

ERNST & YOUNG



## NUEVA DENOMINACION

AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.

(Establecimiento Financiero de Crédito)

COMISION NACIONAL DEL

MERCADO DE VALORES

- 3 JUL. 1997

258+2

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Pº Castellana, 19  
28046 - MADRID

Madrid, 2 de Julio de 1.997

Muy Sres. Nuestros:

Adjunto les remitimos Cuentas Anuales, Memoria, Informe de Auditoría e Informe de Gestión del ejercicio 1996, de esta Sociedad.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo,

Juan José Ríosero y Andrés  
Director General

IDG/97/1

Alcalá, 54 - 5.<sup>a</sup> planta  
Tel: 531 48 23\* - Fax: 522 83 43  
28014 MADRID

**INFORME DE AUDITORIA**

\* \* \* \*

**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO  
DE CREDITO**

**Cuentas Anuales correspondientes  
a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre de 1996 y 1995  
e Informe de Gestión del ejercicio 1996**

 **ERNST & YOUNG**

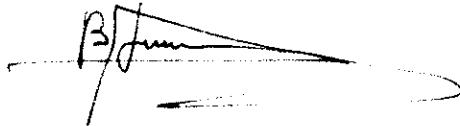
**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de  
**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.**  
**ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO**

Hemos auditado las cuentas anuales de AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 1996. 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 Sociedad.

**ERNST & YOUNG****Benicio F. Herranz Hermosa**

Madrid, 19 de marzo de 1997

**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.,  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO**

**Cuentas Anuales correspondientes a los  
ejercicios anuales terminados al  
31 de diciembre de 1996 y 1995**

**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO**

**Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 1996 y 1995**

AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITOS

Balances de situación al 31 de diciembre

(En millones de pesetas)

	ACTIVO	1996	1995	PASIVO
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>				
Caja				
Banco de España				
Otros bancos centrales				
-				
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>				
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>				
A la vista				
Otros créditos				
-				
<b>OBLIGACIONES SOBRE CLIENTES</b>				
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE				
PARTICIPACIONES				
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>				
En entidades de crédito				
Otros				
-				
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>				
Gastos de constitución				
Otros gastos amortizables				
-				
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>				
Terrenos y edificios de uso propio				
Otros inmuebles				
Mobiliario, instalaciones y otros				
-				
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>				
ACCIONES PROPRIETARIAS				
OTROS ACTIVOS				
CUENTAS DE PERIODIFICACION				
PERDIDAS DEL EJERCICIO				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>5.192</u>	<u>6.395</u>	
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>				
<b>COMPROMISOS</b>				
Cesiones temporales con opción de recompra				
Disponibles por terceros				
Otros compromisos				
-				
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>				
A plazo o con preaviso				
Depósitos de ahorro				
Otros débitos				
-				
A la vista				
A plazo				
-				
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES</b>				
Bonos y obligaciones en circulación				
Pagares y otros valores				
-				
<b>OTROS PASIVOS</b>				
CUENTAS DE PERIODIFICACION				
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>				
Fondo de pensionistas				
Provisión para impuestos				
Otras provisiones				
-				
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>				
BENEFICIOS DEL EJERCICIO				
PASIVOS SUBORDINADOS				
CAPITAL SUSCRITO				
PRIMAS DE EMISION				
RESERVAS				
RESERVAS DE REVALORIZACION				
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES				
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>5.192</u>	<u>6.395</u>	

AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A..  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes  
a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre  
(En millones de pesetas)

	1996	1995
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>	<b>559</b>	<b>552</b>
De los que: cartera de renta fija	117	80
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>(421)</b>	<b>(460)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u></b>	<b>138</b>	<b>92</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>MARGEN ORDINARIO</u></b>	<b>138</b>	<b>92</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>	<b>(98)</b>	<b>(104)</b>
Gastos de personal	(33)	(40)
de los que:		
Sueldos y salarios	(26)	(33)
Cargas sociales	(7)	(7)
de las que: pensiones		
Otros gastos administrativos	(65)	(64)
<b>AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(21)</b>	<b>40</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>
<b><u>MARGEN DE EXPLOTACION</u></b>	<b>17</b>	<b>34</b>
<b>AMORTIZACION Y PROVISION PARA INSOLVENCIAS (NETO)</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>27</b>	<b>59</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(17)</b>	<b>(4)</b>
<b><u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u></b>	<b>21</b>	<b>85</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u></b>	<b>21</b>	<b>85</b>

