

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

23 JUL. 1996

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1996 25230

C. N. M. V.

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 4793

Caja España



C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual

**Caja España de Inversiones,  
Caja de Ahorros y Monte de  
Piedad**

**Balances de Situación al 31  
de diciembre de 1995 y 1994  
(notas 1, 2 y 3)  
(Millones de pesetas)**

Activo	1995	1994	Activo	1995	1994
<b>Caja y depósitos en Bancos:</b>			<b>Entidades de crédito (nota 6):</b>		
Centrales:			A la vista	642	10.140
Caja	6.302	6.638	A plazo o con preaviso	84.313	137.875
Banco de España	18.557	16.840		84.955	148.015
	<b>24.859</b>	<b>23.478</b>			
<b>Deudas del Estado (nota 5)</b>	<b>268.060</b>	<b>267.727</b>	<b>Débitos a clientes (nota 14):</b>		
<b>Entidades de crédito</b>			<b>Depósitos de Ahorro:</b>		
(nota 6):			A la vista	311.636	307.953
A la vista	6.516	12.414	A plazo	509.598	483.809
Otros créditos	173.614	137.708			
	<b>180.130</b>	<b>150.122</b>	<b>Otros débitos:</b>		
<b>Créditos sobre clientes</b>			A la vista	5.956	7.926
(nota 7)	443.437	451.408	A plazo	77.717	45.143
<b>Obligaciones y otros valores</b>					
de renta fija (nota 8):					
De emisión pública	3.902	4.778			
Otras emisiones	48.325	64.303			
	<b>52.227</b>	<b>69.081</b>			
<b>Acciones y otros títulos</b>			<b>Débitos representados</b>		
de renta variable (nota 9)	9.947	15.335	por valores negociables	-	-
<b>Participaciones (nota 9)</b>	<b>212</b>	<b>13</b>	<b>Otros pasivos (nota 12)</b>	<b>6.879</b>	<b>9.258</b>
<b>Participaciones en empresas</b>			<b>Cuentas de periodificación</b>		
del grupo (nota 9)	598	546	(nota 13)	15.600	12.308
<b>Activos inmateriales</b>			<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>		
(nota 10)	1.152	10.915	(nota 15):		
<b>Activos materiales (nota 11)</b>			Otras provisiones	4.473	4.923
Terrenos y Edificios				4.473	4.923
de uso propio	27.786	32.544			
Otros inmuebles	16.208	15.397			
Mobiliario, instalaciones			<b>Fondo para riesgos generales</b>		
y otros	16.182	17.802	(nota 16)	175	256
	<b>60.176</b>	<b>65.743</b>	<b>Beneficios del ejercicio</b>	-	1.015
<b>Otros activos (nota 12)</b>	<b>13.382</b>	<b>13.757</b>	<b>Pasivos subordinados (nota 17)</b>	<b>1.100</b>	<b>1.100</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>			<b>Fondo de dotación</b>	2	2
(nota 13)	13.966	12.987	Reservas (nota 18)	50.055	45.352
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	-	-	Reservas de revalorización		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.068.146</b>	<b>1.081.112</b>	(nota 18)	-	14.052
<b>Cuentas de orden (nota 19)</b>	<b>109.894</b>	<b>181.408</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	-	-
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.068.146</b>	<b>1.081.112</b>

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

**Caja España de Inversiones,  
Caja de Ahorros y Monte de  
Piedad**

**Cuentas de Pérdidas y  
Ganancias correspondientes  
a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre  
de 1995 y 1994 (notas 1, 2 y  
3) (Millones de pesetas)**

Debe	ejercicio 1995	ejercicio 1994	Haber	ejercicio 1995	ejercicio 1994
Intereses y cargas asimiladas (nota 23)	60.194	51.847	Intereses y rendimientos asimilados (nota 23)	91.652	82.452
Comisiones pagadas	567	665	Rendimiento de la cartera de renta variable:		
Perdidas por operaciones financieras (nota 23)	-	2.673	De acciones y otros títulos de renta variable	393	473
Gastos generales de administración			De participaciones en el Grupo	140	12
De personal (nota 23)	15.473	15.174		533	485
Otros gastos administrativos	8.424	9.192			
	23.897	24.366			
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (notas 10 y 11)	6.779	6.871			
Otras cargas de explotación	223	284			
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 7)	6.269	4.080			
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-				
Cobrantes extraordinarios (nota 23)	1.881	2.861			
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-			
Beneficios antes de impuestos:	-	-			
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	-	(153)			
Beneficio del ejercicio	-	1.015			
<b>Total debe</b>	<b>99.810</b>	<b>94.509</b>	<b>Total haber</b>	<b>99.810</b>	<b>94.509</b>

17

Las notas 1 a 25 descritas en la memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

**Caja España** 

1. Naturaleza de la Entidad

Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante, "Caja España" o "la Caja") es una entidad nacida el 16 de junio de 1990 de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de León, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Palencia, Caja de Ahorros Popular de Valladolid, Caja de Ahorros Provincial de Valladolid y Caja de Ahorros Provincial de Zamora, y es sucesora legítima y continuadora, a título universal, de la totalidad de los derechos, expectativas, acciones, obligaciones, responsabilidades y cargas de cada una de ellas, cualquiera que sea su naturaleza, quedando vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros afectados.

Por sus orígenes, la Caja es una institución de carácter financiero, exenta de lucro mercantil, con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, tiene por objeto social el fomento y administración de los depósitos de sus impositores, destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. Como entidad de ahorro popular, la Caja se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan su actividad.

Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto Ley 18/1982.

2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales, comparación de la información y determinación del patrimonio

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Caja y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja.

Durante el ejercicio 1995, la Caja, considerando la evolución general del negocio y previa autorización del Banco de España, ha decidido realizar con cargo a reservas de libre disposición determinadas correcciones de valor sobre los activos procedentes de la adquisición de oficinas al Banco de Fomento, S.A. y la cobertura de otras provisiones, según se detalla a continuación:

De acuerdo con los términos de la autorización de Banco de España, el importe que de los fondos constituidos con cargo a reservas de libre disposición pudiera quedar disponible en el futuro por recuperación de los activos saneados, mejora de su calidad, venta o realización de los mismos, deberá abonarse, en su caso, a la cuenta de "Reservas".

La Caja, aplicando el principio de prudencia valorativa, ha cubierto todos los quebrantes estimados en el cierre del ejercicio 1995, consolidando así su futuro. Adicionalmente el presupuesto para el ejercicio 1996 pone de manifiesto que, con hipótesis razonables y conservadoras, la evolución del margen financiero, del margen de explotación y de los recursos generados por operaciones es positiva.

Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General el 4 de junio de 1995 y las correspondientes al ejercicio 1995, que han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 16 de febrero de 1996, se someterán a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria del año 1996, incluyendo en el orden del día el cargo a reservas antes citado, estimándose que serán ratificadas sin cambios significativos.

	Millones de pesetas
Dotaciones a fondos de depreciación del inmovilizado material e inmaterial, en relación a la compra de oficinas de Banco de Fomento, S.A. (notas 4, 10 y 11)	10.159
Dotaciones a fondos de insolvencias (notas 3-c y 7)	2.384
Otras coberturas (notas 3-e, 9, 11 y 15)	1.151
	<b>13.694</b>
Impuestos anticipados (nota 12)	(3.249)
<b>Saneamiento neto de impuestos anticipados (nota 18)</b>	<b>10.445</b>

Los Administradores de la Caja no han considerado necesario presentar cuentas anuales consolidadas con las de aquellas sociedades dependientes que forman su Grupo Financiero (según se define en la normativa que regula la consolidación de las entidades de depósito) por entender que, en su conjunto, los activos, patrimonio neto y resultados de estas sociedades al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 no son significativos en relación con los de la Caja (véase nota 9).

#### Comparación de la información

Los aspectos más significativos en la formulación de las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

a) Circular 11/1993 de Banco de España, de 17 de diciembre

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España que modificó determinados principios contables y criterios de valoración en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La Norma Transitoria de la Circular 11/93 establecía que los ajustes contables a que diera lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones fuesen registrados, en el ejercicio 1994, con cargo o abono a reservas. El abono a reservas efectuado ascendió a 643 millones de pesetas (véase nota 18), y corresponde, básicamente, a fondos específicos de inmovilizado y fondo de fluctuación de valores.

b) Circular 6/1994 de Banco de España, de 26 de septiembre

El 27 de septiembre de 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Las modificaciones introducidas por esta circular afectan a la clasificación y criterios de valoración a aplicar a la cartera de renta fija, creando la cartera de inversión a vencimiento, que de este modo se añade a las ya existentes de negociación y de inversión ordinaria. Las modificaciones más significativas introducidas por esta Circular, se recogen en la nota 3-d. Si se hubiese aplicado el criterio de valoración existente al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 al primer semestre del ejercicio 1994, el efecto no hubiese sido significativo.

c) Otros aspectos

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 difiere de la aprobada por la Asamblea General celebrada el 4 de junio de 1995 en que

incluye una serie de reclasificaciones con objeto de hacerla comparativa con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1995. Estas reclasificaciones, que se han efectuado en cumplimiento de la comunicación del Banco de España de fecha 29 de marzo de 1995 relativa a la nueva correlación entre la cuenta de pérdidas y ganancias pública y reservada, afectan a los capítulos "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantes Extraordinarios" que han disminuido y aumentado, respectivamente, en 793 millones de pesetas.

#### Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Caja al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	2	2
Reservas	50.055	45.352
Reservas de revalorización	-	14.052
Beneficios del ejercicio	-	1.015
	<b>50.057</b>	<b>60.421</b>
Previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/1985, deducido su efecto fiscal (nota 16)	114	166
	<b>50.171</b>	<b>60.587</b>

### **3. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados**

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Excepto por lo que se refiere a las dotaciones y regularizaciones efectuadas por la Caja en el ejercicio 1995 con cargo a reservas de libre disposición, previa aprobación de la autoridad monetaria, que se indican en la nota 2, no existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios más significativos se resumen a continuación:

#### **a) Principios de registro de las operaciones y del devengo**

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los intereses y costes por intereses.

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses y, desde el ejercicio 1995, para la totalidad de los títulos de renta fija que constituyen la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

#### **b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas a plazo de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente, y por el neto, en los capítulos "Beneficios por operaciones financieras" y "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias;

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

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre este importe y el efectivo entregado en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

Los fondos de insolvencias se muestran minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por la Caja que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación (véanse notas 7 y 15).

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y, en el ejercicio 1995, adicionalmente con cargo a reservas de libre disposición, y se minora por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisiores y por las cancelaciones de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) (véanse notas 2 y 7).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caja al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

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

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta el 30 de junio de 1994, fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España.

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de enajenaciones se registrarán en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trate de beneficios, se dotará una provisión específica por el mismo importe que será abonada a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Las minusvalías resultantes se registran con cargo a cuentas de periodificación (véanse notas 5 y 8). Hasta la entrada en vigor de la Circular 6/1994 dichas minusvalías se recogían, básicamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias, por lo que existe una parte del fondo de fluctuación creado contra la misma.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, excede del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre del ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

e) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable, excepto los que componen la cartera de negociación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición (regularizado y saneado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.

2. Valores no cotizados: en general, el valor teórico contable de la participación obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Como consecuencia de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores para cubrir las minusvalías existentes, que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" de los balances de situación adjuntos. Del fondo de fluctuación de valores existente al 31 de diciembre de 1995, 252 millones de pesetas se han constituido con cargo a reservas de libre disposición (véanse notas 2 y 9).

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias en los capítulos "Beneficios/Pérdidas por Operaciones Financieras".

#### f) Activos inmateriales

Este capítulo incluye costes de desarrollo informático, así como el fondo de comercio asignado a la adquisición de oficinas de Banco de Fomento, S.A. (véase nota 4).

La amortización de estos activos se realiza en un plazo máximo de cinco años. Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados de los ejercicios 1995 y 1994 se muestran en la nota 10. Adicionalmente, en 1995 la Caja ha decidido sanear con cargo a reservas de libre disposición el importe remanente después de la dotación del ejercicio, del fondo de comercio antes citado (véase nota 4).

#### g) Activos materiales

1. Inmovilizado funcional. Los inmuebles (incluyendo los afectos a la Obra Social) anteriores a la fecha de la fusión (véase nota 1), y los inmuebles adquiridos al Banco de

Fomento, S.A., se presentan a su valor de tasación determinado por profesionales independientes a las fechas de fusión y adquisición, respectivamente, menos la correspondiente amortización acumulada. Adicionalmente, en el caso de los inmuebles adquiridos a Banco de Fomento, S.A., se minorá por la correspondiente provisión por depreciación del inmovilizado, que se ha constituido en 1995 con cargo a reservas de libre disposición (véanse notas 2 y 11) por comparación con su valor de mercado, en aquellos que se vayan a enajenar, o con su valor de reposición en el resto. El resto del inmovilizado se ha valorado a coste de adquisición, que se presenta neto de su amortización acumulada.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que se muestran a continuación:

	Años
Inmuebles	50
Mobiliario e Instalaciones	7 a 12
Equipos para proceso de datos	4

Los bienes inmuebles adquiridos a Banco de Fomento, S.A. se amortizan en función de los años de vida útil económica restante, que oscila entre 27 y 42 años.

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, algunas de las entidades fusionadas dotaron con cargo a la aplicación de sus excedentes de los ejercicios 1985 y 1986 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 175 y 256 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el capítulo "Fondo para

Riesgos Generales" de los balances de situación adjuntos (véase nota 16).

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos. Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o por el valor de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones que cubren el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso,

el 100% de los intereses recuperados. Únicamente en aquellos casos en los que el valor de los activos adquiridos está respaldado por cotizaciones en mercados reconocidos oficialmente se pueden liberar totalmente los fondos previamente constituidos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados en los que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente, actualizada.

Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase nota 11).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

#### **h) Pensiones y subsidios al personal**

De acuerdo con el convenio laboral vigente, y con el Acuerdo de Homologación de las Condiciones de Trabajo de los Empleados procedentes de Banco de Fomento, S.A., la Caja tiene asumido el compromiso de complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

Según se explica en la nota 15 la Caja tiene contratadas pólizas de seguros para la cobertura de la totalidad de sus compromisos por pensiones.

Anualmente se procede al ajuste de las primas, con motivo de la revisión de la valoración actuarial, en función de los cambios que se produzcan en la composición del grupo asegurado y en las variables económicas aseguradas que determinan el importe de las prestaciones garantizadas. De esta forma, las cantidades necesarias para la constitución de las provisiones técnicas para atender las prestaciones, netas de los resultados financieros y técnicos positivos, se registran según su signo, como gasto o ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **i) Fondo de Garantía de Depósitos**

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, establecidas en el Real Decreto-Ley 18/1992, de 24 de septiembre, como también en la Circular 1/1988 de Banco de España se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 del Ministerio de Economía y Hacienda, ha reducido el importe de las aportaciones de las Cajas de Ahorros al 0,2 por mil de sus pasivos computables.

#### **j) Indemnizaciones por despido**

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

#### **k) Impuesto sobre Sociedades**

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

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites establecidos en dicha normativa (véase nota 21).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en activos fijos nuevos, creación de empleo y otras circunstancias, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase nota 21). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### **l) Operaciones de futuro**

Estas operaciones comprenden, básicamente, las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de tipo de interés.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Caja. Por tanto, el nociónal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Caja.

Las permutas financieras corresponden a operaciones de negociación (no cobertura) y son contratadas fuera de mercados organizados; los resultados de estas operaciones no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. El resultado de efectuar el cierre teórico de la única operación de esta naturaleza existente al 31 de diciembre de 1995 y 1994, para valorarla a precio de mercado, no es significativo a dichas fechas (véase nota 20).

Adicionalmente, la Caja ha registrado en cuentas de orden al 31 de diciembre de 1995, los compromisos asumidos al garantizar a determinados participes de un fondo de renta fija promovido por un conjunto de cajas de ahorros, que el valor liquidativo de sus participaciones a una determinada fecha no va a ser inferior a un precio garantizado. Teniendo en cuenta la composición de la cartera del fondo mencionado y la evolución previsible del valor liquidativo, al 31 de diciembre de 1995 no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto.

#### 4. Contrato de compromiso de cesión de oficinas bancarias de Banco de Fomento, S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 1993, Caja España suscribió un contrato de compromiso de cesión de oficinas bancarias con Banco de Fomento, S.A., por el que ambas partes se comprometían y obligaban recíprocamente al traspaso de un total de 102 oficinas bancarias, situadas en diferentes Comunidades Autónomas, que al 31 de diciembre de 1993 estaban integradas en la red del Banco.

El acuerdo anterior fue formalizado en escritura pública el 15 de marzo de 1994, con efectos desde el 1 de enero de 1994. En dicha escritura se estableció un precio definitivo de 28.500 millones de pesetas, que incluía 1.000 millones de pesetas en concepto de prestaciones de servicios por un periodo de 18 meses, realizándose un

pago al contado de 15.400 millones de pesetas y el resto a desembolsar en 4 plazos con vencimientos que iban desde el 31 de enero de 1995 al 31 de diciembre de 1997.

El 29 de septiembre de 1994, se formalizó en escritura pública la compra de dos oficinas más del Banco de Fomento, S.A. por un importe total de 527 millones de pesetas, de los que se pagaron en efectivo 27 millones, siendo el resto pagaderos en su totalidad el 31 de diciembre de 1997.

El importe pendiente de pago, que asciende a 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 9.400 y 13.600 millones de pesetas, respectivamente, está contabilizado en el capítulo "Entidades de Crédito" del pasivo de los balances de situación adjuntos a dichas fechas (véase nota 6). El calendario de pago al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

<i>Millones de pesetas</i>	
31 de enero de 1996	4.200
31 de enero de 1997	4.200
31 de diciembre de 1997	1.000
	<b>9.400</b>

Las cantidades aplazadas devengán intereses que se hacen efectivos junto con el principal, equivalentes a la media del MIBOR a tres meses durante los 6 meses precedentes a la fecha de pago excluido el mes en que se efectúe el pago.

Como consecuencia del precio acordado, la Caja registró en el capítulo "Activos Inmateriales" en concepto de fondo de comercio, inmovilizado inmaterial y otros conceptos un importe de 11.722 millones de pesetas, impuestos incluidos. El importe restante, 18.180 millones de pesetas (incluyendo los correspondientes impuestos), se asignó, básicamente, a inmuebles, que están siendo amortizados en los años de vida útil económica restante según peritación técnica, y a instalaciones, que se amortizan en un número de años equivalente al del resto de instalaciones de la Caja.

