos" corresponde al valor efectivo de las cesiones de Deuda del Estado realizadas por la Entidad a otros intermediarios financieros, conforme al siguiente detalle:

PASIVO: CESIONES TEMPORALES	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
De Deudas del Estado anotadas	8.974	10.734
<u>TOTAL</u>	<u>8.974</u>	<u>10.734</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995 y de 1994:

	<u>31/12/95</u>	(millones de pesetas)			
		Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
ACTIVO					
CUENTAS A PLAZO	34.429		543	1.833	1.590
<u>TOTAL</u>	<u>34.429</u>	<u>543</u>	<u>1.833</u>	<u>1.590</u>	
		(millones de pesetas)			
		Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
PASIVO					
BANCO DE ESPAÑA	11.992		0	0	0
CUENTAS A PLAZO	228		9	70	1.677
CESION TEMPORAL DE ACTIVOS	8.974		0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>21.194</u>	<u>9</u>	<u>70</u>	<u>1.677</u>	

31/12/94	(millones de pesetas)			
	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
ACTIVO				
CUENTAS A PLAZO	27.582	2.242	1.071	1.500
TOTAL	27.582	2.242	1.071	1.500

	(millones de pesetas)			
	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
PASIVO				
BANCO DE ESPAÑA	15.197	0	0	0
CUENTAS A PLAZO	235	191	133	1.349
CESION TEMPORAL DE ACTIVOS	10.734	0	0	0
TOTAL	26.166	191	133	1.349

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

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

	(millones de pesetas)	
	31/12/95	31/12/94
CREDITO ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	24.941	24.275
Riesgo corriente	24.941	24.274
Riesgo dudoso	0	1
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	107.210	100.831
Crédito comercial	5.237	7.617
Deudores con garantía real	51.994	47.205
Otros deudores a plazo	39.588	34.072
Deudores a la vista y varios	1.439	1.624
Riesgo dudoso	8.952	10.313
CREDITO A NO RESIDENTES	20	11
Riesgo corriente	20	11
Riesgo dudoso	0	0
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	45	56

FONDOS DE INSOLVENCIA	-6.613	-5.734
De operaciones dudosas	-4.963	-4.882
Cobertura genérica	-1.650	-852
<u>TOTAL</u>	<u>125.603</u>	<u>119.439</u>

DETALLE POR MONEDAS:

Operaciones en pesetas	125.366	119.013
Operaciones en moneda extranjera	237	426
<u>TOTAL</u>	<u>125.603</u>	<u>119.439</u>

De acuerdo con los criterios expuestos en el punto 4.e, al 31 de diciembre de 1995 la Entidad tiene clasificados como riesgos dudosos por importe de 8.952 millones de pesetas (10.313 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994). Para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales riesgos, la Entidad tiene dotado a dicha fecha un fondo de 6.613 millones de pesetas (5.734 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994), que incluye una cobertura genérica de 1.650 millones de pesetas (852 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994).

Por otra parte, al cierre del ejercicio 1995 existen riesgos con intermediarios financieros clasificados como dudosos por importe de 105 millones de pesetas (75 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994) y riesgos de firma por importe de 107 millones de pesetas (188 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1994) considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden. Para los riesgos con intermediarios financieros existe un fondo de provisión a 31 de Diciembre de 1.995 de 64 millones de pesetas (75 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994) y para los riesgos de firma existe un fondo de provisión de 74 millones de pesetas (98 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994). La provisión correspondiente a los riesgos dudosos con intermediarios financieros se encuentra registrada minorando el epígrafe 3 del Activo de los balances de situación adjuntos. La provisión correspondiente a los riesgos de firma se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
SALDO INICIAL	5.734	4.751
Dotación del ejercicio	4.236	2.405
Fondos recuperados	-2.315	-1.326
Trasposos a Fondos saneamiento inmovilizado	-168	-18
Fondos utilizados / Otros conceptos	-874	-78
<u>SALDO FINAL</u>	<u>6.613</u>	<u>5.734</u>

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias vigentes al cierre de ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 1.995 y 1994 el crédito al sector privado y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

(millones de pesetas)					
<u>31/12/95</u>	Vencido y vista	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	2.810	14.206	14.881	30.491	35.870
Crédito comercial	1.302	1.313	2.617	5	0
Deudores con garantía real	38	730	2.807	15.858	32.561
Otros deudores a plazo	54	12.140	9.457	14.628	3.309
Deudores a la vista y varios	1.416	23	0	0	0
Arrendamientos financieros	0	0	0	0	0
CREDITO A NO RESIDENTES	0	0	2	8	10
ACTIVOS DUDOSOS	8.952	0	0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>11.762</u>	<u>14.206</u>	<u>14.883</u>	<u>30.499</u>	<u>35.880</u>
<u>31/12/94</u>	Vencido y vista	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	3.701	10.550	15.000	29.579	31.688
Crédito comercial	950	2.401	4.266	0	0
Deudores con garantía real	69	813	2.637	14.847	28.839
Otros deudores a plazo	1.059	7.335	8.097	14.732	2.849
Deudores a la vista y varios	1.623	1	0	0	0
Arrendamientos financieros	0	0	0	0	0
CREDITO A NO RESIDENTES	0	0	2	5	4
ACTIVOS DUDOSOS	10.314	0	0	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>14.015</u>	<u>10.550</u>	<u>15.002</u>	<u>29.584</u>	<u>31.692</u>

La cartera de préstamos y créditos al sector privado y al sector no residente tiene una rentabilidad media aproximada del 10,61% al cierre del ejercicio 1995. Al cierre del ejercicio 1994 dicha rentabilidad media se cifraba en el 11,18% aproximadamente.

9. CARTERA DE VALORES.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
CARTERA DE RENTA FIJA	11.978	9.180
DE EMISION PUBLICA	1.490	1.494
Administraciones territoriales	1.492	1.497
Otras administraciones públicas	0	0
MENOS: Fondo Fluctuacion Valores	-2	-58
MAS: Otras periodificaciones	0	55
OTROS EMISORES	10.488	7.686
Entidades de crédito	3.819	2.740
Otros sectores residentes	6.682	5.002
No residentes	101	0
MENOS: Fondo Fluctuacion Valores	-9	-237
MAS: Otras periodificaciones	0	214
Fondos de insolvencia genéricos	-105	-33
VALORES PROPIOS	167	34
Títulos hipotecarios	167	34
<u>TOTAL</u>	<u>12.145</u>	<u>9.214</u>
DETALLE POR MONEDAS:		
En pesetas	12.145	9.214
En moneda extranjera	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>12.145</u>	<u>9.214</u>

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

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	279	411
De entidades de crédito	50	53
De otros sectores residentes	250	420
MENOS: Fondo fluctuación de valores	-21	-62
PARTICIPACIONES	1.276	314
En entidades de crédito	1.133	0
Otras	661	314
MENOS: Fondo fluctuación de valores	-518	0
<u>TOTAL</u>	<u>1.555</u>	<u>725</u>

DETALLE POR MONEDAS:

En pesetas	1555	725
En moneda extranjera	0	0

TOTAL 1555 725

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 por importe efectivo de 566 millones de pesetas (4.269 millones de pesetas durante 1995 de los títulos en cartera a 31 de Diciembre de 1994), entre los que están incluidas las Deudas del Estado anotadas.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
CARTERA DE RENTA FIJA	12.094	9.239
Con cotización en bolsa	10.828	7.560
Sin cotización en bolsa	1.266	1.679
VALORES PROPIOS	167	34
Con cotización en bolsa	0	0
Sin cotización en bolsa	167	34
<u>TOTAL</u>	<u>12.261</u>	<u>9.273</u>

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	300	473
Con cotización en bolsa	300	473
Sin cotización en bolsa	0	0
PARTICIPACIONES	1.794	314
Con cotización en bolsa	0	0
Sin cotización en bolsa	1.794	314
<u>TOTAL</u>	<u>2.094</u>	<u>787</u>

A 31 de Diciembre de 1.995 la Cartera de Valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	(millones de pesetas)	
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/94</u>
Cartera de Negociación	0	0
Cartera de Inversión Ordinaria	12.529	9.658
Cartera de Inversión a Vencimiento	0	0
Cartera de Participaciones Permanentes	1.276	314
TOTAL	<u>13.805</u>	<u>9.972</u>

El valor a precios de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria asciende a 12.883 millones de pesetas (10.847 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994).

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su Cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

-- En la Cartera de Negociación, se incluirán, únicamente valores de Deuda Pública emitida por el Estado español en pesetas y materializados en anotaciones en cuenta.

-- En la Cartera de Inversión Ordinaria se incluirá cualquier título de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que la Caja decida adquirir y que no cumpla los criterios exigidos para su clasificación como cartera de negociación o de inversión a vencimiento. En cuanto a los títulos de renta variable se podrán incluir los representativos del capital social de empresas cotizadas en las Bolsas españolas, que no cumplan los criterios exigidos para su clasificación como participaciones permanentes.

-- En la Cartera de Inversión a Vencimiento se incluirán aquellos valores que tengan por objeto minimizar el riesgo de interés de la Entidad.

-- En la Cartera de Participaciones Permanentes se incluirán todos los títulos representativos del capital social de las sociedades sin cotización en Bolsas Oficiales y aquellas que, teniendo cotización oficial, hayan sido adquiridas con objeto de servir de forma duradera a las actividades propias de la Caja o participar en sectores estratégicos para el mejor desarrollo de aquellas.

Durante los ejercicios 1.995 y 1.994 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
De la Cartera de Negociación a:		
Cartera de Inversión Ordinaria	0	0
De la Cartera de Inversión Ordinaria a:		
Cartera de Inversión a vencimiento	0	0
Cartera de participaciones permanentes	0	314

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

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)				<u>Saldo a</u> <u>31/12/94</u>
	<u>Saldo a</u> <u>31/12/94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Corrección</u> <u>coste/traspasos</u>	
CARTERA DE RENTA FIJA	9.239	7.521	4.335	-331	12.094
DE EMISION PUBLICA	1.497	405	390	-20	1.492
Administraciones territoriales	1.497	405	390	-20	1.492
Otras administraciones públicas	0	0	0	0	0
OTROS EMISORES	7.742	7.116	3.945	-311	10.602
Entidades de crédito	2.740	1.817	789	51	3.819
Otros sectores residentes	5.002	5.198	3.156	-362	6.682
VALORES PROPIOS	34	3.357	3.224	0	167
Títulos hipotecarios	34	3.357	3.224	0	167
<u>TOTAL</u>	<u>9.273</u>	<u>10.878</u>	<u>7.559</u>	<u>-331</u>	<u>12.261</u>

<u>Ej. 1.994</u>	(millones de pesetas)				<u>Saldo a</u> <u>31/12/93</u>
	<u>Saldo a</u> <u>31/12/93</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Corrección</u> <u>coste/traspasos</u>	
CARTERA DE RENTA FIJA	5.756	6.462	3.124	145	9.239
DE EMISION PUBLICA	977	674	148	-6	1.497
Administraciones territoriales	977	674	148	-6	1.497
Otras administraciones públicas	0	0	0	0	0
OTROS EMISORES	4.779	5.788	2.976	151	7.742
Entidades de crédito	2.397	2.014	1.736	65	2.740
Otros sectores residentes	2.382	3.774	1.240	86	5.002
VALORES PROPIOS	5	1.197	1.168	0	34
Títulos hipotecarios	5	1.197	1.168	0	34
<u>TOTAL</u>	<u>5.761</u>	<u>7.659</u>	<u>4.292</u>	<u>145</u>	<u>9.273</u>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el Fondo de Fluctuación de valores de renta fija ha

experimentado el siguiente movimiento:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	295	15
Dotaciones contra resultados	0	56
Dotaciones contra otras periodificaciones	145	262
Fondos recuperados contra resultados	-16	-36
Fondos recuperados de otras periodificaciones	-413	-2
Fondos utilizados en el ejercicio	0	0
Otros movimientos/traspasos rectific. del coste	0	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	11	295

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

	(millones de pesetas)				
<u>Ej. 1.995</u>	Saldo a <u>31/12/94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	Saldo a <u>31/12/95</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	473	462	635	0	300
PARTICIPACIONES	314	1.547	67	0	1.794
En entidades de crédito	0	1.133	0	0	1.133
Otras	314	414	67	0	661
<u>TOTAL</u>	<u>787</u>	<u>2.009</u>	<u>702</u>	<u>0</u>	<u>2.094</u>

	(millones de pesetas)				
<u>Ej. 1.994</u>	Saldo a <u>31/12/93</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	Saldo a <u>31/12/94</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	650	990	706	-461	473
PARTICIPACIONES	736	249	0	-671	314
En entidades de crédito	0	0	0	0	0
Otras	736	249	0	-671	314
<u>TOTAL</u>	<u>1.386</u>	<u>1.239</u>	<u>706</u>	<u>-1.132</u>	<u>787</u>

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
SALDO INICIAL	62	889
Dotaciones del ejercicio	570	358
Fondos recuperados	-93	-53
Fondos utilizados/Otros movimientos	0	-1.132
<u>SALDO FINAL</u>	<u>539</u>	<u>62</u>

Comparando el valor contable neto de la renta variable con cotización en bolsa con los cambios oficiales del cierre de los ejercicios 1995 y 1994, no se ponen de manifiesto plusvalías significativas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o superior al 20% del capital social de las mismas:

<u>Ej. 1.995</u>		(millones de pesetas)				
<u>Nombre, domicilio social, actividad</u>	<u>% de particip.</u>	<u>Nominal</u>	Valor	Capital	<u>Resultados</u>	<u>Valor según libros</u>
			neto contable	y Reservas		
Probanca, Servicios Financieros S.A. Paseo de la Castellana, 95: MADRID Entidad de crédito	26,67%	800	826 (a)	3.000	42	811
La Pinilla S.A. Antonio Machado, 6: SEGOVIA Explot. estación de invierno	39,12%	1.171	1 (b)	1.912	-389	596
Aeronautica del Guadarrama S.A. Antonio Machado, 6: SEGOVIA Aeronautico-Deportiva	23,24%	23	0 (c)	117	-21	11
<u>TOTAL.....</u>		<u>1.994</u>	<u>827</u>			<u>1.418</u>
(a) Datos obtenidos del Balance de situación al		31.12.95				
(b) Datos obtenidos del Balance de situación al		31.12.95				
(c) Datos obtenidos del Balance de situación al		31.12.94				

<u>Ej. 1.994</u>		(millones de pesetas)				
<u>Nombre, domicilio social, actividad</u>	<u>% particip.</u>	<u>Nominal</u>	Valor	Capital	<u>Resultados</u>	<u>Valor según libros</u>
			neto contable	y Reservas		
La Pinilla S.A.	41,31%	968	1 (d)	1.451	-188	662
C/ Antonio Machado-6: SEGOVIA						
Explotación estación de invierno.						
<u>TOTAL</u>		968	1			662
(d) Datos obtenidos del Balance de situación al		31.12.94				

Siguiendo un criterio de prudencia valorativa, las inversiones efectuadas en las sociedades anteriormente relacionadas se encuentran valoradas conforme a los siguientes criterios: en el caso de Probanca S.A., al precio inferior entre el coste y el valor teórico-contable, obtenido de sus estados contables a 31 de Diciembre de 1.995; en las otras dos sociedades el valor neto contable, para los ejercicios de referencia, es de una peseta por acción

Al 31 de diciembre de 1995 la Entidad mantiene con las sociedades mencionadas riesgos crediticios por importe de 562 millones de pesetas, de los que 1 millón de pesetas corresponde a riesgos de firma. De estos riesgos, 529 millones están considerados morosos o de dudoso cobro y cuentan con un fondo de provisión de insolvencias por importe de 202 millones de pesetas. A 31 de Diciembre de 1994 los riesgos crediticios mantenidos con las sociedades mencionadas ascendían a 835 millones de pesetas (de los que estaban considerados como morosos o de dudoso cobro los 835 millones de pesetas), de los que 59 millones de pesetas correspondían a riesgos de firma; el fondo de provisión para insolvencias para el conjunto de dichos riesgos ascendía a 241 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad ha recibido los siguientes dividendos de su cartera de renta variable:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
De Sociedades con cotización en Bolsa	19	16
De Sociedades sin cotización en Bolsa	18	9
<u>TOTAL</u>	37	25

De los importes incluidos en el cuadro anterior, la entidad no ha percibido de empresas en las que tiene una participación igual o superior al 20%, ningún importe durante los ejercicios 1.995 y 1.994.