**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO**

**Memoria de los ejercicios 1996 y 1995**

AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.,  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO

Memoria de los ejercicios 1996 y 1995

1. NATURALEZA DE LA SOCIEDAD

Ahorrogestión Hipotecario, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, se constituyó por tiempo indefinido el 15 de septiembre de 1989 como Sociedad de Crédito Hipotecario. La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, calle Alcalá, 54.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 24 de septiembre de 1996 acordó el cambio de la denominación y objeto social. El 20 de diciembre de 1996 se elevan a público dichos acuerdos, adquiriendo la Entidad su actual denominación, y estableciendo las siguientes actividades su objeto social:

- a) Las de préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- b) Las de "factoring", con o sin recurso, y las actividades complementarias de la misma, tales como las de investigación y clasificación de la clientela, contabilización de deudores y, en general, cualquier otra actividad que tienda a favorecer la administración, evaluación, seguridad y financiación de los créditos nacidos en el tráfico mercantil nacional o internacional, que les sean cedidos.
- c) Las de arrendamiento financiero, con inclusión de las siguientes actividades complementarias:
  - 1. Actividades de mantenimiento y conservación de los bienes cedidos.
  - 2. Concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento financiero, actual o futura.
  - 3. Intermediación y gestión de operaciones de arrendamiento financiero.
  - 4. Actividades de arrendamiento no financiero que podrán complementar o no con una opción de compra.
  - 5. Asesoramiento e informes comerciales.

- d) La emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- e) La concesión de avales y garantías y suscripción de compromisos similares.

La Oficina de Instituciones Financieras del Banco de España inscribió a la Sociedad el 3 de febrero de 1997 en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito con el número 8233.

Además de a la legislación mercantil, la Sociedad se encuentra sujeta a la normativa legal establecida por el Real Decreto 692/1996 sobre Régimen Jurídico de Establecimientos Financieros de Crédito.

Como entidad financiera, la Sociedad se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios en función de los riesgos asumidos.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales adjuntas se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionadas en base a los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se espera dicha aprobación sin que produzcan modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 25 de junio de 1996. No obstante, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, que se incluye en las cuentas anuales adjuntas ha sido adaptada, a efectos comparativos, al nuevo modelo establecido por la Circular 2/1996 del Banco de España.

### 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996, así como la distribución efectuada del beneficio del ejercicio 1995, son las siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Base de reparto	<u>21</u>	<u>85</u>
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>21</u>	<u>85</u>

### 4. PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas son los que se resumen a continuación:

a) Valoración de activos

a-1) Inversiones crediticias

Las inversiones crediticias se registran en cuentas patrimoniales por los importes dispuestos deducidas las amortizaciones de capital efectuadas por los acreditados.

a-2) Cartera de valores

La cartera de valores se encuentra valorada a su precio de adquisición, deducido el cupón corrido en títulos de renta fija.

De conformidad con lo establecido en la Circular 6/94 del Banco de España, los títulos de renta fija considerados cartera de inversión a vencimiento no requieren provisiones en caso de que su valor de mercado sea inferior al coste por el que figuran registrados.

Adicionalmente, la Sociedad periodifica mensualmente desde la fecha de adquisición de los títulos hasta la fecha de vencimiento la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

a-3) Inmovilizado

El inmovilizado material de la Sociedad se presenta a su precio de adquisición deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas.

El inmovilizado procedente de regularización de créditos, se registra por el menor de los dos importes siguientes: importe de la deuda cancelada o valor de mercado del inmueble adjudicado.

Para el inmovilizado procedente de regularización de créditos, que no se amortiza, la Sociedad tiene constituidos fondos para su saneamiento, obtenidos en función de la antigüedad de los inmuebles adjudicados y de los fondos de provisión para insolvencias que tuvieran constituidas las deudas canceladas.

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

	%
Mobiliario e instalaciones	10
Equipos informáticos	25

a-4) Gastos amortizables

Los gastos amortizables corresponden a los derivados de la emisión de cédulas hipotecarias, que se amortizan linealmente durante la vida de las mismas; y a gastos de ampliación de capital que se amortizan linealmente en un plazo de cinco años.

b) Contabilización de ingresos y gastos

En general, la Sociedad registra los ingresos y gastos en función de su período de devengo, con independencia de los flujos monetarios de cobro o pago, con excepción, de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España, de los intereses correspondientes a los activos dudosos que sólo se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

Así mismo, la Sociedad interrumpe la periodificación de las operaciones que tienen un recibo impagado con antigüedad superior a 90 días.