En los ejercicios 1995 y 1994 la Caja ha registrado 2.606 y 2.686 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de amortizaciones del inmovilizado inmaterial, que se incluyen en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Adicionalmente, debido a la evolución del negocio de las oficinas adquiridas, la Caja ha saneado con cargo a reservas de libre disposición un importe de 10.159 millones de pesetas, equivalente al importe remanente del fondo de comercio y para constituir un fondo de cobertura de la depreciación experimentada en los inmuebles donde desarrolla su actividad, de acuerdo con tasaciones efectuadas al cierre del ejercicio 1995 (véanse notas 2, 10 y 11). Asimismo en los ejercicios 1995 y 1994 se han registrado 390 y 770 millones, respectivamente, en concepto de prestación de servicios que

se incluyen en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Según establece la escritura de adquisición, hasta el 31 de diciembre de 1996 la Caja se obliga a no ceder o transmitir globalmente el negocio de todas o alguna de las oficinas que están radicadas en la provincia de Madrid, ni arrendar dicho negocio o conferir a terceros la explotación del mismo. Si se produjera la cesión o transmisión, el reembolso a cargo de la Caja ascendería a 6.500 millones de pesetas. Dado que el objetivo de la Caja es el mantenimiento a largo plazo de la red de oficinas de la provincia de Madrid, no se producirán los supuestos de incumplimiento.

##### 5. Deudas del Estado

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermedios financieros, la Caja adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 43.648 millones de pesetas. Con la incorporación de las oficinas de Banco de Formento, S.A., la Caja adquirió un total de

13.644 millones de pesetas de certificados de depósito afectos a los pasivos subrogados.

Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermedios financieros sujetos al coeficiente de caja, tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6% anual.

Durante los ejercicios 1995 y 1994, las amortizaciones de estos títulos han ascendido a un importe de 6.338 y 5.741 millones de pesetas, respectivamente. Una parte importante de estos activos, había sido cedida temporalmente al 31 de diciembre 1994 a Banco de España (véase nota 6).

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	41.285	47.623
Cartera de Renta Fija:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	126.468	124.223
De inversión a vencimiento	100.322	96.005
	<b>268.075</b>	<b>267.851</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(15)	(1.086)
Más- Cuenta de periodificación	-	962
	(15)	(124)
	<b>268.060</b>	<b>267.727</b>

Al 31 de diciembre de 1995 no existen cesiones temporales de estos activos.

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De Inversión Ordinaria" y "Cartera de Renta Fija - De Inversión a Vencimiento" del detalle anterior, así como los tipos de interés medios de los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de pesetas		Tipo de interés medio del ejercicio	
	1995	1994	1995	1994
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	83.457	81.341	9,21%	8,26%
Otras deudas anotadas cotizadas	42.458	42.870	10,23%	10,4%
Otros títulos cotizados	553	12	9,13%	9,13%
	<b>126.468</b>	<b>124.223</b>		
De inversión a vencimiento				
Otras deudas anotadas cotizadas	100.322	96.005	9,1%	9,80%

De estos títulos y de los adquiridos temporalmente, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe de 142.588 y 116.294 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermedios financieros y acreedores del sector privado y figuran contabilizados en los respectivos epígrafes del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse notas 6 y 14).

El valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 102.347 y 89.285 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente y el de la cartera de inversión ordinaria a 126.453 y 123.137 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1995 el desglose del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>Certificados de Banco de España</b>					
Letras del Tesoro	3.108	3.226	31.553	9.736	47.623
Otras deudas anotadas y otros títulos	25.466	55.875	-	-	81.341
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
	<b>28.574</b>	<b>59.103</b>	<b>120.802</b>	<b>59.372</b>	<b>267.851</b>
<b>Certificados de Banco de España</b>					
Letras del Tesoro	3.343	3.518	34.424	-	41.285
Otras deudas anotadas y otros títulos	15.950	67.507	-	-	83.457
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>					
	<b>19.293</b>	<b>83.030</b>	<b>111.368</b>	<b>54.384</b>	<b>268.075</b>

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

	Millones de pesetas			
	1995	1994		
Saldo al inicio de cada ejercicio	1.086	50		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	2.592		
Recuperación con abono a resultados del ejercicio	(110)	(4)		
Dotación/(aplicación) neta del ejercicio con cargo/(abono) a resultados	(110)	2.588		
Dotación/(aplicación) neta del ejercicio con cargo/(abono) a cuentas de periodificación (Nota 3-d)	(962)	942		
Utilización por traspaso a cartera de inversión a vencimiento	-	(2.199)		
Otros	1	(295)		
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>15</b>	<b>1.086</b>		
<b>6. Entidades de crédito</b>				
El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos atendiendo a su naturaleza, así como a la moneda de contratación, es el siguiente:				
	Millones de pesetas			
	Activo	Pasivo		
	1995	1994	1995	1994
A la vista:				
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	798	-	-	771
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.691	3.112	-	-
Cámara de compensación	62	332	540	1.899
Otras cuentas	1.965	8.970	102	7.470
	<b>6.516</b>	<b>12.414</b>	<b>642</b>	<b>10.140</b>
Otros créditos (activo) o a plazo o con preaviso (pasivo):				
Banco de España (cesión temporal de certificados nota 5)	-	-	-	40.000
Cuentas a plazo (nota 4)	173.614	135.634	17.793	25.512
Adquisición o cesión temporal de activos (nota 5)	-	2.074	66.520	72.363
Otras cuentas	-	-	-	-
	<b>173.614</b>	<b>137.708</b>	<b>84.313</b>	<b>137.875</b>
	<b>180.130</b>	<b>150.122</b>	<b>84.955</b>	<b>148.015</b>
Por moneda:				
En pesetas	178.508	149.071	78.775	138.206
En moneda extranjera	1.622	1.051	6.180	9.809
	<b>180.130</b>	<b>150.122</b>	<b>84.955</b>	<b>148.015</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de los ejercicios 1994 y 1995, del saldo que compone los epígrafes "Otros Créditos" del activo y "A Plazo o con Preaviso" del pasivo, del detalle anterior:

	Millones de pesetas					Tipo de Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>						
Adquisición temporal de activos	-	2.074	-	-	2.074	8,52%
Cuentas a plazo (activo)	113.775	16.347	3.057	2.455	135.634	8,55%
	<b>113.775</b>	<b>18.421</b>	<b>3.057</b>	<b>2.455</b>	<b>137.708</b>	
Banco de España (cesión temporal de certificados)	40.000	-	-	-	40.000	7,6%
Cuentas a plazo (pasivo)	690	47	21.158	3.617	25.512	8,55%
Cesión temporal de activos	59.274	13.089	-	-	72.363	7,6%
	<b>99.964</b>	<b>13.136</b>	<b>21.158</b>	<b>3.617</b>	<b>137.875</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>						
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-	-	8,73%
Cuentas a plazo (activo)	136.891	25.795	7.300	3.628	173.614	9,34%
	<b>136.891</b>	<b>25.795</b>	<b>7.300</b>	<b>3.628</b>	<b>173.614</b>	
Banco de España (cesión temporal de certificados)	-	-	-	-	-	8,79%
Cuentas a plazo (pasivo)	168	543	17.082	-	17.793	9,27%
Cesión temporal de activos	64.401	2.119	-	-	66.520	8,90%
	<b>64.569</b>	<b>2.662</b>	<b>17.082</b>	<b>-</b>	<b>84.313</b>	
<b>Caja España</b>						

## 7. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos atendiendo a su naturaleza, sector y moneda de contratación, es la siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>Por naturaleza y sector:</b>		
Administraciones Públicas	57.522	45.084
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	27.507	34.161
Deudores con garantía real	203.891	188.164
Otros deudores a plazo	125.290	148.442
Deudores a la vista y varios	15.543	18.005
Activos dudosos	37.126	46.091
No residentes y otros	83	108
	<b>466.962</b>	<b>480.055</b>
<b>Menos- Fondos de insolvencias</b>	<b>(23.525)</b>	<b>(28.647)</b>
	<b>443.437</b>	<b>451.408</b>
<b>Por moneda de contratación:</b>		
E1 pesetas	437.324	441.702
E1 moneda extranjera	6.113	9.706
	<b>443.437</b>	<b>451.408</b>

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" atendiendo al plazo de vencimiento:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Hasta 3 meses	86.989	93.245
Entre 3 meses y 1 año	25.951	52.721
Entre 1 año y 5 años	108.559	126.954
Más de 5 años	245.463	207.135
	<b>466.962</b>	<b>480.055</b>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Durante los ejercicios 1995 y 1994, los movimientos habidos en el epígrafe "Fondos de insolvencias" han sido los siguientes:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>Saldo al inicio de cada ejercicio</b>	<b>28.647</b>	<b>27.288</b>
Fondo inicial oficinas Banco Fomento	-	3.888
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	13.544	12.847
Fondos que han quedado disponibles	(7.347)	(8.874)
<b>Dotación neta</b>	<b>6.197</b>	<b>3.973</b>
Dotación con cargo a reservas (Notas 2 y 3-c)	2.384	-
Cancelación por traspaso a activos en suspenso y otros movimientos	(13.703)	(6.502)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>23.525</b>	<b>28.647</b>

Adicionalmente, la Caja tenía dotado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un fondo de 206 y 273 millones de pesetas, respectivamente, para cubrir posibles insolvencias de riesgos de firma que se incluye en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase nota 15).