Al 31 de diciembre de 1995 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija, ascienden a 313 millones de pesetas (275 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994), y están registrados en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación a dichas fechas. Los intereses devengados por los títulos con rendimiento implícito incrementan el valor contable de la cartera en 278 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.995 (145 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994). Asimismo, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 no existen intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1995 es el 10,18%. Al cierre del ejercicio 1994 se cifraba en el 10,68 %.

10. ACTIVOS MATERIALES

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

	(millones de pesetas)		
	Coste <u>Actualiz.</u>	Amortiz. <u>Acumulada</u>	Valor <u>Neto</u>
Ej. 1.995			
Terrenos y edificios de uso propio	3.675	-694	2.981
Otros inmuebles	3.695	-420	3.275
Mobiliario, Instalaciones y otros	3.792	-2.308	1.484
MENOS: Fondo de saneamiento de activos	-1.646	0	-1.646
INMOVILIZADO DE LA OBRA SOCIAL	2.374	-698	1.676
Inmuebles	1.484	-284	1.200
Mobiliario e instalaciones	890	-414	476
<u>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</u>	<u>11.890</u>	<u>-4.120</u>	<u>7.770</u>

	(millones de pesetas)		
	Coste <u>Actualiz.</u>	Amortiz. <u>Acumulada</u>	Valor <u>Neto</u>
Ej. 1.994			
Terrenos y edificios de uso propio	3.716	-627	3.089
Otros inmuebles	2.796	-369	2.427
Mobiliario, Instalaciones y otros	3.475	-2.068	1.407
MENOS: Fondo de saneamiento de activos	-1.475	0	-1.475
INMOVILIZADO DE LA OBRA SOCIAL	2.313	-589	1.724
Inmuebles	1.484	-257	1.227
Mobiliario e instalaciones	829	-332	497
<u>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</u>	<u>10.825</u>	<u>-3.653</u>	<u>7.172</u>

Los activos materiales de la Entidad han presentado los siguientes movimientos durante los ejercicios 1995 y 1994:

(millones de pesetas)				
<u>COSTE</u>	Terrenos y Edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>Inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>de O.S.</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 1.993	3.361	2.874	3.291	2.237
Altas	295	89	218	100
Bajas	-5	-73	-86	-1
Trasposos	66	-94	52	-23
Saldos al 31 de Diciembre de 1.994	3.717	2.796	3.475	2.313
Altas	1	1.045	396	62
Bajas	-73	-109	-83	-2
Trasposos	32	-37	4	1
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 1.995</u>	3.677	3.695	3.792	2.374

(millones de pesetas)				
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>	Terrenos y Edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>Inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>de O.S.</u>
Saldos al 31 de Diciembre de 1.993	-563	-335	-1.774	-492
Altas	-67	-45	-374	-93
Bajas	1	10	78	0
Trasposos	1	1	2	-3
Saldos al 31 de Diciembre de 1.994	-628	-369	-2.068	-588
Altas	-72	-59	-302	-110
Bajas	4	8	62	0
Trasposos	0	0	0	0
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 1.995</u>	-696	-420	-2.308	-698

Según se indica en el punto 4.a)-3 la Entidad actualizó los valores de coste de su inmovilizado material y del afecto a la obra social al amparo de diversas disposiciones legales, habiéndose efectuado por última vez al amparo de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 1983.

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, dicho inmovilizado se encuentra totalmente amortizado.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Saldo inicial	1.475	1.491
Dotación del ejercicio	48	5
Fondos recuperados	-45	-39
Trasposos del Fondo de insolvencias	168	18
Otros conceptos	0	0
<u>Saldo final</u>	<u>1.646</u>	<u>1.475</u>

Incluido en diferentes epígrafes del inmovilizado, figura el que se contabilizó con motivo de la dación de bienes en pago de deudas de las sociedades del grupo "Los Angeles de San Rafael" por un valor neto de 1.017 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995. A 31 de Diciembre de 1994 dicho valor neto ascendía a 1.031 millones de pesetas. Para este inmovilizado, y debido a su situación jurídico-contenciosa, la Entidad tiene constituido un fondo de provisión para responsabilidades por el importe mencionado que se encuentra incluido en el cuadro anterior.

El valor neto de los activos en renta a 31 de Diciembre de 1995 asciende a 753 millones de pesetas (490 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994) y los productos netos obtenidos por este inmovilizado durante el ejercicio 1995 han ascendido a 46 millones de pesetas (43 millones el ejercicio 1994). El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1995 por la Entidad ha ascendido a 96 millones de pesetas (90 millones de pesetas en el ejercicio 1994). El valor del Inmovilizado totalmente amortizado a 31 de Diciembre de 1.995 asciende a 1.193 millones de pesetas (888 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994).

A 31 de Diciembre de 1.995 la entidad posee activos materiales no afectos a la explotación por importe de 2.276 millones de pesetas (a 31 de Diciembre de 1.994 esta cifra ascendía a 2.393 millones de pesetas).

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

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

	(millones de pesetas)			
	<u>Ej. 1.995</u>		<u>Ej. 1.994</u>	
	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Opciones adquiridas-emitidas	0	0	0	0
Operaciones en camino	1.022	49	728	28
Hacienda Pública deudora-acreedora	249	541	659	460

Obligaciones a pagar	0	376	0	168
Fondos Obra Social	0	1.200	0	1.227
Otros conceptos	468	317	560	186
TOTALES	1.739	2.483	1.947	2.069

Los saldos con Hacienda Pública incluyen los siguientes conceptos:

(millones de pesetas)				
Ej. 1.995		Ej. 1.994		
<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	
Impuesto sobre beneficios anticipado	248	0	246	0
Impuesto sobre beneficios diferido	0	541	0	460
Cuota a devolver ejercicios anteriores	0	0	413	0
Cuota a devolver ejercicio actual	0	0	0	0
I.V.A. soportado deducible	1	0	0	0
TOTALES	249	541	659	460

El Impuesto sobre Sociedades anticipado en el ejercicio 1995 incluye 8 millones de pesetas correspondientes a diferencias temporales de imputación a efectos del citado impuesto (24 millones de pesetas en el ejercicio 1994) y 240 millones de pesetas correspondientes al impuesto anticipado por las dotaciones efectuadas al Fondo de provisión para pensiones con el límite de los pagos por prestaciones que la Entidad va a realizar en los próximos diez años con cargo al fondo de provisión para pensiones que tiene constituido (222 millones de pesetas en el ejercicio 1994). De este último importe, 18 millones han sido registrados en el ejercicio 1995 (3 millones en el ejercicio 1994) con abono a la cuenta "Gastos - Impuestos sobre Sociedades".

El impuesto sobre Sociedades diferido registrado por la Entidad a 31 de Diciembre de 1995, corresponde a las diferencias temporales de imputación a efectos del impuesto mencionado derivadas de los ingresos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito, por importe de 510 millones de pesetas (444 millones a 31 de Diciembre de 1994), que se incluyen en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se produce su cobro. Además recoge la incidencia de la aceleración de amortizaciones, según se ha mencionado en el apartado 4-a-3) anterior, por importe de 31 millones de pesetas (16 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994).

Al 31 de diciembre de 1995 el apartado "Otros conceptos-Activo" incluye 81 millones de pesetas correspondientes a cupones corridos en compras de títulos españoles de renta fija incluidos en la cartera de inversión (244 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994).

De acuerdo con la normativa del Banco de España en este epígrafe del balance de situación adjunto se presenta al fondo de la Obra Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos en 1995 hasta

un importe igual al epígrafe de inmuebles de la Obra Social, que al 31 de diciembre de 1995 ascendía a 1.200 millones de pesetas (1.227 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994).

La diferencia entre el fondo de obra social a 31 de Diciembre de 1995 por 2.846 millones de pesetas (2.823 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.994) neto de los gastos de mantenimiento del ejercicio por 440 millones de pesetas (351, millones de pesetas en 1994) y de los inmuebles afectos a Obra Social por 1.200 millones de pesetas (1.227 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994), cuyo importe asciende para los ejercicios 1995 y 1994 a 1.206 y 1.245 millones de pesetas respectivamente, se presentan en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación adjunto (véase nota 14).

12. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos presenta la siguiente composición:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
DEPOSITOS DE AHORRO	152.795	140.642
A la vista	63.689	58.697
Administraciones Públicas	2.926	2.975
Cuentas corrientes	19.517	16.762
Cuentas de ahorro	41.162	38.865
No residentes	84	95
A plazo	89.106	81.945
Administraciones Públicas	63	38
Imposiciones a plazo	88.483	81.378
No residentes	560	529
OTROS DEBITOS	5.569	3.050
A la vista	0	0
Administraciones Públicas	0	0
A plazo	5.569	3.050
Administraciones Públicas	988	1.274
Cesión Temporal de Activos	4.581	1.776
Cuentas especiales	0	0
<u>TOTAL</u>	158.364	143.692
Por monedas		
En pesetas	158.312	143.644
En moneda extranjera	52	48
<u>TOTAL</u>	158.364	143.692

Los depósitos a plazo tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento, contados desde 31 de Diciembre de 1.995 y 31 de Diciembre de 1.994 respectivamente:

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)			
	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 m. <u>a 1 año</u>	de 1 año <u>a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
- ADMINISTRACIONES PUBLICAS	1.023	28	0	0
- OTROS SECTORES RESIDENTES	47.863	42.975	2.226	0
Imposiciones a plazo	44.163	42.094	2.226	0
Cesión temporal de activos	3.700	881	0	0
Otros débitos a plazo	0	0	0	0
- SECTOR NO RESIDENTE	260	300	0	0
<u>Ej. 1.994</u>	(millones de pesetas)			
	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 m. <u>a 1 año</u>	de 1 año <u>a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
- ADMINISTRACIONES PUBLICAS	1.279	33	0	0
- OTROS SECTORES RESIDENTES	47.625	34.217	1.312	0
Imposiciones a plazo	46.247	33.819	1.312	0
Cesión temporal de activos	1.378	398	0	0
Otros débitos a plazo	0	0	0	0
- SECTOR NO RESIDENTE	331	193	5	0

13. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, según el siguiente detalle:

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)				
	<u>Emisión y serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fechas de amortiz.</u>	<u>Valor nominal</u> <u>Valor de reembol.</u>
	Títulos hipotecarios				14.271 14.271
	Cédulas Hipotecarias, 10ª emisión. (2)	24.12.92	8,250%	24.06.96	3.000 3.000
	Cédulas Hipotecarias, 11ª emisión. (3)	20.07.93	8,125%	20.01.97	1.716 1.716
	Cédulas Hipotecarias, 12ª emisión. (4)	30.11.93	7,500%	30.05.97	2.020 2.020
	Cédulas Hipotecarias, 13ª emisión. (5)	30.07.94	7,250%	30.01.98	3.535 3.535
	Cédulas Hipotecarias, 14ª emisión. (6)	15.07.95	8,810%	15.07.98	4.000 4.000
	<u>TOTAL EMPRESTITOS</u>				<u>14.271</u> <u>14.271</u>

<u>Ej. 1.994</u>				(millones de pesetas)	
<u>Emisión y serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fechas de amortiz.</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de reembolso</u>
Títulos hipotecarios				13.208	13.208
Cédulas Hipotecarias, 9ª emisión. (1)	25.02.92	8,000%	25.08.95	1.500	1.500
Cédulas Hipotecarias, 10ª emisión. (2)	24.12.92	8,000%	24.06.96	3.000	3.000
Cédulas Hipotecarias, 11ª emisión. (3)	20.07.93	10,250%	20.01.97	2.000	2.000
Cédulas Hipotecarias, 12ª emisión. (4)	30.11.93	8,500%	30.05.97	2.708	2.708
Cédulas Hipotecarias, 13ª emisión. (5)	30.07.94	7,000%	30.01.98	4.000	4.000
<u>TOTAL EMPRESTITOS</u>				<u>13.208</u>	<u>13.208</u>

- (1) Tipo de interés variable entre dos límites, máximo del 11,00% y mínimo del 8,00%, fijándose mediante el incremento en 1,00 puntos del tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro que publica CECA.
- (2) Tipo de interés fijo el primer año al 11,50%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 12,00% y mínimo del 8%, fijándose mediante el incremento en 1,00 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (3) Tipo de interés fijo el primer año al 10,25%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 11,50% y mínimo del 7,50%, fijándose mediante el incremento en 1,00 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (4) Tipo de interés fijo el primer año al 8,50%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 10,00% y mínimo del 6%, fijándose mediante el incremento en 0,25 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (5) Tipo de interés fijo el primer año al 7,00%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 9,00% y mínimo del 0%, fijándose en el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (6) Tipo de interés fijo, constante durante toda la vida de la emisión, del 8,81% nominal.

Durante el ejercicio 1996 vencen cédulas hipotecarias por importe de 3.000 millones de pesetas (1.500 millones de pesetas vencieron en 1995).

Las presentes emisiones han sido efectuadas en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

14. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

La composición de este apartado del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Fondo de pensionistas	2.793	2.485
Provisión para impuestos	24	14
Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	74	98
Provisión para operaciones de futuro		
Fondos de Obra Social	1.206	1.245
Otros fondos específicos	112	129
Fondo para riesgos generales	922	1.230
<u>TOTAL</u>	<u>5.131</u>	<u>5.201</u>

La rúbrica "Fondo de pensionistas" corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presenta el siguiente detalle:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Personal pasivo	980	928
Personal activo	4.057	3.575
Por servicios pasados	1.813	1.557
Por servicios futuros	2.244	2.018
<u>TOTAL</u>	<u>5.037</u>	<u>4.503</u>

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- Tasa real de actualización del 3% equivalente a una tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo.
- Invalidez según Orden Ministerial 1/77.

- d) Tasa real de crecimiento salarial de un 4% y de la cobertura de la Seguridad Social de un 3% a partir de 1994.
- e) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- f) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

El estudio actuarial de los ejercicios 1995 y 1994 no incluye las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una Entidad aseguradora externa, siendo la prima abonada en el ejercicio 1995 por este concepto de 22 millones de pesetas (16 millones de pesetas en 1994).