Las comisiones de estudio y apertura de préstamos se cobran en el inicio de la operación y se contabilizan como ingresos en dicho momento.

c) Morosidad y fondos de provisión para insolvencias

La Entidad califica como activos dudosos las inversiones crediticias que incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el fondo de provisión para insolvencias se ha calculado aplicando sobre los capitales de los préstamos clasificados como activos dudosos un porcentaje equivalente a la pérdida estimada en la recuperación de los mismos, o el que les correspondiera de acuerdo con la normativa del Banco de España, y adicionalmente hasta el 100% de los intereses vencidos pendientes de cobro.

De acuerdo con la Circular nº 4/1991 de Banco de España, el fondo de insolvencias deberá igualar o superar en todo momento la suma de las coberturas necesarias para atender las posibles insolvencias de los activos clasificados como dudosos, más la cobertura genérica que resulte de aplicar el 1% o 0,5% al resto de la inversión crediticia y riesgos de firma computables a estos efectos.

d) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad registra como gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio, que se obtiene en función del resultado del mismo y considerando, de existir, las diferencias permanentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). El tipo de gravamen aplicado es el 35% y se toman en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto.

Dado que para los ejercicios 1996 y 1995 la Sociedad dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensar, la cuenta de pérdidas y ganancias de los citados ejercicios no recoge gasto por Impuesto sobre Sociedades.

5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCO DE ESPAÑA

El detalle de este epígrafe del balance de situación al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Caja	1	-
Banco de España - cuenta corriente	60	68
	<u>61</u>	<u>60</u>

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

## 6. DEUDA DEL ESTADO

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Certificados del Banco España	2	3
Deuda del Estado	<u>1.205</u>	<u>884</u>
	<u>1.207</u>	<u>887</u>

El movimiento de esta rúbrica del balance de situación durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	887	316
Altas	318	575
Bajas	(1)	(4)
Correcciones de valor	<u>3</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1.207</u>	<u>887</u>

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre del año 2000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Deuda del Estado tiene vencimiento comprendido entre 30 de agosto y 30 de noviembre de 1998 y su tipo de interés se sitúa entre el 10,25% y el 11,45%.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la cartera de valores presenta, a efectos de valoración, la siguiente clasificación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	2	3
Cartera de inversión a vencimiento	1.205	884
Cartera de participaciones permanentes	-	-
	<u>1.207</u>	<u>887</u>

La capacidad financiera para mantener cartera a vencimiento ha sido evaluada en función del exceso de recursos propios sobre la cifra de inmovilizado material, y de las cédulas hipotecarias emitidas por la Sociedad, a cuya garantía se encuentran afectos los títulos en parte.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor a precios de mercado de la cartera de inversión a vencimiento asciende a 1.316 y 931 millones de pesetas, respectivamente.

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 los intereses devengados pendientes de vencimiento ascendían a 19 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

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

- Cartera de inversión ordinaria: títulos no incluidos en otras categorías.
- Cartera de inversión a vencimiento: títulos de renta fija que la Sociedad ha decidido mantener en cartera hasta su vencimiento.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 no se han producido traspasos entre carteras.

## 7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1996</b>	<b>1995</b>
Cuentas de tesorería	187	2.028
Adquisición temporal de activos	800	-
	<b>987</b>	<b>2.028</b>

El importe recogido en el apartado "Cuentas de tesorería" corresponde a depósitos a la vista en Cajas de Ahorro que, al 31 de diciembre de 1996, tienen interés, en su mayor parte entre el 5% y el 6,75% tomando como referencia las tres entidades con las que la compañía mantiene un mayor volumen de operaciones durante el año (interés entre el 9% y el 10% al 31 de diciembre de 1995).

La adquisición temporal de activos corresponde a títulos de Obligaciones del Estado, con vencimiento en enero de 1997 y tipo de interés del 6,35%.