El detalle del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Dotación neta a la provisión para insolvencias	6.197	3.973
Amortización de insolvencias	416	412
Activos en suspenso recuperados	(344)	(305)
	<b>6.269</b>	<b>4.080</b>

**8. Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los saldos clasificados como cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento en el capítulo "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, así como sus valores de mercado a dichas fechas, son los siguientes:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	51.936	68.762
En moneda extranjera	291	319
	<b>52.227</b>	<b>69.081</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	45.645	58.798
Títulos no cotizados	6.582	10.283
	<b>52.227</b>	<b>69.081</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	3.901	4.721
Pagarés y efectos	2.338	2.182
Bonos y obligaciones	45.988	62.178
	<b>52.227</b>	<b>69.081</b>
<b>Por sectores:</b>		
Adm. Administraciones Públicas	3.908	4.783
De entidades de crédito	12.182	16.426
De otros sectores residentes	36.378	48.145
	<b>52.468</b>	<b>69.354</b>
<b>Menos:</b>		
Fondo de fluctuación de valores	(241)	(2.719)
<b>Más:</b>		
Cuenta de periodificación	-	2.446
	<b>(241)</b>	<b>(273)</b>
	<b>52.227</b>	<b>69.081</b>

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>Valor en Libros</i>	<i>Valor de Mercado</i>
Saldos al 31 de diciembre de 1995		
De inversión ordinaria	52.468	52.227
De inversión a vencimiento	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994		
De inversión ordinaria	64.731	62.012
De inversión a vencimiento	4.623	4.229

29

La cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1994 estaba compuesta, básicamente, por títulos emitidos por el Instituto Nacional de Industria que devengan un tipo de interés anual del 8,1% y que, de acuerdo con lo establecido por la Circular 2/1995, de 28 de julio de Banco de España, la Caja ha registrado al

31 de diciembre de 1995 en el capítulo de "Deudas del Estado".

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en esta cartera de valores, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" han sido los siguientes:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Saldo al inicio de cada ejercicio	69.354	65.939
Adquisiciones	3.689	38.660
Ventas	(14.758)	(36.208)
Revalorizaciones por corrección de coste	870	-
Traspasos	(6.687)	963
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>52.468</b>	<b>69.354</b>

Caja España 

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los valores de renta fija en cartera tenían un tipo de interés anual comprendido entre el 4% y el 14,25%. La rentabilidad media ponderada, sin incluir aquellos valores adquiridos en años anteriores para el cumplimiento del coeficiente de inversión y los emitidos por el Gobierno de acuerdo con el Real Decreto-Ley 3/1989 se situaría en el 9,04% en el ejercicio 1995 y en el 9,19%, en el ejercicio 1994.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Caja, vencerá en el ejercicio 1996 un importe de 20.616 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1995 el importe nominal de los valores de renta fija afectos a obligaciones propias y de terceros, ascendía a 426 millones de pesetas.

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

#### 9. Valores Representativos de Capital

El capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a

la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, de la moneda de contratación y criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Por cotización:		
Acciones cotizadas	1.066	4.816
Acciones no cotizadas	4.229	5.067
Fondos de inversión promovidos por la Caja	6.198	7.122
	<b>11.493</b>	<b>17.005</b>
Fondo de fluctuación de valores	(1.546)	(1.670)
	<b>9.947</b>	<b>15.335</b>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	9.947	15.335
En moneda extranjera	-	-
	<b>9.947</b>	<b>15.335</b>
Por criterio de clasificación y valoración (Nota 3-e):		
De negociación	-	2.571
De inversión	9.947	12.764
	<b>9.947</b>	<b>15.335</b>

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Saldo al inicio de cada ejercicio	2.719	74
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3	620
Recuperación con abono a resultados del ejercicio	(34)	(76)
Dotación / (aplicación) neta del ejercicio con cargo / (abono) a resultados	(31)	544
Dotación / (aplicación) neta del ejercicio con cargo / (abono) a cuentas de periodificación (nota 3-d)	(2.446)	2.418
Traspaso a cartera de inversión a vencimiento	-	(55)
Otros	(1)	(262)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>241</b>	<b>2.719</b>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1995 de la cartera de inversión ascendía a 10.198 millones de pesetas, aproximadamente (13.648 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

Al 31 de diciembre de 1995 no existían participaciones significativas en entidades de crédito. No obstante, al 31 de diciembre de 1994 se incluyen 100 millones de pesetas correspondientes a la participación en la Caja Rural Provincial de Salamanca, Sociedad Cooperativa de Crédito Limitada, dentro del epígrafe "Acciones no cotizadas".

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en esta cartera de valores sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" han sido los siguientes:

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

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Saldo al inicio de cada ejercicio	1.670	1.654
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.173	688
Fondos que han quedado disponibles	(1.235)	(376)
Dotación / (disposición) neta del ejercicio con cargo / (abono) a resultados	(62)	312
Dotación con cargo a reservas (Notas 2 y 3e)	252	-
Utilización de fondos	(300)	(126)
Efecto de la Circular 11/93 (nota 2)	-	(132)
Otros movimientos	(14)	(38)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>1.546</b>	<b>1.670</b>

31

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Saldo al inicio de cada ejercicio	17.005	12.974
Efecto de la Circular 11/93 sobre la cartera de negociación de renta variable	-	95
Adquisiciones	8.801	29.866
Ventas	(14.046)	(24.628)
Revalorizaciones, actualizaciones y saneamientos	(267)	(1.302)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>11.493</b>	<b>17.005</b>

El capítulo de "Participaciones" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por la Caja, es decir sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con la Caja una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España. Por otra parte, el capítulo de "Participaciones en empresas del Grupo" recoge la inversión en sociedades pertenecientes a su grupo económico.

La Caja no mantiene participaciones en entidades de crédito. Asimismo, durante los ejercicio 1995 y 1994 no se han producido movimientos significativos en los capítulos "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos. Todos los valores que forman parte de estos capítulos de los balances de situación son en pesetas y no cotizados.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones con indicación del porcentaje de participación así como de otra información relevante sobre las mismas:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de Participación	Valor Neto en Libros		Datos de cada Sociedad (*)		
		1995	1994	Capital Social	Reservas	Resultados del Ejercicio
<b>Participaciones:</b>						
TV Servicios y Desarrollo, S.A. (Servicios de cable) Pl. Juan de Austria, 7 (Valladolid)	30%	199	-	500	-	1
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla-León, S.A. (Fomento investigación minera) García Morato 35, 6 (Valladolid)	31,5%	13	13	80	(18)	14
		<b>212</b>	<b>13</b>			
<b>Participaciones en empresas del Grupo:</b>						
Castellano Leonesa de Pensiones, S.A. (Gestora de Fondos de Pensiones) Virgen de los Peligros, 3, 1 (Madrid)	83,33%	120	114	144	7	9
Centro de Tecnologías Informáticas, S.A. (Servicios informáticos) Ruiz Hernández, 12 (Valladolid)	76,52%	22	22	29	45	11
Inmocaja, S.A. (Inmobiliaria) Ordoño, II, 10 (León)	99,95%	396	400	400	-	(30)
Centro de Estudios Videotex Avda. de Madrid, 120 (León)	51%	5	5	10	10	8
Centro de Productos Administrativos, S.A. (Servicio de tratamiento de información) Avda. de Madrid, 120 (León)	51%	5	5	10	10	16
Campo Inversiones, S.A. (Servicios agroganaderos) c/ Toro, 50 Salamanca	99,96%	50	-	50	-	10
Sespaña, Sociedad de Agencia de Seguros Ordoño II, 13(León)	90%	-	-	10	39	127
		<b>598</b>	<b>546</b>			

(\*) Datos pendientes de ser aprobados por las Juntas Generales de las sociedades, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995.

#### 10. Activos inmateriales

##### Proyecto informático Siglo

En la segunda mitad del ejercicio 1992 la Caja inició un proyecto informático denominado "Proyecto Siglo". Los costes del desarrollo de dicho proyecto incurridos hasta el 31 de diciembre de 1993, que ascendieron a 2.310 millones de pesetas, se registraron con cargo a los resultados de los ejercicios correspondientes. En el ejercicio 1994 la Caja evaluó el periodo de utilización de las aplicaciones informáticas, en función de las fechas definitivas de desarrollo y de inicio de su explotación. Como resultado de este análisis, y de acuerdo con el periodo aprobado por el Banco de España, en el ejercicio 1994 se registró como Inmovilizado Inmaterial el presupuesto total a incurrir que ascendía a 4.320 millones de pesetas, procediéndose a amortizar el proyecto en un plazo de cinco años desde la fecha de su inicio contabilizándose en resultados extraordinarios tanto la dotación a la amortización que correspondería a los ejercicios 1992 y 1993 de acuerdo con este criterio, como los costes incurridos en los citados ejercicios. Estos importes que ascendieron a 1.440 y 2.310 millones de pesetas, respectiva y aproxima-

damente, se registraron con cargo y abono a las cuentas "Quebrantos extraordinarios" y "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1994 (véase nota 23). Adicionalmente, en los ejercicios 1995 y 1994 se han amortizado de acuerdo con el criterio descrito 864 millones de pesetas, en cada ejercicio, que se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el importe neto pendiente de amortizar que figura registrado en el capítulo "Activos Inmateriales" asciende a 1.152 y 2.016 millones de pesetas, respectivamente. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1994 del presupuesto total ascendía a 624 millones de pesetas y figuraba contabilizado en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto a dicha fecha (véase nota 12). Al 31 de diciembre de 1995 no existe ningún importe pendiente de pago por este concepto.