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 por los distintos fondos ha sido el siguiente:

<u>Ej. 1.995</u> (millones de pesetas)					
	Fondo de pensiones	Provisión impuestos	Fondos O. S.	Otros fondos especific	Fondos riesgos generales
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.485	14	1.245	227	1.230
Gastos de mantenimiento de 1995	0	0	-440	0	0
Dotaciones del ejercicio 1995	387	13	450	36	0
Fondos recuperados	0	-3	0	-88	0
Otros movimientos	0	0	-49	11	-308
Pagos a pensionistas	-79	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.793	24	1.206	186	922

<u>Ej. 1.994</u> (millones de pesetas)					
	Fondo de pension.	Provision impuestos	Fondos O. S.	Otros fondos especific	Fondos riesgos generales
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.278	4	999	304	895
Gastos de mantenimiento de 1994	0	0	-351	0	0
Dotaciones del ejercicio 1994	283	11	450	52	335
Fondos recuperados	0	-1	0	-127	0
Otros movimientos	0	0	147	-2	0
Pagos a pensionistas	-76	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.485	14	1.245	227	1.230

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Fondo de la Obra Social	2.846	2.823
Gastos de Mantenimiento	-440	-351
Fondos aplicados en Inmuebles	-1.200	-1.227
<u>TOTAL</u>	<u>1.206</u>	<u>1.245</u>

La cuenta "Gastos de mantenimiento" desempeña la función de cuenta de resultados de la Obra Social y, de acuerdo con la normativa vigente, se cancelará en el ejercicio siguiente con cargo al Fondo de la Obra Social sin que afecte a los resultados del ejercicio.

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el movimiento de las dotaciones a Obra Social ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Saldos a 31 de Diciembre de 1.994/1993	2.823	2.615
Distribución del excedente ejercicio 1994/1993	450	450
Gastos de mantenimiento ejercicios 1.994/1993	-351	-353
Otros	-76	111
<u>Saldos a 31 de Diciembre de 1995/1994</u>	<u>2.846</u>	<u>2.823</u>

15. RESERVAS

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Reservas generales	10.322	9.516
<u>TOTALES</u>	<u>10.322</u>	<u>9.516</u>

A continuación detallamos los movimientos producidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en este apartado del balance de situación:

	(millones de pesetas)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	8.806
Distribución del excedente del ejercicio 1.993	710
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1994</u>	<u>9.516</u>
Distribución del excedente del ejercicio 1.994	806
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1995</u>	<u>10.322</u>

La normativa en vigor establece que las Entidades de Crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. Para 1994 esta normativa venia recogida en la Ley 13/1992, Real-Decreto 1343/1992 y Circular 5/1993 del Banco de España. Para 1995 se mantiene la normativa anterior.

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Reservas	10.322	9.516
Resultados del ejercicio	965	806
Fondo de Obra Social permanente	1.200	1.227
Fondos genéricos	922	1.230
Otras periodificaciones: Fondo Flutuación Renta Fija	0	-1.128
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	<u>13.409</u>	<u>11.651</u>
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	9.617	8.633
<u>EXCESO DE RECURSOS PROPIOS</u>	<u>3.792</u>	<u>3.018</u>

Agregando los Recursos Propios de Probanca Servicios Financieros S.A., los Recursos Propios computables al 31 de Diciembre de 1.995 se verían minorados en 15 millones de pesetas, mientras que los Recursos Propios necesarios se verían minorados en 37 millones de pesetas, por lo que se presentaría un mayor exceso de recursos propios por importe de 22 millones de pesetas, pasando esta cifra de 3.792 millones de pesetas a 3.814 millones de pesetas.

16. CUENTAS DE ORDEN

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Pasivos contingentes	25.291	18.131
Compromisos y riesgos contingentes	26.363	18.786
Operaciones de futuro	6.460	21.188
Otros compromisos	5.037	4.503
Otras cuentas de orden	98.286	68.847
<u>TOTAL</u>	<u>161.437</u>	<u>131.455</u>

Las operaciones de futuro contratadas, presentan la siguiente composición:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
COMPRAVENTAS DE DIVISAS NO VENCIDAS	5.006	18.271
Hasta 2 días hábiles	4	0
A plazo superior a 2 días hábiles	5.002	18.271
OPC IONES	61	0
Compradas	0	0
Emitidas	61	0
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES	1.393	2.917

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Otros Compromisos	980	928
Compromisos por pensiones causadas	4.057	3.575
Riesgos por pensiones no causadas	1.813	1.557
- Devengados	2.244	2.018
- No Devengados	0	0
Compromisos varios	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>5.037</u>	<u>4.503</u>
Otras cuentas de orden	1.674	1.492
Activos en suspenso regularizados	15.232	14.676
Valores en custodia	81.380	52.679
Otras cuentas de orden	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>98.286</u>	<u>68.847</u>

17. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 1.988 respecto del Impuesto sobre Sociedades y a partir del ejercicio 1.989 para el resto de impuestos a los que está sujeta su actividad, inspección que se está realizando en estos momentos y que abarca hasta el ejercicio 1.993.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección

tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto han sido los siguientes:

<u>Ej. 1.995</u>		(Millones de pesetas)	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	<u>Saldo</u>
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO:			2.268
DIFERENCIAS PERMANENTES:	1.172	-875	297
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO:			2.565
DIFERENCIAS TEMPORALES:	385	-664	-279
Con origen en el ejercicio	93	-617	-524
Con origen en ejercicios anteriores	292	-47	245
BASE IMPONIBLE DEL EJERCICIO:			2.286
		(millones de pesetas)	
	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>	
CUOTA (35 %):			
Sobre resultado contable ajustado		898	
Sobre base imponible			800
DEDUCCIONES:		-52	-52
Por inversiones		-20	-20
Otras deducciones		-32	-32
OTROS AJUSTES:		-18	0
Impuesto anticipado Fondo Pensiones		-18	0
Ajuste cuota Impuesto ej. anterior		0	0
<u>TOTAL</u>		<u>828</u>	<u>748</u>

<u>Ej. 1.994</u>		(Millones de pesetas)	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	<u>Saldo</u>
RESULTADO CONTABLE DEL EJERCICIO:			1.926
DIFERENCIAS PERMANENTES:	693	-553	140
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO:			2.066
DIFERENCIAS TEMPORALES:	591	-550	41
Con origen en el ejercicio	177	-545	-368
Con origen en ejercicios anteriores	414	-5	409
BASE IMPONIBLE DEL EJERCICIO:			2.107

	(millones de pesetas)	
	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
CUOTA (35 %):		
Sobre resultado contable ajustado	723	
Sobre base imponible		737
DEDUCCIONES:	-50	-50
Por inversiones	-12	-12
Otras deducciones	-38	-38
OTROS AJUSTES:	-27	
Impuesto anticipado Fondo Pensiones	-4	
Ajuste cuota Impuesto ej. anterior	-23	
<u>TOTAL</u>	<u>646</u>	<u>687</u>

La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar, corresponde a los impuestos anticipados/diferidos registrados en los ejercicios 1995 y 1994 según el siguiente detalle:

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Impuestos diferidos	-81	-4
Impuestos anticipados	-17	18
<u>TOTAL</u>	<u>-98</u>	<u>14</u>

Estos importes están registrados, junto a los procedentes de ejercicios anteriores, en la rubrica "Otros Activos-Otros Pasivos" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 (ver apartado 11).

La Entidad ha registrado en la rúbrica "Otros activos" por el concepto de "Hacienda Pública deudora" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 un importe de 413 millones de pesetas correspondientes a la cuota a devolver por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1993, una vez aplicadas las retenciones a cuenta del citado Impuesto. La cuota del ejercicio 1.994 resultó a pagar y en consecuencia no existe importe alguno por este concepto en la mencionada rúbrica del balance a 31 de Diciembre de 1.995.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

18. INGRESOS Y GASTOS

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

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

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.712	1.556
De inmuebles, instalaciones y material	309	301
Informática	470	304
Comunicaciones	149	160
Publicidad y propaganda	260	320
Otros gastos	524	471
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	43	419
Otras dotaciones a fondos especiales	17	309
Quebrantos de ejercicios anteriores	9	100
Otros conceptos	17	10
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	824	398
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	96	90
Beneficios de ejercicios anteriores	348	270
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	19	14
Utilización de fondos genéricos	308	0
Otros productos	53	24
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	106	102
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	28	39
Otros conceptos	78	63
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	58	57
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46	43
Otros productos diversos	12	14

19. OTRA INFORMACION

ORGANOS DE GOBIERNO

Las remuneraciones devengadas durante el Ejercicio 1.995 y 1.994 por el conjunto de los miembros de los Órganos de Administración, distribuidos por conceptos, han sido las siguientes:

(millones de pts.)

	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Sueldos y salarios (*)	11	10
Dietas	11	8

(*) Corresponden a los sueldos y salarios que perciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja, para los ejercicios 1995 y 1994 respectivamente.

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

	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe		159	262
Tipo de interés		5,00 % - 20,82%	9,75% - 14,25 %
Garantía		Personal- Hipotecaria	Personal
Plazo		0 - 20 años	1 - 10 años
	<u>Ej. 1.994</u>	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe		152	825
Tipo de interés		5,00 % - 24,00%	8,125% - 22,00 %
Garantía		Personal- Hipotecaria	Personal
Plazo		0 - 20 años	0 año - 10 años

Los riesgos anteriormente mencionados incluyen operaciones a Consejeros, representantes del grupo de personal, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 5% al 9,5% y su plazo es de 4 a 20 años.

El tipo de interés máximo en 1995 del 20,82% -en 1994 del 24%- (riesgos directos) corresponde al aplicado a los descubiertos en cuenta corriente.

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

**** Desglose por moneda**

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1.995 de 357 y 289 millones de pesetas, respectivamente (514 y 480 millones

de pesetas a 31 de Diciembre de 1994).

**** Personal**

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1995 y 1994 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
DE ADMINISTRACION Y GESTION		
Jefes	116	112
Oficiales	182	184
Auxiliares	118	109
TITULADOS	34	29
INFORMATICA	31	31
AYUDANTES DE AHORRO	15	15
OTROS	17	16
SUBTOTAL	513	496
ACTIVIDADES ATIPICAS	3	4
PERSONAL DE OBRA SOCIAL	35	37
<u>TOTAL</u>	551	537

Los gastos de personal del ejercicio 1995 y 1994 han ascendido a 3.745 y 3.418 millones de pesetas y presentan la siguiente composición.

	(millones de pesetas)	
	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Sueldos, salarios y asimilados	2.981	2.759
Cargas sociales	531	534
Cargas por pensiones	130	47
Otros conceptos	103	78
<u>TOTAL</u>	3.745	3.418

20. CUADRO DE FINANCIACION

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

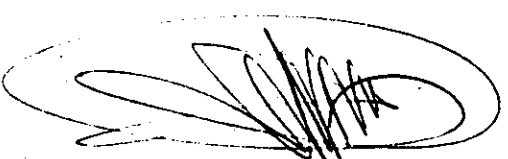
CUADRO DE FINANCIACION

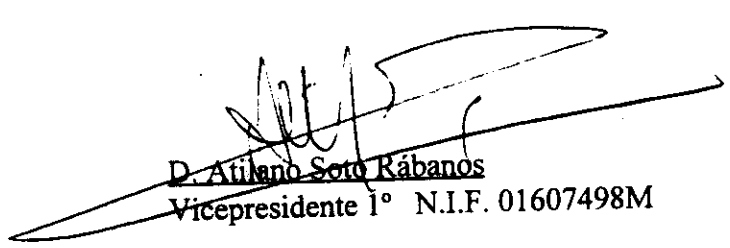
<u>APLICACIONES</u>	<u>Ei. 1.995</u>	<u>Ei. 1.994</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>Ei. 1.995</u>	<u>Ei. 1.994</u>
1.- RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	0	0	1.- RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	4.092	3.923
2.- REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	0	0	2.- APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	0	0
2.1. Por reducción del capital	0	0	2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones		
2.2. Por adquisición de acciones propias	0	0	2.2 Conversión en acciones de Títulos de renta fija		
			2.3 Venta de acciones propias		
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (disminución neta)	0	0	3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (Incremento neto)	0	0
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BCO. DE ESPAÑA Y E.C.A. (variación neta)	10.623	0	4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO ESPAÑA Y E.C.A. (Variación neta)	0	23.715
5.- INVERSION CREDITICIA (incremento neto)	8.815	29.954	5.- INVERSION CREDITICIA (disminución neta)	0	0
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	421	9.344	6.- TITULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	0	0
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	0	284	7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	173	0
8.- ACREEDORES (disminución neta)	0	0	8.- ACREEDORES (incremento neto)	14.672	12.017
9.- EMPRESTITOS (disminución neta)	0	0	9.- EMPRESTITOS (incremento neto)	1.063	708
10.- ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES	2.220	950	10.- VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	357	166
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.547	249	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	67	0
10.2 Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	673	701	10.2 Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	290	166
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	0	11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	1.722	3
TOTAL APLICACIONES	22.079	40.532	TOTAL ORIGENES	22.079	40.532

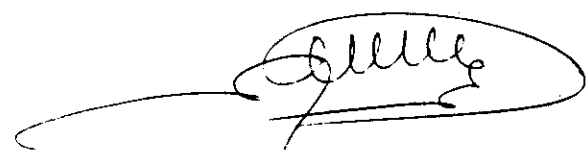
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:


	<u>Ej. 1.995</u>	<u>Ej. 1.994</u>
Resultados del ejercicio	1.440	1.256
Amortizaciones del Inmovilizado	437	489
Dotación neta al Fondo de Insolvencias	1.959	1.115
Dotación neta Fondo Fluct. Valores	447	561
Dotación neta al Fondo de Pensiones	387	283
Dotación neta al Fondo para Riesgos generales	-308	335
Dotación neta a otros fondos	17	-26
Saneam. directo de activos - Activos en suspenso recuperados	-193	0
Pérdidas en ventas de particip.perm./inmoviliz.	2	0
MENOS: Benef. ventas particip.perm./inmoviliz.	-96	-90
<u>TOTAL</u>	<u>4.092</u>	<u>3.923</u>

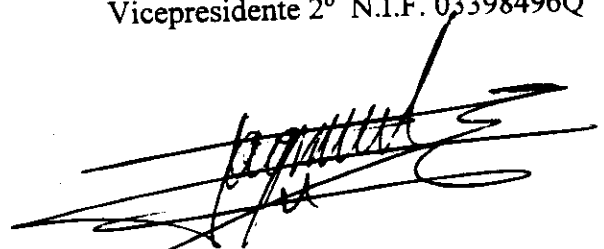
Las presentes cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994, incluidas entre las páginas números 1 a 44, han sido formuladas con fecha 15 de Febrero de 1996 por los Administradores de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, quienes, en prueba de ello firman a continuación:

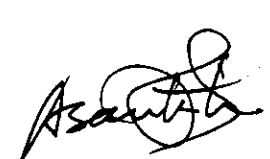

D. Octaviano Palomo del Pozo
 Presidente N.I.F. 03342423V

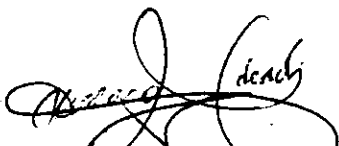

D. Atilano Soto Rábanos
 Vicepresidente 1º N.I.F. 01607498M


D. Francisco-Javier Reguera García
 Vicepresidente 2º N.I.F. 03398496Q


D. José-María Sanz García
 Secretario N.I.F. 03416432N


D. Eduardo Aguado Pastor
 Vocal N.I.F. 03419433T


D. Antonio A. Bautista García
 Vocal N.I.F. 23679372K



D. Teodoro Casado Rineon
Vocal N.I.F. 03254582J



D. Ramón Escobar Santiago
Vocal N.I.F. 00306700H



D. Mariano García Muñoz
Vocal N.I.F. 70225140E



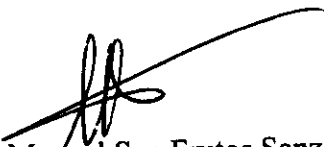
D. Francisco Gil Urdiciain
Vocal N.I.F. 01334372G



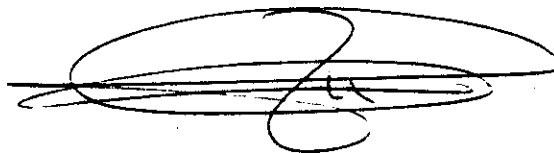
D. Tomás-Julián Lorenzo Moreiro
Vocal N.I.F. 07779229P



D. José-Carlos Monsalve Rodríguez
Vocal N.I.F. 12190078D



D. Manuel San Frutos Sanz
Vocal N.I.F. 03300375J



D. Juan-Ramón Vázquez Fernández
Vocal N.I.F. 03423503E



D. Francisco Vázquez de Lama
Vocal N.I.F. 03253313D



CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1995

El ejercicio 1995 ha sido muy satisfactorio para la Caja de Segovia en cuanto a sus resultados y a la expansión de sus principales cifras de negocio.