## 8. CREDITOS SOBRE CLIENTES

El detalle de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1996</b>	<b>1995</b>
Deudores con garantía hipotecaria	2.607	3.224
Otros deudores	-	-
Deudores a la vista y varios	78	-
Fondo de insolvencias	(332)	(455)
	<b>2.353</b>	<b>2.769</b>

Las hipotecas que garantizan los préstamos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias vigentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Al cierre del ejercicio 1996, la Sociedad ha considerado de dudoso cobro préstamos hipotecarios por importe de 703 millones de pesetas (922 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

Del fondo de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 13 y 16 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a la cobertura genérica constituida según se indica en el apartado 4.c) de esta memoria.

La cartera de préstamos de la Sociedad tiene una rentabilidad media aproximada del 10,5% al cierre del ejercicio 1996 (11,80% al 31 de diciembre de 1995).

El movimiento del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	455	653
Dotación del ejercicio	106	146
Fondos recuperados	(100)	(201)
Fondos aplicados	(52)	(27)
Traspasos al fondo para saneamiento de inmovilizado	(77)	(116)
Saldo final	<u>332</u>	<u>455</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el plazo residual de vencimiento de los préstamos no clasificados como dudosos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Vencido y a la vista	-	16
Hasta 3 meses	39	32
Más de 3 meses hasta 1 año	125	111
Más de 1 año hasta 5 años	804	841
Más de 5 años	936	1.302
	<u>1.904</u>	<u>2.302</u>

## 9. ACTIVOS INMATERIALES

El detalle de este apartado del balance de situación es el siguiente:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1996</b>	<b>1995</b>
Gastos financieros diferidos y de emisión de títulos	7	20
Gastos de ampliación de capital	-	3
	<b>7</b>	<b>23</b>

Los activos inmateriales han experimentado durante los ejercicios 1996 y 1995 el siguiente movimiento:

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1996</b>	<b>1995</b>
Saldo inicial	23	35
Adiciones	-	-
Amortización del ejercicio	(16)	(12)
Saldo final	<b>7</b>	<b>23</b>

## 10. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

- Ejercicio 1996

	<b>Millones de pesetas</b>		
	<b>Coste</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Valor neto</b>
Inmuebles	823	-	823
Mobiliario e instalaciones	7	(5)	2
Equipos informáticos	17	(16)	1
	<b>847</b>	<b>(21)</b>	<b>826</b>
Fondo saneamiento inmovilizado procedente de regularización de créditos			(356)
			<b>470</b>

• Ejercicio 1995

	Millones de pesetas		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Inmuebles	738	-	738
Mobiliario e instalaciones	7	(4)	3
Equipos informáticos	16	(12)	4
	<u>761</u>	<u>(16)</u>	<u>745</u>
Fondo saneamiento inmovilizado procedente de regularización de créditos			<u>(263)</u>
			<u>482</u>

El inmovilizado ha experimentado el siguiente movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas						
	Inmuebles		Mobiliario e instalaciones		Equipos informáticos		
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	
Saldo inicial	738	638	7	7	16	16	-
Altas	157	260	-	-	1	-	
Bajas	<u>(72)</u>	<u>(160)</u>	-	-	-	-	
Saldo final	<u>823</u>	<u>738</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>17</u>	<u>16</u>	

La amortización del inmovilizado ha experimentado durante los ejercicios 1996 y 1995 el siguiente movimiento:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	16	12
Amortización del ejercicio	5	4
Bajas	-	-
Saldo final	<u>21</u>	<u>16</u>

Las altas y bajas de inmuebles de los ejercicios 1996 y 1995 corresponden a adjudicaciones efectuadas para la regularización de créditos y a la venta de algunos de los inmuebles adjudicados. Estas ventas no han producido beneficios netos de importe significativo durante el ejercicio 1996 (9 millones de pesetas en el ejercicio 1995).

El movimiento del fondo para saneamiento de inmovilizado durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	263	181
Dotación	54	54
Traspasos del fondo de provisión de insolvencias	77	116
Recuperaciones	(36)	(57)
Aplicaciones	(2)	(31)
	<u>356</u>	<u>263</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Sociedad tenía inmuebles procedentes de regularización de crédito, pendientes de inscripción registral, por importe de 78 y 87 millones de pesetas, respectivamente.

El inmovilizado de la Sociedad no está asegurado en su totalidad.