Activos inmateriales por adquisición de oficinas a Banco de Fomento, S.A.-

Como consecuencia de la adquisición de 104 oficinas al Banco de Fomento, S.A. (véase nota 4), en el ejercicio 1994 la Caja contabilizó en concepto de fondo de comercio, inmovilizado inmaterial y otros conceptos un importe de 11.722 millones de pesetas, impuestos incluidos. Dichos conceptos se han venido amortizando en función del periodo que se estimó necesario para recuperar la inversión realizada, sin exceder de 5 años. La amortización correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994, ha ascendido a 2.606 y 2.686 millones de pesetas, respectivamente, incluidos en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 la Caja ha amortizado, con cargo a reservas de libre disposición la totalidad del saldo pendiente a dicha fecha, que ascendía a 6.000 millones de pesetas (véase nota 2).

**11. Activos materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas del inmovilizado

material (propio y afecto a la O.S.) y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas						
	Usa Propio de la Caja			Afectos a la O.S.			Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros		
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>							
Saldo al 1 de enero de 1994	22.912	8.708	24.175	5.411	1.895	63.101	
Adiciones	10.802	7.046	5.027	-	5	22.880	
Salidas por bajas o reducciones	(50)	(1.279)	(681)	-	-	(2.010)	
Transferencias o traspasos	1.212	(1.498)	273	(1)	-	(14)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>34.876</b>	<b>12.977</b>	<b>28.794</b>	<b>5.410</b>	<b>1.900</b>	<b>83.957</b>	
Adiciones	149	3.495	1.442	1	1	5.088	
Salidas por bajas o reducciones	(44)	(1.827)	(1.802)	-	-	(3.673)	
Transferencias o traspasos	(281)	255	14	-	-	(12)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>34.700</b>	<b>14.900</b>	<b>28.448</b>	<b>5.411</b>	<b>1.901</b>	<b>85.360</b>	
<b>Amortización acumulada:</b>							
Saldo al 1 de enero de 1994	1.855	547	9.813	762	718	13.695	
Adiciones y traspasos	493	100	2.728	94	120	3.535	
Salidas por bajas o reducciones	(16)	(25)	(485)	-	(2)	(528)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>2.332</b>	<b>622</b>	<b>12.056</b>	<b>856</b>	<b>836</b>	<b>16.702</b>	
Adiciones y traspasos	467	,92	2.750	94	117	3.520	
Salidas por bajas o reducciones	(103)	(54)	(1.592)	-	-	(1.749)	
Otros movimientos	59	17	-	-	-	76	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>2.755</b>	<b>677</b>	<b>13.214</b>	<b>950</b>	<b>953</b>	<b>18.549</b>	
<b>Provisiones por depreciación y para activos adjudicados:</b>							
Saldo al 1 de enero de 1994	-	1.395	-	-	-	-	1.395
Efecto de la Circular 11/93 y otros (nota 2)	-	(640)	-	-	-	-	(640)
Dotación neta a la provisión de inmuebles adjudicados(nota 23)	-	757	-	-	-	-	757
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>-</b>	<b>1.512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.512</b>
Dotación neta a la provisión de inmuebles adjudicados(nota 23)	-	763	-	-	-	-	763
Dotación con cargo a reservas (notas 2 y 3-g) (*)	4.159	211	-	-	-	-	4.370
Otros movimientos	-	(10)	-	-	-	-	(10)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>4.159</b>	<b>2.476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.635</b>
<b>Activos materiales netos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>32.544</b>	<b>10.843</b>	<b>16.738</b>	<b>4.554</b>	<b>1.064</b>	<b>65.743</b>	
<b>Activos materiales netos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>27.786</b>	<b>11.747</b>	<b>15.234</b>	<b>4.461</b>	<b>948</b>	<b>60.176</b>	

(\*) El efecto neto ha ascendido a 4.159 millones de pesetas de dotaciones de fondos de depreciación -como consecuencia de las diferencias de valoración y caída del mercado- y 211 millones de pesetas de fondos para inmuebles adjudicados.

Durante el ejercicio 1994 se produjo la adición de 18.180 millones de pesetas correspondientes a inmuebles e instalaciones adquiridos a Banco de Fomento, S.A (véase nota 4).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, en la cuenta de los bienes afectos a uso propio de la Caja "Otros inmuebles" se incluían 11.173 y 10.282 millones de pesetas de bienes no afectos a la actividad financiera. Estos importes representan el valor, neto de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones, de los inmuebles, fincas y solares adquiridos como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, así como de los inmuebles arrendados a terceros, inmuebles en gestión de venta y de los utilizados en actividades atípicas. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de la provisión constituida era de 2.476 y 1.512 millones de pesetas, respectivamente, que se presenta disminuyendo el saldo de la mencionada cuenta.

#### *12. Otros activos y otros pasivos*

##### *Otros Activos*

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

El epígrafe "Hacienda Pública Deudora" recoge, al 31 de diciembre de 1995, el importe pendiente de devolución del ejercicio 1994 en concepto de Impuesto sobre Sociedades, que asciende a 1.580 millones de pesetas, y el importe a devolver del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 por importe de 850 millones de pesetas.

El epígrafe "Impuestos anticipados" recoge fundamentalmente aquellos que se derivan de los pagos por pensiones que se van a efectuar durante los próximos diez años (véase nota 21) y, adicionalmente en 1995, un importe de 3.249 millones de pesetas correspondiente a las dotaciones efectuadas con cargo a reservas que se describen en la nota 2.

##### *Otros pasivos*

A continuación se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Impuestos diferidos (nota 21)	941	639
Operaciones en camino	1.263	1.783
Obligaciones a pagar (nota 10)	78	1.693
Otros conceptos	136	589
	<b>2.418</b>	<b>4.704</b>
Fondo O.S. (nota 15)	4.461	4.554
	<b>6.879</b>	<b>9.258</b>

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Operaciones en camino	2.461	3.509
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados (Nota 21)	7.796	4.244
Hacienda Pública Deudora	2.430	2.722
Otros conceptos	560	-
Intereses devengados, cupón corrido	-	1.862
Otros conceptos	135	1.420
	<b>13.382</b>	<b>13.757</b>

*13. Cuentas de periodificación*

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
<b>Activo</b>		
Devengos de productos no vencidos:		
Banco de España	623	730
Entidades de crédito	1.472	427
Créditos sobre clientes	4.877	4.896
Cartera de valores	6.592	6.299
Otras inversiones	211	6
	<b>13.775</b>	<b>12.358</b>
Gastos pagados no devengados	20	392
Otras periodificaciones	171	237
	<b>13.966</b>	<b>12.987</b>
<b>Pasivo</b>		
Devengos de costes no vencidos:		
De entidades de crédito	1.115	1.529
De acreedores	7.311	4.863
	<b>8.426</b>	<b>6.392</b>
Productos anticipados de inversiones:		
Tomadas a descuento	8.331	6.190
Gastos devengados no vencidos	1.485	1.680
Otras periodificaciones	977	856
Productos devengados no vencidos		
De inversiones tomadas a descuento	(3.619)	(2.810)
	<b>15.600</b>	<b>12.308</b>

*14. Débitos a clientes*

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	<b>19.084</b>	<b>19.474</b>
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	65.374	71.875
Cuentas de ahorro	230.906	220.366
Imposiciones a plazo	498.243	473.178
Cesión temporal de activos		
(Nota 5)	75.998	43.931
Otros	-	971
	<b>870.521</b>	<b>810.321</b>
No residentes	15.302	15.036
	<b>904.907</b>	<b>844.831</b>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	903.307	843.788
En moneda extranjera	1.600	1.043
	<b>904.907</b>	<b>844.831</b>

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos atendiendo al plazo de vencimiento:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	<i>1995</i>	<i>1994</i>
A la vista	380.361	315.631
Hasta 3 meses	106.583	169.655
Entre 3 meses y 1 año	405.800	349.694
Entre 1 año y 5 años	12.163	9.851
	<b>904.907</b>	<b>844.831</b>

**15. Provisiones para riesgos y gargas**

El movimiento de estas provisiones durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Saklo al inicio de cada ejercicio	4.923	4.922
Otros fondos específicos:		
Saklo al inicio de cada ejercicio	1.405	1.409
Dotación / (recuperación) neta con cargo / (abono) a resultados (nota 23)	-	194
Fondos constituidos con cargo a reservas de libre disposición (nota 2)	688	-
Otros movimientos	(109)	(198)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>1.984</b>	<b>1.405</b>
Fondo O.S.:		
Saldo al inicio de cada ejercicio	3.518	3.493
Adiciones / (utilizaciones)	(1.029)	25
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>2.489</b>	<b>3.518</b>
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>4.473</b>	<b>4.923</b>

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1995 y 1994 era la siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Otros fondos específicos:		
Fondos de provisión para insolvencias de riesgos de firma (nota 7)	206	273
Otros conceptos	1.778	1.132
	<b>1.984</b>	<b>1.405</b>
Fondo O.S.	2.489	3.518
	<b>4.473</b>	<b>4.923</b>

**Fondo de pensionistas**

De acuerdo con la normativa de Banco de España, han sido realizados estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con el personal al

cierre de cada ejercicio, aplicando el método de capitalización individual y utilizando tablas de supervivencia GRM-GRF 80, una tasa de crecimiento del IPC del 2,91 a medio plazo; una tasa nominal de actualización del 6%; una tasa nominal de crecimiento salarial del 5% y una tasa nominal de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social del 4%.