Los recursos ajenos captados a clientes alcanzaron, a 31 de diciembre de 1995, la cifra de 172.635 M/pts., obteniéndose una tasa de crecimiento anual del 10%. Además, por operaciones de desintermediación se alcanzó un saldo de 12.579 M/pts., que aumentó durante el ejercicio en un 10,7%. La cifra total de Balance, a 31 de diciembre de 1995, ascendía a 219.886 M/pts., con un incremento anual del 6,7%.

La inversión crediticia bruta al cierre del ejercicio tenía un saldo de 132.216 M/pts., con un crecimiento del 5,6%. Los activos clasificados como dudosos se redujeron en un 13,8%, estableciéndose el índice de morosidad en el 6,77%. El grado de cobertura de activos dudosos con el fondo de provisión para insolvencias finalizó el año en torno al 75%.

La Cartera de Valores experimentó un crecimiento del 3,5%, cerrando el ejercicio con un saldo neto de 38.051 M/pts.

El buen ritmo de captación de recursos y la moderación en las inversiones crediticias y de valores propiciaron el incremento de la tesorería activa y una menor financiación en el mercado interbancario, cuyos respectivos saldos eran al finalizar el ejercicio 44.327 y 24.635 M/pts.

Los activos materiales e inmateriales, con un saldo final de 7.770 M/pts., aumentaron en el año un 8,3%.

Del presupuesto de la Obra Social y Cultural, cuyo importe para el año 1995 eran 550 M/pts., se han aplicado 503 M/pts., lo que supone un grado de cumplimiento del 91,4%. Destaca el Área Cultural con 221 M/pts., seguida del Área de Desarrollo comunitario con 120 M/pts.. Del total aplicado, 440 M/pts. corresponden al mantenimiento neto, y 63 M/pts. a inversiones de la Obra Social y Cultural.

Los Recursos Propios de la Caja, según la definición de la normativa en vigor, alcanzaron a 31 de diciembre de 1995 una cifra de 13.409 M/pts., lo que supone un coeficiente de solvencia del 11,15%, superior al mínimo requerido por el Banco de España.



**CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA**

Agregando los Recursos Propios de Probanca Servicios Financieros S.A., los Recursos Propios computables a 31 de diciembre de 1995 se verían minorados en 15 M/pts., mientras que los Recursos Propios necesarios se verían minorados en 37 M/pts., por lo que presentaría un mayor exceso de recursos propios por importe de 22 M/pts., pasando esta cifra de 3.792 M/pts. a 3.814 M/pts.

La generación de recursos, medida por el cash-flow, ha sido de 4.948 M/pts., superando en un 11,9% al registrado en el año anterior.

El margen de explotación alcanzó la cifra de 3.702 M/pts., aumentando en un 4,5% respecto al ejercicio anterior. A su vez, los márgenes financiero y ordinario presentaron tasas de crecimiento del 8,4% y 6,4% respectivamente, mientras que los costes de transformación aumentaron en un 7,6%. El ratio de absorción de costes de transformación por el margen ordinario se cifró en el 61,5%.

A saneamientos e insolvencias se destinaron 1.766 M/pts. y a otros saneamientos y dotaciones 156 M/pts., en línea con la política de prudencia en el tratamiento de riesgos de la Entidad seguida en años anteriores.

El resultado después de impuestos fué de 1.440 M/pts. superando al año anterior en un 14,6%. Estos resultados permiten a la Caja seguir potenciando sus Recursos Propios, mediante la dotación a Reservas Generales de 965 M/pts., y continuar desarrollando e intensificando su labor a través de la Obra Social y Cultural, mediante una dotación al Fondo de la Obra Social de 475 M/pts.

Por otra parte, la Entidad ha continuado desarrollando un buen número de proyectos y objetivos cualitativos, en aplicación del Plan Estratégico y Plan Operativo Anual, entre los que merece la pena resaltar la segmentación de la clientela de acuerdo con el Plan de Márketing, la implantación del Plan de Acción Comercial, el importante desarrollo del Departamento de Corporativa de la Caja, la presentación y puesta en marcha de Probanca S.A., la implantación de diversos sistemas de información de rentabilidad por clientes y por oficinas/productos, el significativo incremento de la actividad de formación, la implantación de nuevos sistemas de evaluación y retribución variable del personal, y el avance en los diversos proyectos contenidos en el Plan de Sistemas.



**CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA**

A 31 de diciembre de 1995, la Caja de Segovia desarrollaba su actividad financiera con 516 empleados y 63 oficinas, de las cuales 59 en Segovia, 3 en Madrid y una en Valladolid.

D. Octaviano Palomo del Pozo
Presidente N.I.F. 03342423 V

D. Atilano Soto Rábanos
Vicepresidente 1º N.I.F. 01607498 M

D. Francisco Javier Reguera García
Vicepresidente 2º N.I.F. 03398496 Q

D. José María Sanz García
Secretario N.I.F. 03416432 N

D. Eduardo Aguado Pastor
Vocal N.I.F. 03419433 T

D. Antonio Alfredo Bautista García
Vocal N.I.F. 23679372 K

D. Teodoro Casado Rincón
Vocal N.I.F. 03254582 J

D. Ramón Escobar Santiago
Vocal N.I.F. 00306700 H

D. Mariano García Muñoz
Vocal N.I.F. 70225140 E

D. Francisco Gil Urdiciain
Vocal N.I.F. 01334372 G



**CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA**

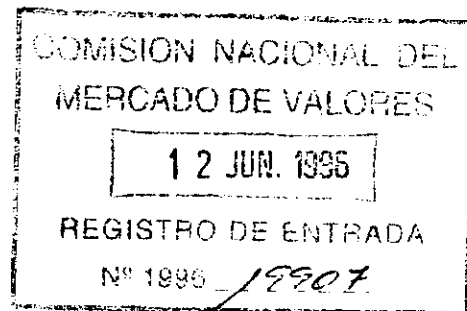
D. Tomás Julián Lorenzo Moreiro
Vocal N.I.F. 07779229 P

D. José Carlos Monsalve Rodríguez
Vocal N.I.F. 12190078 D

D. Manuel San Frutos Sanz
Vocal N.I.F. 03300375 J

D. Juan Ramón Vázquez Fernández
Vocal N.I.F. 03423503 E

D. Francisco Vázquez de Lama
Vocal N.I.F. 03253313 D

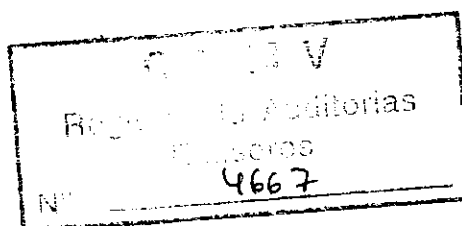


INFORME DE AUDITORIA

* * * *

**CAJA DE AHORROS Y MONTE
DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD
DEPENDIENTE**

**Cuentas Anuales correspondientes
al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 1995 e
Informe de Gestión del ejercicio 1995**



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Consejeros Generales de
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD
DEPENDIENTE**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD DEPENDIENTE** que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Debido a que el ejercicio 1995 es el primero en el que los Administradores de **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA** han formulado las cuentas anuales consolidadas, no se incluyen las cifras correspondientes al ejercicio 1994.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD DEPENDIENTE** al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

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

ERNST & YOUNG
Antonio Ramírez Izquierdo

Madrid, 20 de febrero de 1996

CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

PROBANCA
SERVICIOS FINANCIEROS S.A.
(Sociedad dependiente)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- * Balances de situación consolidado
al 31 de Diciembre de 1.995.
- * Cuenta de resultados consolidada
para el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 1.995
- * Memoria consolidada del ejercicio
1.995.

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	31/12/95 (millones de pesetas)		31/12/95 (millones de pesetas)
ACTIVO		PASIVO	
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	3.615	1. ENTIDADES DE CREDITO	24.635
1.1. Caja	1.114	1.1. A la Vista	1.685
1.2. Banco de España	2.501	1.2. A Plazo o con preaviso	22.950
2. DEUDAS DEL ESTADO	25.092	2. DEBITOS A CLIENTES	158.366
3. ENTIDADES DE CREDITO	40.814	2.1. Depósitos de Ahorro	152.795
3.1. A la Vista	2.382	2.1.1. A la Vista	63.689
3.2. Otros Créditos	38.432	2.1.2. A Plazo	89.106
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	125.600	2.2. Otros débitos	5.571
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	12.145	2.2.1. A la Vista	0
5.1. De Emisión Pública	1.490	2.2.2. A Plazo	5.571
5.2. Otros Emisores	10.655	3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	14.271
Pro-memoria: Títulos Propios	167	3.1. Bonos y Obligaciones en circulación	14.271
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	279	4. OTROS PASIVOS	2.484
7. PARTICIPACIONES	469	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	3.305
7.1. De Entidades de Crédito	0	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	4.210
7.2. Otras Participaciones	469	6.1. Fondos de pensionistas	2.794
9 bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	0	6.2. Provisión para Impuestos	24
9 bis.1 Por integración global y proporcional	0	6.3. Otras provisiones	1.392
10. ACTIVOS MATERIALES	7.786	6. bis FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	922
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	2.981	7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	1.425
10.2. Otros inmuebles	2.829	11. RESERVAS	10.322
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	1.976		
13. OTROS ACTIVOS	1.743		
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	2.397		
TOTAL ACTIVO	219.940	TOTAL PASIVO	219.940
Cuentas de Orden		Cuentas de Orden	
1. PASIVOS CONTINGENTES	25.645	2. COMPROMISOS	26.363
1.3. Avals y cauciones	25.322	2.2. Disponibles por terceros	26.320
1.4. Otros pasivos contingentes	323	2.3. Otros compromisos	43

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA Y SOCIEDAD DEPENDIENTE

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

DEBE	HABER
Ej. 1.995 (millones de pesetas)	Ej. 1.995 (millones de pesetas)
1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS
	de los que:
	De la Cartera de Renta Fija
2. COMISIONES PAGADAS	
3. PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	2. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE
4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	2.1. De Acciones y otros títulos de r. variable
4.1. De personal	
de los que:	
Sueldos y salarios	
Cargas Sociales	
de las que: Pensiones	
4.2. Otros Gastos Administrativos	
5. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	3. COMISIONES PERCIBIDAS
6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	
7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS
8.bis. AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	
9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION
9bis. DOTACIONES FONDO PARA RIESGOS GENERALES	
10. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	
11. IMPUESTOS SOBRE SOCIEDADES	6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS
12. BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	
12.1 Resultado atribuido al grupo	
TOTAL DEBE	TOTAL HABER

828

2.253

47

308

1.769

106

436

1.737

131

663

2.986

3.752

5.489

58

173

11.103

21.742

825

58

0

792

37

37

3.138

20.030

Ej. 1.995

Memoria consolidada del ejercicio 1.995

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD DOMINANTE.

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia es una entidad de crédito, de carácter benéfico-social, exenta de lucro mercantil, calificada como Entidad de Ahorro Popular, fundada en el año 1876 y cuyo objeto social es fomentar y recoger el ahorro, haciendo productivos los fondos que se le confien, facilitar el crédito en todos sus aspectos y facetas en beneficio social de sus clientes y de la economía provincial, regional y nacional, dedicando los excedentes líquidos que consiguiese en su gestión, después de sanear el activo, a constituir reservas y realizar obras sociales y benéficas para el desarrollo del bienestar, la cultura y la riqueza, prioritariamente, de las personas e instituciones de la provincia de Segovia y de la región Castellano-Leonesa.

La Entidad tiene su domicilio social en la Avenida de Fernández Ladreda, 8 de Segovia, y desarrolla su actividad a través de oficinas distribuidas en las provincias de Segovia, Madrid y Valladolid.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.

a) Imagen fiel.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de

la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y de la sociedad dependiente., habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del grupo consolidado.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, que fueron aprobadas por todos los Administradores de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad, si bien se espera dicha aprobación sin que se produzcan modificaciones.

3. PERÍMETRO DE LA CONSOLIDACIÓN:

En el ejercicio 1.995 la entidad adquiere una participación del 26,67 % en el capital social de Probanca Servicios Financieros S.A. (Entidad de crédito).

Dado que la entidad formula por primera vez cuentas anuales consolidadas, según los modelos establecidos en la Circular 4/1.991 del Banco de España, no se presentan las cifras correspondientes al ejercicio precedente.

La Sociedad Dependiente se ha consolidado por el método de integración proporcional de acuerdo con la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.

Los datos mas significativos de la Entidad objeto de consolidación son los siguientes:

Denominación:	Probanca Servicios Financieros S.A.
Domicilio:	Paseo de la Castellana, 95: MADRID.
Actividad:	Entidad de crédito.
Participación	26,67 %.

Los principales datos contables de la Sociedad Dependiente son los siguientes:

Total Activo	3.333 millones de pesetas.
Valor en libros	3.042 millones de pesetas.
Capital Social	3.000 millones de pesetas.
Resultados de 1.995	42 millones de pesetas.

A continuación se presentan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias resumidos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia a 31 de Diciembre de 1.995.