## 11. OTROS ACTIVOS - PASIVOS

Estos epígrafes del balance de situación presentan la siguiente composición:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Préstamos al personal	-	-	-	-
Administraciones Públicas	65	54	-	-
Ingresos para préstamos pendientes de aplicación	-	-	2	7
Otros conceptos	-	27	5	5
	<u>65</u>	<u>81</u>	<u>7</u>	<u>12</u>

## 12. CUENTAS DE PERIODIFICACION

El desglose de este epígrafe del activo y pasivo del balance de situación es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
<b>ACTIVO</b>		
Productos devengados no vencidos		
• De préstamos hipotecarios	20	27
• De títulos de renta fija	19	17
• De otros conceptos	3	13
	<u>42</u>	<u>57</u>
<b>PASIVO</b>		
Costes devengados no vencidos		
• De cédulas hipotecarias	63	105
• De cuentas con entidades de crédito	-	-
	<u>63</u>	<u>105</u>

## 13. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 este apartado del balance de situación presenta el siguiente saldo:

- Ejercicio 1996

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Dispuesto</u>	<u>Límite</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Préstamo sindicado	<u>2.105</u>	<u>2.105</u>	(1)	16.01.98

(1) Mibor más 1/4 de punto

- Ejercicio 1995

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Dispuesto</u>	<u>Límite</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Préstamo sindicado	<u>2.105</u>	<u>2.105</u>	(1)	19.01.96

(1) Mibor más 1/4 de punto

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 no existían intereses devengados pendientes de vencimiento.

#### 14. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El movimiento de este epígrafe del balance de situación durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo inicial	3.000	3.000
Amortización Anticipada	<u>(1.183)</u>	-
	<u>1.817</u>	<u>3.000</u>

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 este apartado del balance de situación corresponde a la Segunda Emisión de Cédulas Hipotecarias. La Junta General de Accionistas celebrada el 16 de septiembre de 1993 autorizó la citada emisión hasta un máximo de 3.300 millones de pesetas. Esta emisión se efectuó por importe de 3.000 millones de pesetas, interés fijo del 8,25% anual nominal y amortización el 31 de enero de 1998, con posibilidad de amortización parcial opcional para la Sociedad a partir del 31 de enero de 1996. La emisión fue suscrita en su totalidad.

Con fecha 29 de noviembre de 1996 la Entidad ha realizado una amortización anticipada por reembolso voluntario por importe de 1.183 millones de pesetas de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 los intereses devengados pendientes de vencimiento ascienden a 63 y 105 millones de pesetas, respectivamente, que están registrados en la rúbrica "Cuentas de periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

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

Adicionalmente, si el nominal de los bonos y cédulas hipotecarias no vencidas superara el 90% de la cartera de préstamos y participaciones hipotecarias, la Sociedad afecta como garantía de la emisión los títulos que componen su cartera de valores.

El 31 de enero de 1997, la Entidad ha procedido a amortizar anticipadamente 1.817 millones de pesetas, quedando en dicha fecha totalmente amortizada la citada emisión de cédulas hipotecarias.

## 15. FONDOS PROPIOS

### Capital Social

El capital social de la Sociedad está representado por 1.500 acciones nominativas de un millón de pesetas de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones representativas del capital social otorgan los mismos derechos y no están admitidas a cotización en bolsa.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el capital no ha experimentado movimiento.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el accionariado de la Sociedad es el siguiente:

	% participación	
	1996	1995
Caja de Ahorros de Asturias	11,67	11,67
Caja España	11,67	11,67
Caja de Ahorros Municipal de Burgos	10,67	10,67
El Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla	10,00	10,00
Caja de Ahorros Provincial de Tarragona	6,67	6,67
Caja de Ahorros de Navarra	6,00	6,00
Caja General de Ahorros de Canarias	6,00	6,00
Caja de Ahorros de Vigo	6,00	6,00
Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz	5,00	5,00
Caja Provincial de Ahorros de La Rioja	5,00	5,00
Caja de Ahorros de Santander y Cantabria	5,00	5,00
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia	5,00	5,00
Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha	5,00	5,00
Caja de Ahorros de Murcia	4,66	4,66
Unicorp (Unicaja)	1,66	1,66
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

#### Reservas

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las Sociedades deben destinar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Adicionalmente, la reserva legal sólo sería distribuible en caso de liquidación de la Sociedad.