En el estudio actuarial correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994 se ha incluido al colectivo de 582 trabajadores provenientes de las oficinas trasladadas del Banco de Fomento, S.A. a Caja España (véase nota 4), de acuerdo con las condiciones específicas establecidas en el Acuerdo para la Homologación de las Condiciones de Trabajo de los Empleados procedentes del Banco de Fomento, S.A., firmado el 12 de julio de 1994.

De dichos estudios actuariales resulta que el valor actual de los compromisos causados por el personal jubilado y sus derechohabientes y el valor de los compromisos devengados por el personal activo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 eran los siguientes:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Personal pasivo	12.083	12.176
Personal activo	9.794	8.614
	<b>21.877</b>	<b>20.790</b>

De acuerdo con los estudios actuariales mencionados anteriormente, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 estaba totalmente cubierto por medio de:

1. Una póliza de seguro colectivo de pensiones suscrita por la Caja con Intercaser S.A de Seguros y Reaseguros, con objeto de cubrir las pensiones

complementarias de un determinado colectivo de empleados.

2. Una póliza de garantía y aseguramiento que la Caja suscribió con Caser Ahorrovida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para empleados de cajas de ahorros para el resto del colectivo de empleados en activo de la Caja (incluidos los trabajadores provenientes de Banco de Fomento, S.A.) y personal pasivo o perceptores de una pensión ya causada o que pudiera causarse en el futuro, no incluidos en la póliza mencionada en el párrafo anterior. En esta póliza la Caja contrató, asimismo, un seguro colectivo de vida, con objeto de garantizar los riesgos de invalidez, viudedad y orfandad derivados de la totalidad del personal de la Caja.

En el ejercicio 1994 la Caja registró en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un abono de 1.100 millones de pesetas correspondiente al exceso de los fondos externos constituidos en materia de pensiones, resultante de la actualización del estudio actuarial al 31 de diciembre de 1994. El 9 de febrero de 1995 la Caja solicitó a Caser Ahorrovida el reembolso del importe indicado. En el ejercicio 1995 la Caja no ha recuperado ni dotado importe alguno como consecuencia de la actualización del estudio actuarial al 31 de diciembre de 1995.

#### Fondo O.S.

La normativa que regula la Obra Social (O.S.) de las cajas de ahorro dispone, entre otros aspectos, que se destinará a la financiación de obras sociales, propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes anuales una vez deducidos de los mismos los importes destinados a reservas generales y a

la provisión del Impuesto sobre Sociedades (véase nota 1). La Caja, según se estableció en los acuerdos de fusión, asumió el patrimonio de la Obra Social de las cinco entidades fusionadas.

Los saldos del Fondo de la O.S. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se registran en los siguientes epígrafes del pasivo de los balances de situación adjuntos:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Provisiones para Riesgos y Gastos - Otras provisiones:		
Dotaciones disponibles	1.060	2.032
Otros pasivos de la O.S.	481	422
Dotaciones materializadas en activos materiales distintos de inmuebles (nota 11)	948	1.064
	<b>2.489</b>	<b>3.518</b>
Otros pasivos:		
Dotaciones materializadas en inmuebles (notas 11 y 12)	4.461	4.554
	<b>6.950</b>	<b>8.072</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en estos saldos se muestran a continuación:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Saldo inicial antes de la distribución del beneficio	8.072	8.142
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio anterior	-	1.274
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(1.140)	(1.390)
Otros conceptos	18	46
<b>Saldo final antes de la distribución del beneficio</b>	<b>6.950</b>	<b>8.072</b>

Como consecuencia de la fusión, la Caja revalorizó los inmuebles y solares afectos a la O.S. al amparo de la Ley 76/1980, por un importe de 3.157 millones de pesetas. Previamente, y de forma individualizada, las entidades fusionadas habían regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales el valor del inmovilizado material afecto a la O.S. La amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el inmovilizado propio y los gastos de mantenimiento de la O.S. de los ejercicios 1995 y 1994 incluyen 211 y 214 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las amortizaciones del inmovilizado material afecto a la misma.

#### 16. Fondo para riesgos generales

El movimiento de este fondo durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
<b>Saldo al inicio de cada ejercicio</b>	256	627
Traspaso a reservas de la Previsión libertad de amortización (nota 18)	(81)	(82)
Recuperación de fondos (nota 23)	-	(289)
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<b>175</b>	<b>256</b>

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía únicamente el saldo de la cuenta "Previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/1985". Algunas de las entidades fusionadas se acogieron a lo establecido en el Real Decreto Ley 2/1985, de 30 de abril, sobre libertad de amortización a efectos fiscales para determinadas inversiones en activo fijo nuevo, y aplicaron 902 millones de pesetas a

dicha previsión con cargo a la distribución de los excedentes de 1985 y 1986 (véase nota 3-g). En una evaluación del patrimonio neto de la Caja, el saldo de la cuenta "Previsión libertad de amortización R.D. Ley 2/1985", neto del impuesto diferido, debería incrementar el capítulo de "Reservas" (nota 2).

#### 17. Pasivos subordinados

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a la emisión de una obligación nominativa de 1.100 millones de pesetas suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de

Ahorros. Esta emisión está garantizada por el patrimonio universal de la Caja, y tiene el carácter de deuda subordinada que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de todos los acreedores comunes. Esta deuda tiene el carácter de perpetua y no devenga interés alguno.

#### 18. Reservas

La composición y el movimiento habido en los ejercicios 1995 y 1994 en los capítulos de reservas de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Reservas	Revalorización
Saldos al 1 de enero de 1994	41.657	14.052
Aplicación de la Circular 11/93 (nota 2)	643	-
Distribución del resultado neto del ejercicio 1993	2.970	-
Previsión libertad de amortización (nota 16)	82	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>45.352</b>	<b>14.052</b>
Traspaso a reservas de reservas de regularización	14.052	(14.052)
Distribución del resultado neto del ejercicio 1994	1.015	-
Constitución de fondos y saneamiento de activos con cargo a reservas (nota 2)	(10.445)	-
Previsión libertad de amortización (nota 16)	81	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>50.055</b>	-

## Recursos propios

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y del Real Decreto 1245/1995 del 14 de julio, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, que supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios. Al 31 de diciembre de 1995 los recursos propios computables de la Caja representaban aproximadamente el 11% de los activos de riesgo, ponderados según se establece en la normativa vigente.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Debido a la adquisición de las oficinas de Banco de Fomento, S.A., al 31 de diciembre de 1995 y 1994 las inmovilizaciones materiales sujetas a límite suponían un 92% y un 114%, respectiva-

mente, del total de recursos propios. No obstante la Caja tiene un plazo que finaliza el 31 de diciembre de 1998 para adaptarse al citado límite, según el plan presentado a Banco de España.

## Regularizaciones de balance

Al 31 de diciembre de 1994, las reservas por regularización y actualización de balance correspondían en su totalidad a la reserva Ley 76/1980.

Como consecuencia del proceso de fusión, que dió origen al nacimiento de la actual Caja (véase nota 1), los balances de fusión recogieron las siguientes plusvalías y sus aplicaciones:

	<i>Millones de pesetas</i>
Inmovilizado material:	
Inmuebles de uso propio	12.091
Inmuebles en renta	1.035
	<b>13.126</b>
Otros valores de renta fija	696
Acciones o participaciones	230
	<b>14.052</b>
Inmuebles de la O.S.	3.157
	<b>17.209</b>
Aplicación a:	
Reserva Ley 76/1980	14.052
Fondo de la O.S.	3.157
	<b>17.209</b>

Durante el ejercicio 1995 la Caja ha traspasado al capítulo "Reservas" la totalidad de las reservas de regularizaciones de balance aplicadas según la Ley 76/1980 dado que, de acuerdo con la legislación vigente, los beneficios fiscales derivados de estos incrementos de patrimonio se encontraban sujetos a la condición de que, en el plazo de tres años para los valores y cinco años para los

inmuebles, no se produjese su enajenación, a no ser que se procediese a reinvertir el importe obtenido en su venta. Durante el ejercicio 1995 se han cumplido cinco años desde la fusión que dió origen a la Caja y, por tanto, los citados beneficios fiscales no están sujetos a condición alguna y las correspondientes reservas son de libre disposición.

### 19. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las principales operaciones, compromisos y contingencias, contraídos por la Caja en el curso normal de las operaciones bancarias, eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Avalos y cauciones	27.235	25.425
Otros pasivos contingentes dudosos	280	420
Otros pasivos contingentes	277	308
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	82.022	155.189
Otros compromisos	80	66
	<b>109.894</b>	<b>181.408</b>

### 20. Productos financieros derivados

Al continuación se presenta el desglose de valores nacionales por tipos de productos derivados que mantiene la Caja al 31 de diciembre de 1995 y 1994, todos ellos correspondientes a operaciones de negociación, junto con el valor de mercado de estos productos al cierre de cada ejercicio:

	Millones de pesetas	
	Nacional	Valor Estimado de Mercado
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>		
Sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés	528	432
Otras operaciones	1.045	1.045
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>		
Sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés	528	472

El resultado en la venta del activo subyacente y las primas cobradas de opciones durante el ejercicio 1994, 176 millones de pesetas, se incluye en la cuenta "Quebrantos por operaciones de futuro" a 31 de diciembre de 1994. Durante el ejercicio 1995 no se han producido resultados significativos por la operativa en productos derivados.