BALANCE DE SITUACIÓN:

ACTIVO

	(millones de pesetas)
Caja y depósitos en bancos centrales	3.615
Deudas del Estado	24.351
Entidades de crédito	40.712
Créditos sobre clientes	125.603
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.145
Acciones y otros títulos de renta variable	279

Participaciones	1.276
Activos materiales	7.770
Otros activos	1.739
Cuentas de periodificación	2.396
<u>TOTAL ACTIVO</u>	<u>219.886</u>

PASIVO	
Entidades de crédito	24.635
Débitos a clientes	158.364
Débitos representados por valores negociables	14.271
Otros pasivos	2.483
Cuentas de periodificación	3.240
Provisiones para riesgos y cargas	4.209
Beneficios del ejercicio	1.440
Fondo para riesgos generales	922
Reservas	10.322
<u>TOTAL PASIVO</u>	<u>219.886</u>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

DEBE	(millones de pesetas)
Intereses y cargas asimiladas	11.103
Comisiones pagadas	173
Pérdidas por operaciones financieras	365
Gastos generales de administración	5.457
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	435
Otras cargas de explotación	106
Amortización y provisiones para insolvencias	1.766
Quebrantos extraordinarios	43
Beneficios antes de impuestos	2.268
Impuesto sobre Sociedades	828
Beneficios del ejercicio	1.440
<u>TOTAL DEBE</u>	<u>21.716</u>

HABER	
Intereses y rendimientos asimilados	20.005
Rendimiento de la cartera de renta variable	37
Comisiones percibidas	792
Otros productos de explotación	58
Beneficios extraordinarios	824
<u>TOTAL HABER</u>	<u>21.716</u>

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

A continuación se detalla la propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 de la Entidad Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia individualmente considerada, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
BENEFICIOS DESPUES DE IMPUESTOS	<u>1.440</u>
A Reservas Generales	965
A Fondos Obra Social	475

Los resultados de la Sociedad Dependiente se aplicarán en la forma que se acuerde en la correspondiente Junta General de accionistas.

5. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1995 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España.

a) Valoración de activos.**a-1) Créditos sobre clientes:**

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

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

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

Las operaciones de factoring se registran por el nominal de los derechos de cobro adquiridos cuando su plazo de descuento es inferior o igual a doce meses y por el efectivo para plazos superiores.

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

a-2) Valores de renta fija y valores representativos del capital:

Los criterios de valoración que se indican a continuación han sido establecidos por la Circular 6/94 del Banco de España que entró en vigor durante el mes de Septiembre de 1.994. Estos criterios de valoración son los siguientes:

-Cartera de negociación

Los valores de renta fija o variable incluidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado del día del balance, registrándose las diferencias que se produzcan por las variaciones de valoración en cuentas de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 1.995 el grupo no mantiene cartera de negociación

-Cartera de inversión ordinaria

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

- * Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso. Los títulos con plazo superior al mencionado se registran al precio de adquisición.
- * Los restantes valores se contabilizan por su precio de adquisición deducido, en su caso, el importe del cupón corrido, así como las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción, salvo que dichas bonificaciones tengan carácter de cupones prepagados, en cuyo caso se periodificarían como ingreso financiero durante el período de carencia de intereses.
- * La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso es objeto de periodificación durante la vida residual del título, corrigiendo el precio inicial del mismo con abono o cargo a resultados, dando origen al denominado precio de adquisición corregido.
- * Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día de mercado del trimestre natural (para renta fija) o la menor cotización de las dos siguientes: cotización media del trimestre o la del último día (para renta variable). La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo (para los títulos de renta fija), disminuida por las diferencias positivas de valores cotizados, que tengan una negociación ágil y profunda, se registra en una cuenta de periodificación incluida en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. El saneamiento de la cartera de renta variable se efectúa con cargo a la cuenta de resultados.
- * En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los beneficios una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por el mismo importe. Trimestralmente, esta provisión se aplica a la cuenta de periodificación mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso. Las provisiones liberadas vuelven a constituirse si en trimestres posteriores del mismo ejercicio se produjese un aumento de la citada cuenta de periodificación.

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

Los valores de la cartera de inversión a vencimiento se registran según lo indicado para los títulos de la cartera de inversión ordinaria, si bien éstos valores no son objeto de valoración trimestral. Asimismo, los resultados que puedan producirse en la enajenación de títulos de esta cartera se contabilizan como resultados extraordinarios, dotando en el caso de beneficios una provisión específica por el mismo importe, que es objeto de liberación de forma lineal a lo largo de la vida residual del valor vendido. A 31 de Diciembre de 1995 no se ha clasificado ningún título de la cartera de renta fija como de vencimiento.

- Cartera de participaciones permanentes (sólo incluye títulos de renta variable)

Los títulos de la cartera de participaciones permanentes se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado si este fuera inferior. Las minusvalías existentes se registran en el fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando la correspondiente rúbrica del activo del balance de situación.

a-3) Activos materiales:

El inmovilizado material se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, habiéndose efectuado por última vez al amparo de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 1983.

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

La amortización se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	<u>Ej. 1995</u>
	Años de vida útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	25 - 50
Mobiliario	10
Instalaciones	8 - 16
Vehículos	6
Equipos de automatización	4

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia se acogió, a partir del ejercicio 1.993, a la posibilidad de amortizar aceleradamente sus elementos de activo fijo material nuevo adquiridos entre el 3 de Marzo de 1.993 y el 31 de Diciembre de 1.994, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 12 del Real Decreto-Ley 3/1.993, aplicando el coeficiente que resulta de multiplicar por 1,5 el coeficiente máximo previsto en las tablas de amortización aprobadas por Orden de 12 de Mayo de 1.993. Aunque esta medida no tiene trascendencia contable, si que produce la incidencia fiscal correspondiente a la hora de calcular la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

El valor del inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos no excede del valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, ni del valor de mercado de dichos bienes.

La Entidad tiene constituido un fondo especial por el valor neto de los activos procedentes de la dación de bienes en pago de deudas de las sociedades del grupo "Los Angeles de San Rafael", debido a su situación jurídico-contenciosa. Asimismo, la Entidad tiene constituido un fondo para saneamiento de otros elementos del inmovilizado procedente de regularización de créditos.

a-4) **Impuesto anticipado por provisiones del fondo de pensiones interno:**

Al 31 de diciembre de 1995 la Entidad ha registrado como impuesto anticipado por las dotaciones al fondo de provisión para pensiones el importe correspondiente al impuesto derivado de los pagos por prestaciones que vaya a realizar con cargo a dicha provisión en los diez años siguientes a la fecha de cierre de los citados ejercicios y siempre que no existan dudas razonables de que en ese plazo se van a obtener beneficios suficientes para hacer efectivo el crédito fiscal mencionado.

b) **Valoración de las cuentas en moneda extranjera.**

Los saldos patrimoniales en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance. Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de éste método de valoración se registran íntegramente, por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se registran al cambio medio ponderado del mercado de divisas de la fecha de Balance.

c) **Contabilización de ingresos y gastos.**

En general, las entidades del grupo registran los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con las siguientes excepciones de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España:

- Los intereses correspondientes a las inversiones crediticias y títulos de renta fija en situación de mora, litigio o de cobro dudoso, que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro. Adicionalmente el impago de un recibo de una operación crediticia implica que los rendimientos de dicha operación dejan de ser periodificados a partir de los tres meses hasta que la misma esté de nuevo al corriente de pago. Estos intereses tienen reflejo en cuentas de orden.

La periodificación de los rendimientos implícitos en activos con vencimiento superior a un año se ha efectuado aplicando el sistema financiero.

Los ingresos y gastos se calculan en base a la fecha valor, que puede ser distinta a la fecha en que se producen las transacciones y en la cual se registran.

Las contrapartidas de los ingresos y gastos devengados, así como los cobrados y pagados no devengados, se presentan en los epígrafes de "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos. Los ingresos correspondientes a títulos de renta fija con rendimiento implícito incrementan el valor de la Cartera.

d) Registro de bajas patrimoniales.

Las bajas por enajenación del inmovilizado material se registran al valor neto contable, contabilizándose los beneficios obtenidos, en cuentas de ingresos, constituyéndose, por la parte proporcional a los cobros pendientes, un fondo especial específico. En caso de que la enajenación produjera quebrantos, los mismos se contabilizan íntegramente en el momento de la venta.

e) Activos dudosos y fondo de insolvencias.

Las entidades del grupo califican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, efectos, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la Circular 4/91 del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente a incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento, y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de cual sea el titular, instrumentación o garantía de las operaciones.

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

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

El saldo del fondo de provisión para insolvencias, se ha calculado según los siguientes criterios:

* **Riesgo moroso o dudoso**

- Activos clasificados como dudosos en función de su morosidad aplicándoles los porcentajes de cobertura señalados en la circular 4/91 del Banco de España, en base a la antigüedad del primer recibo que se mantenga impagado.
- Activos clasificados como dudosos por razones distintas de su morosidad asignándoles una cobertura igual a la estimación de las cuantías no recuperables, o las que les correspondiera en aplicación de lo indicado en la normativa del Banco de España.
- Riesgos de firma cuyo pago por la Entidad se ha estimado probable y de recuperación dudosa, calculando la cobertura en función de los mismos criterios indicados en el punto anterior.
- Riesgos morosos cuyo titular o avalista es el sector público o entidades oficiales de crédito, o están garantizados por depósitos dinerarios o asegurados por CESCE no son objeto de cobertura específica.
- De acuerdo con la Circular 4/91 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos

clasificados como dudosos, más la cuantía que resulte de aplicar el porcentaje del 0,50% a determinados créditos hipotecarios y el porcentaje del 1% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

f) Fondo de pensiones.

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, la Caja tiene la obligación de tener dotados, o asegurados, el 100% de los compromisos y riesgos devengados por pensiones (Pensiones del personal pasivo y pensiones devengadas del personal activo por servicios pasados).

Con fecha 23 de mayo de 1989, el Consejo de Administración de la Entidad adoptó la decisión de mantener el fondo de provisión para pensiones constituido como un fondo de provisión interno, no acogiéndose por tanto a los fondos regulados por la Ley 8/87 de 9 de junio, de Planes y Fondos de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 1995, la Entidad tiene cubiertos íntegramente los compromisos devengados por pensiones, mediante el fondo de provisión para pensiones registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo de los balances de situación adjuntos y las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, con una entidad aseguradora externa (ver apartado 14 de esta Memoria).

g) Fondo de comercio de consolidación.

La amortización del Fondo de comercio surgido en el proceso de consolidación se ha efectuado íntegramente en el ejercicio 1.995, siguiendo un criterio de prudencia valorativa.

h) Indemnizaciones por despidos.

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) Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982 de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82 de 1 de octubre y en la Circular 1/88 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se ha fijado en el 0,3 por mil de los depósitos computables a tal efecto, al cierre del ejercicio anterior. El importe de la contribución correspondiente al citado Fondo de Garantía de Depósitos se registra en

resultados en el período en que se satisface de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

j) Operaciones de futuro.

j-1) Permutas financieras de tipos de interés.

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los nominales sobre los que giran los contratos en vigor. Las compensaciones pagadas o cobradas en las operaciones de cobertura se registran en resultados de forma simétrica con el elemento cubierto; si las operaciones no fuesen de cobertura se registran íntegramente en resultados una vez conocido su importe.

k) Impuesto sobre Sociedades.

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

6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.

La composición de este epígrafe en el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	(millones de pesetas) <u>31/12/95</u>
CAJA	1.114
En pesetas	1.073
En moneda extranjera	41
BANCO DE ESPAÑA	2.501
Cuentas corrientes	2.501
<u>TOTAL</u>	<u>3.615</u>

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

7. DEUDAS DEL ESTADO.

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

	(millones de pesetas) <u>31/12/95</u>
CERTIFICADOS DEL BANCO DE ESPAÑA	7.440
OTRAS DEUDAS DEL ESTADO	17.660
Letras del Tesoro	720
Otras deudas anotadas	16.846
Otros títulos	94
Menos: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	-8
Mas: OTRAS PERIODIFICACIONES	0
<u>TOTAL</u>	<u>25.092</u>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1995 por los activos monetarios ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas)				
	Certificados <u>Bco. España</u>	Pagarés <u>del Tesoro</u>	Letras <u>del Tesoro</u>	Otra Deuda <u>anotada</u>	Otros <u>Títulos</u>
Saldos al 01.01.95	8.557	0	0	18.363	6
Altas en el ejercicio 1.995	21	0	720	31.747	0
Bajas en el ejercicio 1.995	1.138	0	0	33.470	43
Corrección coste/traspasos ejercicio 1.995	0	0	0	206	131
<u>Saldos a 31.12.95</u>	<u>7.440</u>	<u>0</u>	<u>720</u>	<u>16.846</u>	<u>94</u>

MOVIMIENTOS EN FONDOS DE FLUCTUACION DE DEUDAS DEL ESTADO

(millones de pesetas)

Ej. 1.995

SALDOS AL CIERRE EJERCICIO ANTERIOR

898

Dotaciones contra resultados	0
Dotaciones contra otras periodificaciones	170
Fondos recuperados contra resultados	-31
Fondos recuperados contra otras periodificaciones	-1.029
Fondos utilizados en el ejercicio	0
Otros movimientos/traspasos rectific. coste	0

SALDOS AL CIERRE EJERCICIO ACTUAL

8

A 31 de Diciembre de 1.995 la Cartera de Deuda del Estado está clasificada, en su totalidad, como cartera de inversión ordinaria, siendo su valor de mercado a dicha fecha de 25.908 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1995, los intereses devengados pendientes de vencimiento de Certificados del Banco España y de Deuda anotada ascienden a 731 millones de pesetas.

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos comprendidos entre marzo de 1996 y septiembre de 2.000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

El importe recogido en el balance de situación incluye el nominal de las Deudas del Estado cedidas con compromiso de recompra, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente según el siguiente detalle:

	(millones de pesetas)
	<u>31/12/95</u>
Certificados del Banco de España	7.414
Deuda del Estado anotada	16.130
<u>TOTAL</u>	<u>23.544</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

8. ENTIDADES DE CREDITO.

El detalle de estos epígrafes en el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

	(millones de pesetas)	
	ACTIVO	PASIVO
	<u>31/12/95</u>	<u>31/12/95</u>
A LA VISTA	2.382	1.685
Cheques a cargo de Entidades de Cto.	228	0
Cámara de compensación	2	30
Efectos recibidos / aplicados	88	147
Otras cuentas	2.064	1.508
En pesetas	2.052	1.508
En moneda extranjera	12	0
OTROS CREDITOS / DEBITOS	38.432	22.950
Banco de España	0	11.992
Cuentas a plazo	38.395	1.984
En pesetas	38.355	1.747
En moneda extranjera	40	237
Adquisición / Cesión temporal activos	101	8.974
Fondos de insolvencia	-64	
<u>TOTAL</u>	<u>40.814</u>	<u>24.635</u>

El balance de situación al 31 de diciembre de 1995 incluye saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 52 y 237 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, en el epígrafe "Cuentas a plazo-Activo" se recogen pagarés con intermediarios financieros cuyos intereses totales, si la Entidad los mantiene hasta su vencimiento, ascenderían a 1.223 millones de pesetas de los que a dicha fecha se habían devengado 921 millones de pesetas.

La rúbrica "Adquisición temporal de activos" corresponde al valor efectivo de las adquisiciones de

Deuda del Estado realizadas por el grupo a otros intermediarios financieros, conforme al siguiente detalle:

ACTIVO: ADQUISICIONES TEMPORALES	(millones de pesetas)
	31/12/95
De Deudas del Estado anotadas	101
TOTAL	101

La rúbrica "Cesión temporal de activos" corresponde al valor efectivo de las cesiones de Deuda del Estado realizadas por la Entidad a otros intermediarios financieros, conforme al siguiente detalle:

PASIVO: CESIONES TEMPORALES	(millones de pesetas)
	31/12/95
De Deudas del Estado anotadas	8.974
TOTAL	8.974

Los saldos activos y pasivos a plazo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995:

	31/12/95	(millones de pesetas)			
		Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
ACTIVO					
CUENTAS A PLAZO		34.530	543	1.833	1.590
TOTAL		34.530	543	1.833	1.590
		Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 mes. <u>a 1 año</u>	De 1 año <u>a 5 años</u>	Mas de <u>5 años</u>
PASIVO					
BANCO DE ESPAÑA		11.992	0	0	0
CUENTAS A PLAZO		228	9	70	1.677
CESION TEMPORAL DE ACTIVOS		8.974	0	0	0
TOTAL		21.194	9	70	1.677

9. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

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

	(millones de pesetas)
	31/12/95
CREDITO ADMINISTRACIONES PUBLICAS ESPAÑOLAS	24.941
Riesgo corriente	24.941
Riesgo dudoso	0
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	107.211
Crédito comercial	5.237
Deudores con garantía real	51.994
Otros deudores a plazo	39.588
Deudores a la vista y varios	1.440
Riesgo dudoso	8.952
CREDITO A NO RESIDENTES	20
Riesgo corriente	20
Riesgo dudoso	0
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	45
FONDOS DE INSOLVENCIA	-6.617
De operaciones dudosas	-4.963
Cobertura genérica	-1.654
TOTAL	125.600
DETALLE POR MONEDAS:	
Operaciones en pesetas	125.363
Operaciones en moneda extranjera	237
TOTAL	125.600

De acuerdo con los criterios expuestos en el punto 4.e, al 31 de diciembre de 1995 el grupo tiene clasificados como riesgos dudosos por importe de 8.952 millones de pesetas. Para cubrir posibles pérdidas en la realización de tales riesgos, el grupo tiene dotado a dicha fecha un fondo de 6.617 millones de pesetas, que incluye una cobertura genérica de 1.654 millones de pesetas.

Por otra parte, al cierre del ejercicio 1995 existen riesgos con intermediarios financieros clasificados

como dudosos por importe de 105 millones de pesetas y riesgos de firma por importe de 107 millones de pesetas considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden. Para los riesgos con intermediarios financieros existe un fondo de provisión a 31 de Diciembre de 1.995 de 64 millones de pesetas y para los riesgos de firma existe un fondo de provisión de 74 millones de pesetas. La provisión correspondiente a los riesgos dudosos con intermediarios financieros se encuentra registrada minorando el epígrafe 3 del Activo del balance de situación adjunto. La provisión correspondiente a los riesgos de firma se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo del balance de situación adjunto.

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias durante el ejercicio 1995 ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas) Ej. 1.995
SALDO INICIAL	5.734
Dotación del ejercicio	4.240
Fondos recuperados	-2.315
Traspasos a Fondos saneamiento inmovilizado	-168
Fondos utilizados / Otros conceptos	-874
<u>SALDO FINAL</u>	<u>6.617</u>

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias vigentes al cierre de ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 1.995 el crédito al sector privado y al sector no residente presenta los siguientes plazos residuales de vencimiento:

<u>31/12/95</u>	Vencido y vista	Hasta 3 meses	De 3 mes. a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	2.811	14.206	14.881	30.491	35.870
Crédito comercial	1.302	1.313	2.617	5	0
Deudores con garantía real	38	730	2.807	15.858	32.561
Otros deudores a plazo	54	12.140	9.457	14.628	3.309
Deudores a la vista y varios	1.417	23	0	0	0
Arrendamientos financieros	0	0	0	0	0
CREDITO A NO RESIDENTES	0	0	2	8	10
ACTIVOS DUDOSOS	8.952	0	0	0	0
<u>TOTAL.....</u>	<u>11.763</u>	<u>14.206</u>	<u>14.883</u>	<u>30.499</u>	<u>35.880</u>

La cartera de préstamos y créditos al sector privado y al sector no residente tiene una rentabilidad

media aproximada del 10,61% al cierre del ejercicio 1995. Al cierre del ejercicio 1994 dicha rentabilidad media se cifraba en el 11,18% aproximadamente.

10. CARTERA DE VALORES.

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	(millones de pesetas)
	31/12/95
CARTERA DE RENTA FIJA	11.978
DE EMISION PUBLICA	1.490
· Administraciones territoriales	1.492
Otras administraciones públicas	0
MENOS: Fondo Fluctuacion Valores	-2
MAS: Otras periodificaciones	0
OTROS EMISORES	10.488
Entidades de crédito	3.819
Otros sectores residentes	6.682
No residentes	101
MENOS: Fondo Fluctuacion Valores	-9
MAS: Otras periodificaciones	0
Fondos de insolvencia genéricos	-105
VALORES PROPIOS	167
Títulos hipotecarios	167
<u>TOTAL</u>	<u>12.145</u>

DETALLE POR MONEDAS:

En pesetas	12.145
En moneda extranjera	0
<u>TOTAL</u>	<u>12.145</u>

La composición de la cartera de valores de renta variable al 31 de diciembre de 1995 la siguiente:

	(millones de pesetas)
	31/12/95
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	279
De entidades de crédito	50
De otros sectores residentes	250
MENOS: Fondo fluctuación de valores	-21

PARTICIPACIONES	469
En entidades de crédito	0
Otras	680
MENOS: Fondo fluctuación de valores	-211
<u>TOTAL</u>	<u>748</u>

DETALLE POR MONEDAS:	
En pesetas	748
En moneda extranjera	0
<u>TOTAL</u>	<u>748</u>

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 por importe efectivo de 566 millones de pesetas, entre los que están incluidas las Deudas del Estado anotadas.

Al cierre del ejercicio 1995 la cartera de valores de renta fija presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma:

	(millones de pesetas)
	<u>31/12/95</u>
CARTERA DE RENTA FIJA	12.094
Con cotización en bolsa	10.828
Sin cotización en bolsa	1.266
VALORES PROPIOS	167
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	167
<u>TOTAL</u>	<u>12.261</u>

Al cierre del ejercicio 1995 la cartera de valores de renta variable presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran.

	(millones de pesetas)
	<u>31/12/95</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	300
Con cotización en bolsa	300
Sin cotización en bolsa	0

PARTICIPACIONES	680
Con cotización en bolsa	0
Sin cotización en bolsa	680
<u>TOTAL</u>	<u>980</u>

A 31 de Diciembre de 1.995 la Cartera de Valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	(millones de pesetas)
	<u>31/12/95</u>
Cartera de Negociación	0
Cartera de Inversión Ordinaria	12.529
Cartera de Inversión a Vencimiento	0
Cartera de Participaciones Permanentes	469
<u>TOTAL</u>	<u>12.998</u>

El valor a precios de mercado de la Cartera de Inversión ordinaria asciende a 12.883 millones de pesetas.

Los criterios seguidos por el grupo para clasificar su Cartera de valores en las categorías antes mencionadas han sido los siguientes:

-- En la Cartera de Negociación, se incluirán, únicamente valores de Deuda Pública emitida por el Estado español en pesetas y materializados en anotaciones en cuenta.

-- En la Cartera de Inversión Ordinaria se incluirá cualquier título de renta fija, con rendimiento implícito o explícito, que la Caja decida adquirir y que no cumpla los criterios exigidos para su clasificación como cartera de negociación o de inversión a vencimiento. En cuanto a los títulos de renta variable se podrán incluir los representativos del capital social de empresas cotizadas en las Bolsas españolas, que no cumplan los criterios exigidos para su clasificación como participaciones permanentes.

-- En la Cartera de Inversión a Vencimiento se incluirán aquellos valores que tengan por objeto minimizar el riesgo de interés de la Entidad.

-- En la Cartera de Participaciones Permanentes se incluirán todos los títulos representativos del capital social de las sociedades sin cotización en Bolsas Oficiales y aquellas que, teniendo cotización oficial, hayan sido adquiridas con objeto de servir de forma duradera a las actividades propias del grupo o participar en sectores estratégicos para el mejor desarrollo de aquellas.

Durante el ejercicio 1.995 no se han producido traspasos entre carteras.

Durante el ejercicio 1995 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

<u>Ej. 1.995</u>	Saldo a <u>31/12/94</u>	(millones de pesetas)			Saldo a <u>31/12/95</u>
		<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Corrección coste/traspasos</u>	
CARTERA DE RENTA FIJA	9.239	7.521	4.335	-331	12.094
DE EMISION PUBLICA	1.497	405	390	-20	1.492
Administraciones territoriales	1.497	405	390	-20	1.492
Otras administraciones públicas	0	0	0	0	0
OTROS EMISORES	7.742	7.116	3.945	-311	10.602
Entidades de crédito	2.740	1.817	789	51	3.819
Otros sectores residentes	5.002	5.198	3.156	-362	6.682
VALORES PROPIOS	34	3.357	3.224	0	167
Títulos hipotecarios	34	3.357	3.224	0	167
<u>TOTAL</u>	<u>9.273</u>	<u>10.878</u>	<u>7.559</u>	<u>-331</u>	<u>12.261</u>

Durante el ejercicio 1995 el Fondo de Fluctuación de valores de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	(millones de pesetas) <u>Ej. 1.995</u>
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR	295
Dotaciones contra resultados	0
Dotaciones contra otras periodificaciones	145
Fondos recuperados contra resultados	-16
Fondos recuperados de otras periodificaciones	-413
Fondos utilizados en el ejercicio	0
Otros movimientos/traspasos rectific. del coste	0
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ACTUAL	11

Durante el ejercicio 1995 la cartera de valores de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)				<u>Saldo a 31/12/95</u>
	<u>Saldo a 31/12/94</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	473	462	635	0	300
PARTICIPACIONES	314	433	67	0	680
En entidades de crédito	0	0	0	0	0
Otras	314	433	67	0	680
<u>TOTAL</u>	<u>787</u>	<u>895</u>	<u>702</u>	<u>0</u>	<u>980</u>

Durante el ejercicio 1995 el fondo de fluctuación de valores afecto a la cartera de renta variable ha experimentado los siguientes movimientos:

	(millones de pesetas)
<u>Ej. 1.995</u>	
SALDO INICIAL	62
Dotaciones del ejercicio	262
Fondos recuperados	-92
Fondos utilizados/Otros movimientos	0
<u>SALDO FINAL</u>	<u>232</u>

Comparando el valor contable neto de la renta variable con cotización en bolsa con los cambios oficiales del cierre del ejercicio 1995, no se ponen de manifiesto plusvalías significativas.

Al 31 de diciembre de 1995, el grupo mantiene las siguientes inversiones en títulos de renta variable de sociedades que no cotizan en bolsa, que suponen una participación igual o superior al 20% del capital social de las mismas, las cuales han sido excluidas del perímetro de la consolidación en base a la actividad que desarrollan.

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)						<u>Valor según libros</u>
	<u>% de particip.</u>	<u>Nominal</u>	<u>Valor neto contable</u>	<u>Capital y Reservas</u>	<u>Resultados</u>		
<u>Nombre. domicilio social. actividad</u>							
La Pinilla S.A.	39,12%	1.171	1	(a) 1.912	-389		596
Antonio Machado, 6: SEGOVIA							
Explot. estación de invierno							
 Aeronautica del Guadarrama S.A.	 23,24%	 23	 0	 (b) 117	 -21		 11
Antonio Machado, 6: SEGOVIA							
Aeronautico-Deportiva							
<u>TOTAL</u>		<u>1.194</u>	<u>1</u>				<u>607</u>

(a) Datos obtenidos del Balance de situación al 31.12.95

(b) Datos obtenidos del Balance de situación al 31.12.94

Siguiendo un criterio de prudencia valorativa, las inversiones efectuadas en las sociedades anteriormente relacionadas se encuentran valoradas a una peseta por acción

Al 31 de diciembre de 1995 se mantienen con las sociedades mencionadas riesgos crediticios por importe de 562 millones de pesetas, de los que 1 millón de pesetas corresponde a riesgos de firma. De estos riesgos, 529 millones están considerados morosos o de dudoso cobro y cuentan con un fondo de provisión de insolvencias por importe de 202 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han recibido los siguientes dividendos de la cartera de renta variable:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
De Sociedades con cotización en Bolsa	19
De Sociedades sin cotización en Bolsa	18
<u>TOTAL</u>	<u>37</u>

De los importes incluidos en el cuadro anterior, no se ha percibido de empresas en las que se tiene una participación igual o superior al 20%, ningún importe durante el ejercicio 1.995.

Al 31 de diciembre de 1995 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija, ascienden a 313 millones de pesetas, y están registrados en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación a dicha fecha. Los intereses devengados por los títulos con rendimiento implícito incrementan el valor contable de la cartera en 278 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1.995. Asimismo, al cierre del ejercicio 1995 no existen intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1995 es el 10,18%.

11. ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

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

	(millones de pesetas)		
	Coste	Amortiz.	Valor
	<u>Actualiz.</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.675	-694	2.981
Otros inmuebles	3.695	-420	3.275

Mobiliario, Instalaciones y otros	3.808	-2.308	1.500
MENOS: Fondo de saneamiento de activos	-1.646	0	-1.646
INMOVILIZADO DE LA OBRA SOCIAL	2.374	-698	1.676
Inmuebles	1.484	-284	1.200
Mobiliario e instalaciones	890	-414	476
<u>TOTAL ACTIVOS MATERIALES</u>	<u>11.906</u>	<u>-4.120</u>	<u>7.786</u>

Los activos materiales del grupo han presentado los siguientes movimientos durante el ejercicio 1995:

(millones de pesetas)

<u>COSTE</u>	Terrenos y Edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>Inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>de O.S.</u>
Saldos al 1 de Enero de 1.995	3.717	2.796	3.475	2.313
Aportación al grupo de la filial			16	
Altas	1	1.045	396	62
Bajas	-73	-109	-83	-2
Traspasos	32	-37	4	1
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 1.995</u>	3.677	3.695	3.808	2.374

(millones de pesetas)

<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>	Terrenos y Edificios <u>uso propio</u>	Otros <u>Inmuebles</u>	Mobiliario e <u>instalaciones</u>	Inmovilizado <u>de O.S.</u>
Saldos al 1 de Enero de 1.995	-628	-369	-2.068	-588
Altas	-72	-59	-302	-110
Bajas	4	8	62	0
Traspasos	0	0	0	0
<u>Saldos al 31 de Diciembre de 1.995</u>	-696	-420	-2.308	-698

Según se indica en el punto 4.a)-3 la Entidad actualizó los valores de coste de su inmovilizado material y del afecto a la obra social al amparo de diversas disposiciones legales, habiéndose efectuado por última vez al amparo de la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 1983.

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1995, dicho inmovilizado se encuentra totalmente amortizado.

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

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Saldo inicial	1.475
Dotación del ejercicio	48
Fondos recuperados	-45
Traspasos del Fondo de insolvencias	168
Otros conceptos	0
<u>Saldo final</u>	<u>1.646</u>

Incluido en diferentes epígrafes del inmovilizado, figura el que se contabilizó con motivo de la dación de bienes en pago de deudas de las sociedades del grupo "Los Angeles de San Rafael" por un valor neto de 1.017 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Para este inmovilizado, y debido a su situación jurídico-contenciosa, la Entidad tiene constituido un fondo de provisión para responsabilidades por el importe mencionado que se encuentra incluido en el cuadro anterior.