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades, calculada según el resultado contable, y el gasto por impuestos registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias y el importe a devolver de dicho impuesto, registrado en el epígrafe "Otros activos - Hacienda pública deudora" de los balances de situación adjuntos (véase nota 12) es la siguiente:

### 21. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Otros activos - Hacienda Pública Deudora" de los balances de situación adjuntos recoge el importe pendiente de devolución por Hacienda como consecuencia de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades.

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	-	355
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	274	(202)
Deducciones, bonificaciones y otras	(274)	(306)
Gasto por impuesto	-	(153)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	565	378
Retenciones y pagos a cuenta	(1.415)	(1.805)
<b>Hacienda Pública Deudora (nota 12)</b>	<b>(850)</b>	<b>(1.580)</b>

La diferencia entre la carga fiscal correspondiente al propio ejercicio y ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>Impuestos anticipados (Nota 12):</b>		
Por dotaciones a fondos de pensiones	1.789	2.138
Otros conceptos	6.007	2.106
	<b>7.796</b>	<b>4.244</b>
<b>Impuestos diferidos (nota 12)</b>	<b>941</b>	<b>639</b>

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Caja tiene abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad. Durante el ejercicio 1995 se han terminado de inspeccionar los ejercicios no prescritos para las entidades fusionadas en relación con el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 1988, 1989 y 1990. Como consecuencia de dichas inspecciones a Caja ha registrado en resultados 486 millones de pesetas. Adicionalmente, están pendientes de pago 135 millones de pesetas, que han sido satisfechos en enero de 1996, en el momento de su requerimiento.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las cajas de ahorros y a los resultados que podrían derivarse de una posible inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que, en caso de hacerse efectivos, los mencionados pasivos fiscales no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

## 22. Operaciones con sociedades del grupo

El detalle de los saldos y transacciones más significativas mantenidos por la Caja, al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas entidades consideradas como empresas del Grupo, se muestra a continuación:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Inversiones crediticias	681	685
Ingresos financieros	143	21
Gastos generales	488	466

## 23. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

*Millones de pesetas*

1995            1994

**Intereses y rendimientos asimilados:**

De entidades de crédito	14.061	10.260
De la cartera de renta fija	28.723	24.319
De créditos sobre clientes	48.825	47.813
Otros productos	43	60
	<b>91.652</b>	<b>82.452</b>

**Comisiones percibidas:**

Por pasivos contingentes	508	444
Por servicios de cobros y pagos	2.052	2.422
Por servicios de valores	184	183
Otras comisiones	788	1.057
	<b>3.532</b>	<b>4.106</b>

**Intereses y cargas asimiladas:**

De Banco de España	2.152	691
De entidades de crédito	8.805	4.998
De acreedores	48.773	46.073
Otros intereses	464	85
	<b>60.194</b>	<b>51.847</b>

**(Beneficios) Pérdidas por operaciones financieras:**

Resultados en la cartera de renta fija de inversión	(55)	1.184
Resultados en la cartera de renta fija de negociación	(16)	1.189
Resultados en la cartera de renta variable	(944)	362
Resultados por otros conceptos	(41)	(62)
	<b>(1.056)</b>	<b>2.673</b>

**Gastos Generales de Administración - De Personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.132	11.816
Seguros sociales	2.735	2.665
Otros gastos	606	693
	<b>15.473</b>	<b>15.174</b>

El número medio de empleados de la Caja en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<i>Número</i>	
	1995	1994
Equipo directivo	13	5
Jefes	488	421
Administrativos	1.951	1.901
Subalternos y oficios varios	87	171
	<b>2.539</b>	<b>2.498</b>

**Resultados extraordinarios**

A continuación se detalla la composición de los quebrantes y beneficios extraordinarios correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>Quebrantes extraordinarios:</b>		
Enajenación de inmovilizado	556	333
Dotaciones netas a otros fondos específicos (notas 11 y 15)	763	951
De ejercicios anteriores	318	1.548
Otros conceptos	244	29
	<b>1.881</b>	<b>2.861</b>

**Beneficios extraordinarios:**

Enajenación de inmovilizado, neto	687	453
Intereses de ejercicios anteriores	1.644	2.081
Recuperación de fondos para riesgos generales (nota 16)	-	289
Reembolso de Fondo de Pensiones (nota 15)	-	1.100
De ejercicios anteriores	278	2.533
Otros conceptos	216	816
	<b>2.825</b>	<b>7.272</b>

Los quebrantes y beneficios extraordinarios de ejercicios anteriores recogen, en el ejercicio 1994, el resultado de los ajustes realizados con ocasión de la capitalización del Proyecto informático "Siglo" (véase nota 10).

**24. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

El importe de las dietas devengadas a lo largo de los ejercicios 1995 y 1994 por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control ha ascendido a 56 y 49 millones de pesetas, respectivamente. Las retribuciones que, en concepto de nómina, reciben los consejeros que son empleados de la Caja, figuran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 por importe de 20 y 14 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el importe de los riesgos concedidos (préstamos, cartera comercial, avales) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a los consejeros o a las entidades controladas por dichas personas, que componían a dicha fecha el Consejo de Administración, ascendían a 72 y 52 millones de pesetas (saldo dispuesto en créditos y préstamos de 72 y 52 millones de pesetas) respectivamente, a un tipo de interés medio anual del 9,48% y del 10,16% al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían compromisos en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

**25. Cuadro de financiación**

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

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>APLICACIONES</b>		
Inversión menos financiación en		
Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	94.449	-
Inversión crediticia (incremento neto)	610	141.064
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	142.670
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	4.327
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas de Grupo y asociadas	251	380
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.401	37.319
Fondo O.S.	929	1.130
<b>TOTAL APLICACIONES DE FONDOS</b>	<b>98.640</b>	<b>326.890</b>

	<i>Millones de pesetas</i>	
	1995	1994
<b>ORÍGENES</b>		
Recursos generados de las operaciones:		
Beneficio del ejercicio	-	1.015
Dotación neta a los fondos de insolvencias	6.197	4.385
Dotación neta a otros fondos específicos	763	(95)
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	(203)	3.444
Dotación (recuperación) extraordinaria del fondo de pensiones	-	(1.100)
Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	6.779	6.871
Beneficio neto por venta de inmovilizado	(181)	(120)
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>13.355</b>	<b>14.400</b>
Financiación menos inversión en		
Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	84.332
Títulos de renta fija (disminución neta)	16.662	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	5.198	-
Acreedores (incremento neto)	60.076	200.467
Otros conceptos activos menos pasivos (disminución neta)	3.349	25.424
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	2.267
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>98.640</b>	<b>326.890</b>

\* Las cifras del ejercicio 1994 están afectadas por los saldos incorporados como consecuencia de la adquisición de 104 oficinas de Banco de Fomento, S.A.

### 1. Evolución del entorno

El año 1995 se ha caracterizado en nuestro país por la consolidación de la recuperación económica, consiguiéndose un crecimiento del PIB en torno al 3%, y una mejora notable del nivel de empleo. El repunte de los precios en la primera mitad del año obligó al Banco de España a elevar sucesivamente el tipo de referencia hasta el 9,25%. Sin embargo, a partir del segundo trimestre los tipos de interés a largo plazo iniciaron una tendencia bajista, guiados por el comportamiento de la deuda pública, produciéndose así un aplanamiento de la curva de tipos de interés. Este buen comportamiento de la deuda ha conseguido eliminar las minusvalías latentes que las entidades financieras tenían por sus inversiones en renta fija, lo que ha permitido un alza de los beneficios del sector en 1995.

### 2. Recursos propios y solvencia

Caja España, desde su creación, ha venido considerando la solvencia como un importante objetivo estratégico a largo plazo, al cual ha subordinado su actuación durante el ejercicio 1995, lo que se ha traducido en la consecución de un volumen de recursos propios computables situado en 54.641 millones de pesetas. Esta cifra representa un exceso de 13.976 millones sobre el mínimo exigido por la normativa del Banco de España adaptada a la legislación de la C.E.E. en esta materia.

El coeficiente de solvencia adaptado a las directrices de la C.E.E. (tasa que se obtiene al dividir los recursos propios entre el activo neto administrado, ponderado por su nivel de riesgo) se situó, al cierre del ejercicio, en el 10,75%, superando en más de 2,75 puntos al mínimo exigido por la autoridad monetaria.

La comentada cifra de recursos propios ha sido obtenida tras haberse provisionado con fondos internos, aplicando criterios de prudencia valorativa, los riesgos derivados de activos dudosos y pasivos contingentes, fondos que al cierre del ejercicio sumaban 23.731 millones de pesetas.

### 3. Volumen de negocio y evolución del mismo

A 31 de diciembre de 1995 el volumen de negocio gestionado, medido por el activo neto del balance público, supera 1 billón de pesetas, con un descenso de 12.966 millones de pesetas (-1,20%) en el ejercicio.

En el pasivo, además del incremento de los recursos propios, se produce un aumento de 60.076 millones (+ 7,1%) en los depósitos de clientes, que se sitúan en 904.907 millones de pesetas a 31 de diciembre. La financiación interbancaria se reduce en 63.060 millones, una cuantía similar a la del aumento de los depósitos de clientes, como consecuencia de la situación de los mercados al cierre del ejercicio.

Las inversiones financieras presentan una evolución coherente con la política de reestructuración del activo seguida por el Comité de Activos y Pasivos, consistente en reducir activos de alto riesgo, y reinvertir en otros de riesgo medio o bajo.