El valor neto de los activos en renta a 31 de Diciembre de 1995 asciende a 753 millones de pesetas y los productos netos obtenidos por este inmovilizado durante el ejercicio 1995 han ascendido a 46 millones de pesetas. El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1995 ha ascendido a 96 millones de pesetas.

El valor del Inmovilizado totalmente amortizado a 31 de Diciembre de 1.995 asciende a 1.193 millones de pesetas.

A 31 de Diciembre de 1.995 la entidad posee activos materiales no afectos a la explotación por importe de 2.276 millones de pesetas.

En cuanto a los activos inmateriales, en el ejercicio 1.995 y como consecuencia de la consolidación aparece un fondo de comercio de consolidación por importe de 308 millones de pesetas, que ha sido amortizado en el propio ejercicio con cargo a los resultados del grupo consolidado.

El movimiento durante el ejercicio 1.995 del fondo de comercio de consolidación ha sido el siguiente:

Saldo inicial	0
Altas en el ejercicio	308
Amortizaciones en el ejercicio	- 308
Saldo al 31 de Diciembre de 1.995	0

12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

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

(millones de pesetas)

Ej. 1.995

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Opciones adquiridas-emitidas	0	0
Operaciones en camino	1.022	49
Hacienda Pública deudora-acreadora	250	541
Obligaciones a pagar	0	376
Fondos Obra Social	0	1.200
Otros conceptos	471	318
<u>TOTALES</u>	<u>1.743</u>	<u>2.484</u>

Los saldos con Hacienda Pública incluyen los siguientes conceptos:

(millones de pesetas)

Ej. 1.995

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Impuesto sobre beneficios anticipado	248	0
Impuesto sobre beneficios diferido	0	541
Cuota a devolver ejercicios anteriores	0	0
Cuota a devolver ejercicio actual	0	0
I.V.A. soportado deducible/otros	2	0
<u>TOTALES</u>	<u>250</u>	<u>541</u>

El Impuesto sobre Sociedades anticipado en el ejercicio 1995 incluye 8 millones de pesetas correspondientes a diferencias temporales de imputación a efectos del citado impuesto y 240 millones de pesetas correspondientes al impuesto anticipado por las dotaciones efectuadas al Fondo de provisión para pensiones con el límite de los pagos por prestaciones que la Entidad va a realizar en los próximos diez años con cargo al fondo de provisión para pensiones que tiene constituido. De este último importe, 18 millones han sido registrados en el ejercicio 1995 con abono a la cuenta "Gastos - Impuestos sobre Sociedades".

El impuesto sobre Sociedades diferido registrado por la Entidad a 31 de Diciembre de 1995, corresponde a las diferencias temporales de imputación a efectos del impuesto mencionado derivadas de los ingresos procedentes de activos financieros con rendimiento implícito, por importe de 510 millones de pesetas, que se incluyen en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en que se produce su cobro. Además recoge la incidencia de la aceleración de amortizaciones, según se ha mencionado en el apartado 4-a-3) anterior, por importe de 31 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 el apartado "Otros conceptos-Activo" incluye 81 millones de pesetas correspondientes a cupones corridos en compras de títulos españoles de renta fija incluidos en la

cartera de inversión.

De acuerdo con la normativa del Banco de España en este epígrafe del balance de situación adjunto se presenta al fondo de la Obra Social, neto de los gastos de mantenimiento incurridos en 1995 hasta un importe igual al epígrafe de inmuebles de la Obra Social, que al 31 de diciembre de 1995 ascendía a 1.200 millones de pesetas.

La diferencia entre el fondo de obra social a 31 de Diciembre de 1995 por 2.846 millones de pesetas neto de los gastos de mantenimiento del ejercicio por 440 millones de pesetas y de los inmuebles afectos a Obra Social por 1.200 millones de pesetas, cuyo importe asciende para el ejercicio 1995 a 1.206 millones de pesetas, se presenta en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo del balance de situación adjunto (véase nota 14).

13. DEBITOS A CLIENTES

Este epígrafe del balance de situación adjunto presenta la siguiente composición:
(millones de pesetas)
Ej. 1.995

DEPOSITOS DE AHORRO		152.795
A la vista		63.689
Administraciones Públicas	2.926	
Cuentas corrientes	19.517	
Cuentas de ahorro	41.162	
No residentes	84	
A plazo		89.106
Administraciones Públicas	63	
Imposiciones a plazo	88.483	
No residentes	560	
OTROS DEBITOS		5.571
A la vista		0
Administraciones Públicas	0	
A plazo		5.571
Administraciones Públicas	990	
Cesión Temporal de Activos	4.581	
Cuentas especiales	0	
<u>TOTAL</u>		<u>158.366</u>
Por monedas		
En pesetas	158.314	
En moneda extranjera	52	
<u>TOTAL</u>		<u>158.366</u>

Los depósitos a plazo tienen los siguientes plazos residuales de vencimiento, contados desde 31 de Diciembre de 1.995:

<u>Ej. 1.995</u>	(millones de pesetas)			
	Hasta 3 <u>meses</u>	De 3 m. <u>a 1 año</u>	de 1 año <u>a 5 años</u>	Más de <u>5 años</u>
- ADMINISTRACIONES PUBLICAS	1.025	28	0	0
- OTROS SECTORES RESIDENTES	47.863	42.975	2.226	0
Imposiciones a plazo	44.163	42.094	2.226	0
Cesión temporal de activos	3.700	881	0	0
Otros débitos a plazo	0	0	0	0
- SECTOR NO RESIDENTE	260	300	0	0

14. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995, según el siguiente detalle:

<u>Ej. 1.995</u>	<u>Emisión y serie</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Fechas de amortiz.</u>	(millones de pesetas)	
					<u>Valor nominal</u>	<u>Valor de reembol.</u>
	Títulos hipotecarios				14.271	14.271
	Cédulas Hipotecarias, 10ª emisión. (1)	24.12.92	8,250%	24.06.96	3.000	3.000
	Cédulas Hipotecarias, 11ª emisión. (2)	20.07.93	8,125%	20.01.97	1.716	1.716
	Cédulas Hipotecarias, 12ª emisión. (3)	30.11.93	7,500%	30.05.97	2.020	2.020
	Cédulas Hipotecarias, 13ª emisión. (4)	30.07.94	7,250%	30.01.98	3.535	3.535
	Cédulas Hipotecarias, 14ª emisión. (5)	15.07.95	8,810%	15.07.98	4.000	4.000
	<u>TOTAL EMPRESTITOS</u>				<u>14.271</u>	<u>14.271</u>

- (1) Tipo de interés fijo el primer año al 11,50%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 12,00% y mínimo del 8%, fijándose mediante el incremento en 1,00 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (2) Tipo de interés fijo el primer año al 10,25%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 11,50% y mínimo del 7,50%, fijándose mediante el incremento en 1,00 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (3) Tipo de interés fijo el primer año al 8,50%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo

del 10,00% y mínimo del 6%, fijándose mediante el incremento en 0,25 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.

- (4) Tipo de interés fijo el primer año al 7,00%, variable el resto de la vida de la emisión, máximo del 9,00% y mínimo del 0%, fijándose en el tipo de interés de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorros que publica CECA.
- (5) Tipo de interés fijo, constante durante toda la vida de la emisión, del 8,81% nominal.

Durante el ejercicio 1996 vencen cédulas hipotecarias por importe de 3.000 millones de pesetas.

Las presentes emisiones han sido efectuadas en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

15. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS. FONDO PARA RIESGOS GENERALES

La composición de este apartado del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	(millones de pesetas) Ej. 1.995
Fondo de pensionistas	2.794
Provisión para impuestos	24
Fondos de insolvencias de pasivos contingentes	74
Fondos de Obra Social	1.206
Otros fondos específicos	112
Fondo para riesgos generales	922
<u>TOTAL</u>	<u>5.132</u>

La rúbrica "Fondo de pensionistas" corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal.

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, al 31 de diciembre de 1995 el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones presenta el siguiente detalle:

	(millones de pesetas) Ej. 1.995
Personal pasivo	980
Personal activo	4.058
Por servicios pasados	1.814
Por servicios futuros	2.244
<u>TOTAL</u>	<u>5.038</u>

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- Tasa real de actualización del 3% equivalente a una tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo.
- Invalidez según Orden Ministerial 1/77.
- Tasa real de crecimiento salarial de un 4% y de la cobertura de la Seguridad Social de un 3% a partir de 1994.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

El estudio actuarial del ejercicio 1995 no incluye las prestaciones de viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, contingencias que han sido cubiertas con una Entidad aseguradora externa, siendo la prima abonada en el ejercicio 1995 por este concepto de 22 millones de pesetas.

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1995 por los distintos fondos ha sido el siguiente:

	Ej. 1.995 (millones de pesetas)				
	<u>Fondo de pensiones</u>	<u>Provisión impuestos</u>	<u>Fondos O. S.</u>	<u>Otros fondos específico</u>	<u>Fondos riesgos generales</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	2.485	14	1.245	227	1.230
Gastos de mantenimiento de 1995	0	0	-440	0	0
Dotaciones del ejercicio 1995	388	13	450	36	0
Fondos recuperados	0	-3	0	-88	0
Otros movimientos	0	0	-49	11	-308
Pagos a pensionistas	-79	0	0	0	0
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1995</u>	<u>2.794</u>	<u>24</u>	<u>1.206</u>	<u>186</u>	<u>922</u>

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

	(millones de pesetas)
<u>Ej. 1.995</u>	<u>2.846</u>
Fondo de la Obra Social	

Gastos de Mantenimiento	-440
Fondos aplicados en Inmuebles	-1.200
<u>TOTAL</u>	<u>1.206</u>

La cuenta "Gastos de mantenimiento" desempeña la función de cuenta de resultados de la Obra Social y, de acuerdo con la normativa vigente, se cancelará en el ejercicio siguiente con cargo al Fondo de la Obra Social sin que afecte a los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio 1995, el movimiento de las dotaciones a Obra Social ha sido el siguiente:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Saldo a 1 de Enero de 1.995	2.823
Distribución del excedente ejercicio 1994	450
Gastos de mantenimiento ejercicios 1.994	-351
Otros	-76
<u>Saldo a 31 de Diciembre de 1995</u>	<u>2.846</u>

16. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:

La aportación al beneficio consolidado de las entidades integrantes del grupo ha sido la siguiente:

	(millones de pesetas)
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia	1.440
Probanca, Servicios Financieros S.A.	- 15
<u>TOTAL</u>	<u>1.425</u>

17. RESERVAS

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Reservas generales	10.322
<u>TOTALES</u>	<u>10.322</u>

A continuación detallamos los movimientos producidos durante el ejercicio 1995 en este apartado del balance de situación:

	(millones de pesetas)
<u>Saldo al 1 de enero de 1995</u>	<u>9.516</u>
Distribución del excedente del ejercicio 1.994	806
<u>Saldo al 31 de diciembre de 1995</u>	<u>10.322</u>

La normativa en vigor establece que las Entidades de Crédito deben mantener unos recursos propios mínimos no inferiores a los obtenidos en aplicación de las instrucciones contenidas en la citada normativa. Para 1995 esta normativa viene recogida en la Ley 13/1992, Real-Decreto 1343/1992 y Circular 5/1993 del Banco de España.

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

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Reservas	10.322
Resultados consolidados del ejercicio	950
Fondo de Obra Social permanente	1.200
Fondos genéricos	922
Otras periodificaciones: Fondo Flutuación Renta Fija	0
<u>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</u>	<u>13.394</u>
Recursos propios necesarios de acuerdo con la normativa vigente	9.580
<u>EXCESO DE RECURSOS PROPIOS</u>	<u>3.814</u>

Considerando los Recursos Propios de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, como entidad individualmente considerada, los Recursos Propios computables al 31 de Diciembre de 1.995 se verían incrementados en 15 millones de pesetas, mientras que los Recursos Propios necesarios se verían incrementados en 37 millones de pesetas, por lo que el con relación al grupo consolidado presentaría un menor exceso de recursos propios por importe de 22 millones de pesetas, pasando esta cifra de 3.814 millones de pesetas correspondiente al grupo a 3.792 millones de pesetas correspondientes a la entidad.

18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 las cuentas de orden del grupo incluyen los siguientes conceptos e importes:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Pasivos contingentes	25.645

Compromisos y riesgos contingentes	26.363
Operaciones de futuro	6.460
Otros compromisos	5.037
Otras cuentas de orden	98.286

TOTAL 161.791

Las operaciones de futuro contratadas, presentan la siguiente composición:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
COMPRAVENTAS DE DIVISAS NO VENCIDAS	5.006
Hasta 2 días hábiles	4
A plazo superior a 2 días hábiles	5.002
OPC IONES	61
Compradas	0
Emitidas	61
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES	1.393

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

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Otros Compromisos	
Compromisos por pensiones causadas	980
Riesgos por pensiones no causadas	4.057
- Devengados	1.813
- No Devengados	2.244
Compromisos varios	0
<u>TOTAL</u>	<u>5.037</u>
Otras cuentas de orden	
Activos en suspenso regularizados	1.674
Valores en custodia	15.232
Otras cuentas de orden	81.434
<u>TOTAL</u>	<u>98.340</u>

19. SITUACION FISCAL

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada entidad presenta separadamente sus declaraciones de impuestos, según la legislación vigente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios iniciados a partir del 1 de Enero de 1.988 respecto del Impuesto sobre Sociedades y a partir del ejercicio 1.989 para el resto de impuestos a los que está sujeta su actividad, inspección que se está realizando en estos momentos y que abarca hasta el ejercicio 1.993.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorro y a los resultados que podrían derivarse de la inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que el mencionado pasivo contingente se hiciera efectivo, el mismo no afectaría significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

La conciliación entre el resultado contable consolidado del ejercicio 1995 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades así como los cálculos efectuados en relación con el citado Impuesto han sido los siguientes:

Ej. 1.995

(Millones de pesetas)

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuc.</u>	<u>Saldo</u>
RESULTADO CONTABLE CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:			2.253
AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN			15
DIFERENCIAS PERMANENTES:	1.172	-875	297
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO:			2.565
DIFERENCIAS TEMPORALES:	385	-664	-279
Con origen en el ejercicio	93	-617	-524
Con origen en ejercicios anteriores	292	-47	245
BASE IMPONIBLE DEL EJERCICIO:			2.286

(millones de pesetas)

	<u>Impuesto devengado</u>	<u>Impuesto a pagar</u>
CUOTA (35 %):		
Sobre resultado contable ajustado	898	
Sobre base imponible		800
DEDUCCIONES:	-52	-52
Por inversiones	-20	-20
Otras deducciones	-32	-32
OTROS AJUSTES:	-18	0
Impuesto anticipado Fondo Pensiones	-18	0
Ajuste cuota Impuesto ej. anterior	0	0
<u>TOTAL</u>	<u>828</u>	<u>748</u>

La diferencia entre los importes reflejados en el cuadro anterior referentes a las cuotas por impuesto devengado e impuesto a pagar, corresponde a los impuestos anticipados/diferidos registrados en el ejercicio 1995 según el siguiente detalle:

	(millones de pesetas) <u>Ej. 1.995</u>
Impuestos diferidos	-81
Impuestos anticipados	-17
<u>TOTAL</u>	<u>-98</u>

Estos importes están registrados, junto a los procedentes de ejercicios anteriores, en la rubrica "Otros Activos-Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995 (ver apartado 12).

Al 31 de diciembre de 1995, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

20. INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos del grupo corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 1995 de conformidad con la normativa del Banco de España:

	(millones de pesetas) <u>Ej. 1.995</u>
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.737
De inmuebles, instalaciones y material	315
Informática	477
Comunicaciones	150
Publicidad y propaganda	260
Otros gastos	535
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	47
Otras dotaciones a fondos especiales	21
Quebrantos de ejercicios anteriores	9
Otros conceptos	17

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	826
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	96
Beneficios de ejercicios anteriores	348
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	19
Utilización de fondos genéricos	308
Otros productos	54
 OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	 106
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	28
Otros conceptos	78
 OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	 58
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46
Otros productos diversos	12

21. OTRA INFORMACION

ORGANOS DE GOBIERNO

Las remuneraciones devengadas durante el Ejercicio 1.995 por el conjunto de los miembros de los Órganos de Administración, distribuidos por conceptos, han sido las siguientes:

	(millones de pesetas)
	<u>Ej. 1.995</u>
Sueldos y salarios	(*) 11
Dietas	11

(*) Corresponden a los sueldos y salarios que perciben como trabajadores de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

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

<u>Ej. 1.995</u>	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	159	262
Tipo de interés	5,00 % - 20,82%	9,75% - 14,25 %
Garantía	Personal- Hipotecaria	Personal
Plazo	0 - 20 años	1 - 10 años

Los riesgos anteriormente mencionados incluyen operaciones a Consejeros, representantes del grupo de personal, acogidas a convenio laboral, cuyo tipo de interés oscila del 5% al 9,5% y su plazo es

de 4 a 20 años.

El tipo de interés máximo en 1995 del 20,82% (riesgos directos) corresponde al aplicado a los descubiertos en cuenta corriente.

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

**** Desglose por moneda**

El importe total de los activos y pasivos expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas, era al 31 de diciembre de 1.995 de 357 y 289 millones de pesetas, respectivamente.

**** Personal**

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio 1995 en el grupo presenta la siguiente distribución:

	Personas <u>Ej. 1.995</u>
DE ADMINISTRACION Y GESTION	
Jefes	116
Oficiales	182
Auxiliares	118
TITULADOS	34
INFORMATICA	31
AYUDANTES DE AHORRO	15
OTROS	17
SUBTOTAL	513
ACTIVIDADES ATIPICAS	3
PERSONAL DE OBRA SOCIAL	35
<u>TOTAL</u>	551

Los gastos de personal del ejercicio 1995 han ascendido a 3.752 millones de pesetas y presentan la siguiente composición.

	(millones de pesetas) <u>Ej. 1.995</u>
Sueldos, salarios y asimilados	2.986
Cargas sociales	532

Cargas por pensiones	131
Otros conceptos	103
<u>TOTAL</u>	<u>3.752</u>

22. CUADRO DE FINANCIACION


Seguidamente se incluye el cuadro de financiación consolidado del ejercicio 1995 que muestra los recursos financieros obtenidos en dicho ejercicio así como la aplicación de los mismos.

CUADRO DE FINANCIACION		ORIGENES	
<u>APLICACIONES</u>	<u>Ej. 1.995</u>		<u>Ej. 1.995</u>
1.- RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	0	1.- RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	4.100
2.- REEMBOLSOS DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	0	2.- APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	0
2.1. Por reducción del capital	0	2.1 En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	
2.2. Por adquisición de acciones propias	0	2.2 Conversión en acciones de Títulos de renta fija	
		2.3 Venta de acciones propias	
3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (disminución neta)	0		
		3.- TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (Incremento neto)	0
4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BCO. DE ESPAÑA Y E.C.A. (variación neta)	10.725	4.- INVERSION MENOS FINANCIACION EN BANCO ESPAÑA Y E.C.A. (Variación neta)	0
5.- INVERSION CREDITICIA (incremento neto)	8.816		
		5.- INVERSION CREDITICIA (disminución neta)	0
6.- TITULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	1.162		
		6.- TITULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	0
7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	0	7.- TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	173
8.- ACREEDORES (disminución neta)	0		
		8.- ACREEDORES (incremento neto)	14.674
9.- EMPRESTITOS (disminución neta)	0		
		9.- EMPRESTITOS (incremento neto)	1.063
10.- ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES	1.122		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	433	10.- VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	357
10.2 Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	689	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	67
		10.2 Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	290
11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	11.- OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	1.458
<u>TOTAL APLICACIONES</u>	<u>21.825</u>	<u>TOTAL ORIGENES</u>	<u>21.825</u>

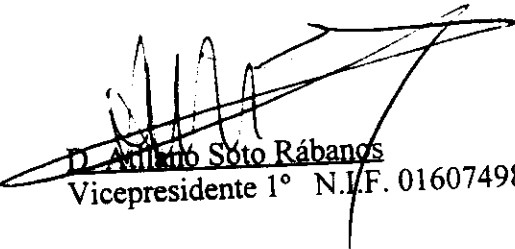
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable consolidado es la siguiente:

	<u>Ej. 1.995</u>
Resultados del ejercicio	1.425
Amortizaciones del Inmovilizado	437
Amortización Fondo de comercio de consolidación	308
Dotación neta al Fondo de Insolvencias	1.963
Dotación neta Fondo Fluct. Valores	140
Dotación neta al Fondo de Pensiones	388
Dotación neta al Fondo para Riesgos generales	-308
Dotación neta a otros fondos	17
Saneam. directo de activos - Activos en suspenso recuperados	-176
Pérdidas en ventas de particip.perm./inmoviliz.	2
MENOS: Benef. ventas particip.perm./inmoviliz.	-96
<u>TOTAL</u>	<u>4.100</u>


Las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1995, incluidas entre las páginas números 1 a 42, han sido formuladas con fecha 15 de Febrero de 1996 por los Administradores de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, quienes, en prueba de ello firman a continuación:



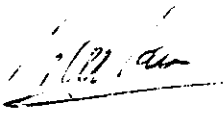
D. Octaviano Palomo del Pozo
Presidente N.I.F. 03342423V



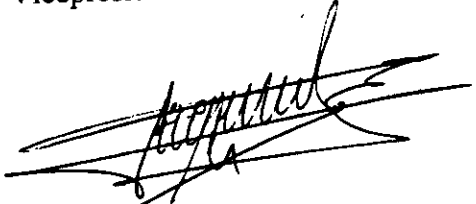
D. Aníbal Soto Rábanos
Vicepresidente 1º N.I.F. 01607498M



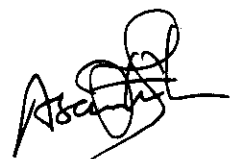
D. Francisco-Javier Reguera García
Vicepresidente 2º N.I.F. 03398496Q



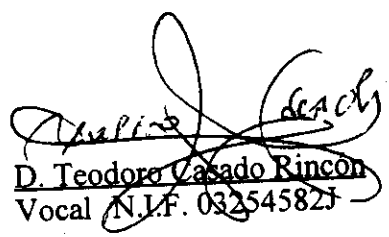
D. José-María Sanz García
Secretario N.I.F. 03416432N



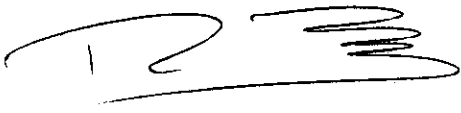
D. Eduardo Aguado Pastor
Vocal N.I.F. 03419433T




D. Antonio A. Bautista García
Vocal N.I.F. 23679372K



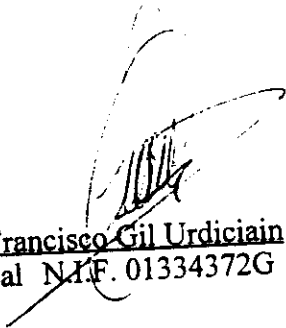
D. Teodoro Casado Rincón
Vocal N.I.F. 03254582J



D. Ramón Escobar Santiago
Vocal N.I.F. 00306700H



D. Mariano García Muñoz
Vocal N.I.F. 70225140E



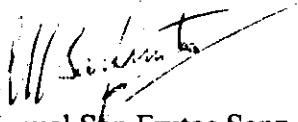
D. Francisco Gil Urdiciain
Vocal N.I.F. 01334372G



D. Tomás-Julian Lorenzo Moreiro
Vocal N.I.F. 07779229P



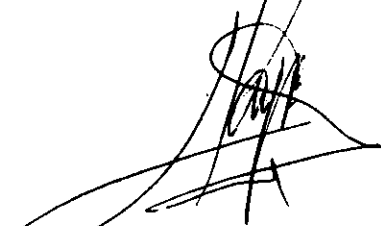
D. José-Carlos Monsalve Rodríguez
Vocal N.I.F. 12190078D



D. Manuel San Frutos Sanz
Vocal N.I.F. 03300375J



D. Juan-Ramón Vázquez Fernández
Vocal N.I.F. 03423503E



D. Francisco Vázquez de Lama
Vocal N.I.F. 03253313D



CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1995

El ejercicio 1995 ha sido muy satisfactorio para la Caja de Segovia en cuanto a sus resultados y a la expansión de sus principales cifras de negocio.

La Caja de Ahorros y M.P. de Segovia consolida sus Estados Financieros por el método de integración proporcional con Probanca S.A., en la cual tiene una participación del 26,67%.

Los recursos ajenos captados a clientes alcanzaron, a 31 de diciembre de 1995, la cifra de 172.635 M/pts., obteniéndose una tasa de crecimiento anual del 10%. Además, por operaciones de desintermediación se alcanzó un saldo de 12.579 M/pts., que aumentó durante el ejercicio en un 10,7%.

La cifra total de Balance, a 31 de diciembre de 1995, ascendía a 219.886 M/pts., con un incremento anual del 6,7%. A nivel consolidado ascendía a 219.940 M/pts.

La inversión crediticia bruta al cierre del ejercicio tenía un saldo de 132.216 M/pts., con un crecimiento del 5,6%. Los activos clasificados como dudosos se redujeron en un 13,8%, estableciéndose el índice de morosidad en el 6,77%. El grado de cobertura de activos dudosos con el fondo de provisión para insolvencias finalizó el año en torno al 75%.

La Cartera de Valores experimentó un crecimiento del 3,5%, cerrando el ejercicio con un saldo neto de 38.051 M/pts. A nivel consolidado, el saldo de la Cartera de Valores a 31 de diciembre alcanzó la cifra de 37.985 M/pts.

El buen ritmo de captación de recursos y la moderación en las inversiones crediticias y de valores propiciaron el incremento de la tesorería activa y una menor financiación en el mercado interbancario, cuyos respectivos saldos eran al finalizar el ejercicio 44.327 y 24.635 M/pts. En el balance consolidado la tesorería activa presentó un saldo de 44.429 M/pts.

Los activos materiales e inmateriales, con un saldo final de 7.770 M/pts., aumentaron en el año un 8,3%. Dicho saldo en el consolidado era de 7.786 M/pts.

Del presupuesto de la Obra Social y Cultural, cuyo importe para el año 1995 eran 550 M/pts, se han aplicado 503 M/pts., lo que supone un grado de cumplimiento del 91,4%. Destaca el Area Cultural con 221 M/pts., seguida del Area de Desarrollo comunitario con 120 M/pts.. Del total aplicado, 440 M/pts. corresponden al mantenimiento neto, y 63 M/pts. a inversiones de la Obra Social y Cultural.



**CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA**

Los Recursos Propios de la Caja, según la definición de la normativa en vigor, alcanzaron a 31 de diciembre de 1995 una cifra de 13.409 M/pts., lo que supone un coeficiente de solvencia del 11,15%, superior al mínimo requerido por el Banco de España. A nivel consolidado los Recursos Propios ascendían a dicha fecha a 13.394 M/pts. siendo el Coeficiente de Solvencia el 11,19%.

La generación de recursos, medida por el cash-flow, ha sido de 4.948 M/pts., superando en un 11,9% al registrado en el año anterior.

El margen de explotación alcanzó la cifra de 3.702 M/pts., aumentando en un 4,5% respecto al ejercicio anterior. A su vez, los márgenes financiero y ordinario presentaron tasas de crecimiento del 8,4% y 6,4% respectivamente, mientras que los costes de transformación aumentaron en un 7,6%. El ratio de absorción de costes de transformación por el margen ordinario se cifró en el 61,5%.

A saneamientos e insolvencias se destinaron 1.766 M/pts. y a otros saneamientos y dotaciones 156 M/pts., en línea con la política de prudencia en el tratamiento de riesgos de la Entidad seguida en años anteriores.

El resultado después de impuestos fué de 1.440 M/ pts. superando al año anterior en un 14,6%. Estos resultados permiten a la Caja seguir potenciando sus Recursos Propios, mediante la dotación a Reservas Generales de 965 M/pts., y continuar desarrollando e intensificando su labor a través de la Obra Social y Cultural, mediante una dotación al Fondo de la Obra Social de 475 M/pts. A nivel consolidado, el resultado después de impuestos alcanzó la cifra de 1.425 M/pts., como consecuencia de los ajustes derivados de la integración proporcional.

Por otra parte, la Entidad ha continuado desarrollando un buen número de proyectos y objetivos cualitativos, en aplicación del Plan Estratégico y Plan Operativo Anual, entre los que merece la pena resaltar la segmentación de la clientela de acuerdo con el Plan de Marketing, la implantación del Plan de Acción Comercial, el importante desarrollo del Departamento de Corporativa de la Caja, la presentación y puesta en marcha de Probanca S.A., la implantación de diversos sistemas de información de rentabilidad por clientes y por oficinas/productos, el significativo incremento de la actividad de formación, la implantación de nuevos sistemas de evaluación y retribución variable del personal, y el avance en los diversos proyectos contenidos en el Plan de Sistemas.



CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA

A 31 de diciembre de 1995, la Caja de Segovia desarrollaba su actividad financiera con 516 empleados y 63 oficinas, de las cuales 59 en Segovia, 3 en Madrid y una en Valladolid.

D. Octaviano Palomo del Pozo
Presidente N.I.F. 03342423 V

D. Atilio Soto Rábanos
Vicepresidente 1º N.I.F. 01607498 M

D. Francisco Javier Reguera García
Vicepresidente 2º N.I.F. 03398496 Q

D. José María Sanz García
Secretario N.I.F. 03416432 N

D. Eduardo Aguado Pastor
Vocal N.I.F. 03419433 T

D. Antonio Alfredo Bautista García
Vocal N.I.F. 23679372 K

D. Teodoro Casado Rincón
Vocal N.I.F. 03254582 J

D. Ramón Escobar Santiago
Vocal N.I.F. 00306700 H

D. Mariano García Muñoz
Vocal N.I.F. 70225140 E

D. Francisco Gil Urdiciain
Vocal N.I.F. 01334372 G



CAJA DE AHORROS
Y MONTE DE PIEDAD
DE SEGOVIA

D. Tomás Julián Lorenzo Moreiro
Vocal N.I.F. 07779229 P

D. José Carlos Monsalve Rodríguez
Vocal N.I.F. 12190078 D

D. Manuel San Frutos Sanz
Vocal N.I.F. 03300375 J

D. Juan Ramón Vázquez Fernández
Vocal N.I.F. 03423503 E

D. Francisco Vázquez de Lama
Vocal N.I.F. 03253313 D