Las inversiones interbancarias aumentan en 30.008 millones (+ 20%), y la cartera de valores se reduce en 21.658 millones (-6,1%). En esta última, se mantiene el volumen de deuda del Estado, y se reducen sensiblemente los títulos de renta fija de emisores privados y la cartera de renta variable.

Los créditos a clientes disminuyeron en 7.971 millones (- 1,8%), hasta situarse en 443.437 millones de pesetas. En la inversión crediticia de la Entidad, se ha de valorar el crecimiento de 17.097 millones en la garantía hipotecaria, y la reducción de 8.965 millones en los saldos morosos y dudosos.

El inmovilizado material se ha reducido por acción de las amortizaciones normales, los inmuebles vendidos y los saneamientos realizados.

### 4. Resultados del ejercicio

El margen financiero de la cuenta escalar pública, es decir la diferencia entre los ingresos generados por las inversiones y los costes de los recursos utilizados, fue de 31.854 millones pesetas, con un incremento del 2,6% en 1995.

A pesar de que las comisiones netas por servicios disminuyeron hasta 2.965 millones (-12,6%), el resultado positivo de la cartera de valores (1.197 millones), permitió elevar el margen ordinario un 13,2%, situándose en 36.016 millones de pesetas.

El margen de explotación, una vez consideradas las amortizaciones de los activos materiales e inmateriales, asciende a 5.326 millones, con un incremento de 4.796 millones (+ 904,2%). Además de la mejora del margen ordinario, hay que destacar la contención de los costes de explotación, que se han reducido en 595 millones (-1,9%) con respecto a los del ejercicio 94, mientras que la media de las cajas arroja un incremento del +5,4%.

El incremento natural de los costes de personal ha sido superado por la reducción de 718 millones (-7,9) en los gastos generales, gracias a las medidas de racionalización y de contención de éstos, en cuya labor comenzó a dar sus frutos la centralización de compras, contrataciones y gestión del inmovilizado.

Con el objeto de sanear la Entidad, además de amortizar aceleradamente los activos inmateriales derivados de la compra de la Red comercial del Banco de Fomento, se ha dedicado la totalidad de los recursos generados en el ejercicio 95 a la cobertura acelerada de los riesgos crediticios y saneamiento de activos materiales, inmateriales y financieros, por lo que el beneficio presentado es cero. Este hecho presenta, sin embargo, una importante contrapartida positiva, ya que ha contribuido a elevar el nivel de solvencia en el ejercicio. El importe de los saneamientos realizados asciende a la cifra de 14.851 millones, de los que 13.694 millones se han financiado utilizando reservas de libre disposición y el resto con resultados típicos del ejercicio, generando reservas derivadas de la recuperación de impuestos por importe de 3.249 millones.

## 5. Actividad comercial

La actividad comercial realizada durante el año 1995 queda reflejada en los datos presentados a continuación.

### 5.1. Recursos de clientes

Los recursos de clientes han aumentado un 7,11% en el ejercicio para situarse al cierre en 904.907 millones de pesetas. En lo que se refiere a los Fondos de Inversión, instrumentos financieros alternativos a los depósitos y no integrados en la base de los mismos, Caja España ha comercializado a través de su red comercial seis fondos de inversión cuyo patrimonio, al finalizar 1995, era de 34.010 millones de pesetas.

Los datos reseñados proporcionan a Caja España una cuota de mercado del 19% en la Comunidad de Castilla-León, cuota que se eleva al 37% en las cuatro provincias de Castilla-León que constituyen el territorio histórico de la entidad financiera.

### 5.2. Financiación a clientes

La financiación neta proporcionada a clientes, en préstamos, créditos y descuento comercial principalmente, alcanzó los 443.437 millones de pesetas, con un descenso del 1,77% en el ejercicio. Por la finalidad de las inversiones destaca el apoyo prestado al sector de la construcción y la financiación para la compra de vivienda, con un riesgo superior a 194.500 millones de pesetas al finalizar el año comentado.

En inversión crediticia Caja España tiene una cuota de mercado del 19% en Castilla-León, y el 34% en el conjunto de León, Valladolid, Palencia y Zamora.

## 5.3. Prestación de servicios

En materia de servicios a clientes se ha prestado especial atención a los cambios que impone el mercado, que se caracterizan por el aumento de la demanda de servicios fuera de los horarios y espacios habituales, para lo cual se ha incrementado el número de cajeros automáticos cuyo parque está compuesto por 288 unidades, 19 más que en 1994.

Caja España cuenta con 5.469 datáfonos instalados y en funcionamiento en establecimientos comerciales, 594 más que en 1994.

Para operar en estos medios la Entidad tenía en circulación 230.987 tarjetas, con una reducción de 26.019 (-10,1%) con respecto a 1994, debido al proceso de depuración por inactividad que se ha llevado a cabo durante el ejercicio.

Durante 1995, Caja España ha puesto a disposición de sus clientes el servicio telefónico LÍNEA ESPAÑA. Este servicio permite a los clientes operar en sus cuentas con sólo llamar al teléfono 902-365.024, cualquiera de los 365 días del año, durante las 24 horas. LÍNEA ESPAÑA es un nuevo canal de relación con los clientes, fácil de utilizar, cómodo y rápido, que ahorra tiempo y desplazamientos a quien lo utiliza.

###### *6. Red comercial*

Durante 1995 Caja España, continuando con el proceso de reestructuración y optimización de la red comercial, instaló 4 nuevas oficinas operativas, procediendo a dar de baja otras 12 oficinas. De esta forma, la red de distribución estaba compuesta, al finalizar el año, por 422 oficinas operativas de las cuales 341 estaban instaladas en Castilla-León, 51 en Madrid, 10 en Galicia, 7 en Aragón, 6 en Castilla-La Mancha, 3 en Asturias, 2 en Navarra, 1 en La Rioja y 1 en Cantabria.

###### *7. Recursos humanos*

Los Recursos Humanos de que disponía Caja España para atender la demanda de servicios financieros estaban integrados, al finalizar 1995, por 2.544 personas, de las que 2.505 estaban dedicadas a actividades ordinarias. Durante el año tuvo lugar un incremento neto de plantilla de 36 personas (+ 1,44%).

###### *8. Devolución de excedentes a la Sociedad*

Caja España, consciente de que sus responsabilidades para con la comunidad en la que desarrolla su actividad, no se limita a la prestación de servicios financieros, sino que a través de la Obra Social, proporciona a la sociedad, de la cual forma parte integrante, una serie de servicios que ésta solicita y cuya demanda crece de forma paralela a la evolución social, abarcando los ámbitos Cultural, Docente, Asistencial, Sanitario y de Fomento de la Investigación, a los que se destinaron recursos por un importe íntegro de 1.140 millones de pesetas en 1995.

###### *9. Estrategias de futuro*

Para el ejercicio 1996, la Entidad ha establecido unos criterios o políticas generales de actuación que sirven de soporte permanente del proceso de toma de decisiones.

La Entidad ha cerrado prácticamente en 1995 sus proyectos de expansión y renovación tecnológica iniciados en años anteriores, que se consideran básicos para afrontar un futuro fuertemente competitivo, y ha saneado su balance con objeto de afrontar con solidez y sin incertidumbres el ejercicio 1996, cuya cuenta de resultados presentará los siguientes elementos positivos:

1. No será necesario dextraer de los resultados en concepto de amortizaciones del inmovilizado inmaterial (excepto por la amortización correspondiente al Proyecto Informático Siglo), porque ya se han anticipado y concluido en 1995.

2. Las amortizaciones del inmovilizado material tenderán a disminuir, por la lógica tendencia decreciente de tales inversiones.

3. Las dotaciones netas y saneamientos, tanto del activo financiero como del no financiero, serán sustancialmente menores porque ya han aflorado y se han dotado o saneado las operaciones de recuperación problemática, y el proceso de ajuste de la red incidirá menos porque tenderá a ser más lento y progresivo.

4. Tendencia a la reducción de los costes financieros.

# ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja España de Inversiones,  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD, 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 Caja. 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.

Según se explica en la Nota 2, en el ejercicio 1995, previa autorización de Banco de España, Caja España ha efectuado dotaciones a los fondos de insolvencias (2.384 millones de pesetas), de depreciación del inmovilizado inmaterial y material (6.000 y 4.159 millones de pesetas, respectivamente) y para otras coberturas (1.151 millones de pesetas) con cargo a reservas (13.694 millones de pesetas) y, simultáneamente, ha registrado, con criterio de prudencia, el correspondiente impuesto anticipado con abono a reservas (3.249 millones de pesetas). De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las dotaciones y saneamientos efectuados deberían haberse registrado con cargo a los correspondientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, en lugar de contra reservas. En consecuencia, el resultado del ejercicio 1995 debe minorarse y las reservas aumentarse en 10.445 millones de pesetas. El hecho descrito en este párrafo no afecta al patrimonio neto de Caja España al cierre del ejercicio 1995 y se someterá, junto a las cuentas anuales del ejercicio 1995, a la aprobación de la Asamblea General.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad 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.

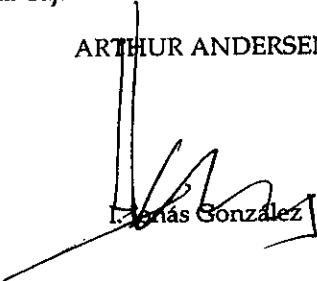
Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.  
Sección R, Hoja M-54414, Inscripc. 1.<sup>a</sup>

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79 04469

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

ARTHUR ANDERSEN



19 de febrero de 1996