Las reservas y resultados de ejercicios anteriores han experimentado el siguiente movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas			
	Reservas		Resultados de ejercicios anteriores	
	1996	1995	1996	1995
Saldo inicial	118	118	(539)	(562)
Resultado del ejercicio anterior	-	-	85	23
Traspaso de fondos de saneamiento de inmovilizado	-	-	-	-
Saldo final	<u>118</u>	<u>118</u>	<u>(454)</u>	<u>(539)</u>

Los recursos propios computables y los necesarios al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de acuerdo con lo estipulado en la Circular 5/90 del Banco de España, presentan el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Capital	1.500	1.500
Reservas	118	118
Beneficio del ejercicio	-	85
Menos:		
• Resultados negativos de ejercicios anteriores	(454)	(539)
• Activos inmateriales	(7)	(23)
• Pérdidas del ejercicio	-	-
Total recursos propios computables	1.157	1.141
Recursos propios mínimos	<u>189</u>	<u>238</u>
Superávit	<u>968</u>	<u>903</u>

Con independencia a la obligación establecida por la Circular 5/90 del Banco de España de mantener un nivel mínimo de recursos propios en función de los riesgos asumidos, el Real Decreto 692/1996, de 26 de abril, que regula el régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito establece que los recursos propios deberán ser en todo momento superiores a 850 millones de pesetas.

## 16. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las cuentas de Compromisos y Pasivos Contingentes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Disponibles por terceros		
Otros	283	343
	—	—
	<u>283</u>	<u>343</u>

Adicionalmente, existen otras cuentas de orden que la Entidad recoge en su contabilidad interna, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		
Avalés recibidos	179	216
Activos afectos a obligaciones propias	—	55
	<u>1.200</u>	<u>—</u>
	<u>1.379</u>	<u>271</u>

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad había recibido avalés por un importe aproximado de 55 millones de pesetas, para responder, fundamentalmente, de la solicitud de ejecución de sentencias en relación con la adjudicación de inmuebles en pago de deudas.

Los "Activos afectos a obligaciones propias" corresponden al valor nominal de la Deuda Pública, que de acuerdo con lo expuesto en los apartados 6 y 14 de la Memoria, se encuentran afectos como garantía de la emisión de cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

## 17. SITUACION FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta su actividad para los últimos cinco ejercicios. No obstante, se estima que no existen contingencias que pudieran afectar significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad.

Como consecuencia de las pérdidas de los ejercicios 1993 y 1992 la Sociedad cuenta con bases imponibles negativas pendientes de compensar a efectos del Impuesto sobre Sociedades contra los beneficios que obtenga en los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a los mencionados. En aplicación del principio de prudencia valorativa la Sociedad no ha registrado activo alguno por el crédito fiscal derivado de las citadas bases imponibles negativas. Las citadas bases imponibles negativas pendientes de compensación ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 372 y 444 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de los ejercicios 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable antes del Impuesto sobre Sociedades	21	85
Diferencias permanentes		
Aumentos	49	7
Disminuciones	(7)	(20)
Diferencias temporales		
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Base imponible	<u>63</u>	<u>72</u>

Al efectuar la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996, la Sociedad compensará la base imponible de dicho ejercicio con las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.



La Sociedad no mantiene deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades pendientes de aplicación, de importe significativo.

## 18. OTRA INFORMACION

### Organo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1996 y 1995 por el conjunto de los miembros del Organo de Administración, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	-	-
Dietas	5	6
Primas y seguros	-	-
Gastos de desplazamiento	-	-
	<hr/>	<hr/>
	5	6

La Sociedad no mantiene créditos o anticipos con los miembros del Consejo de Administración.

La Entidad no mantiene con los miembros anteriores y actuales del Organo de Administración obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida.

### Personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1996 y 1995 presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1996	1995
Director General	1	1
Jefes	1	1
Otros	4	4
	<hr/>	<hr/>
	6	6

Los gastos de personal de los ejercicios 1996 y 1995 presentan la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos, salarios y asimilados	26	33
Cargas sociales	7	7
Otros conceptos	-	-
	<u>33</u>	<u>40</u>

Las cargas sociales corresponden fundamentalmente a los gastos de Seguridad Social a cargo de la Sociedad.

#### Beneficios extraordinarios

El detalle de las cuentas que componen este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses recuperados de ejercicios anteriores	17	45
Beneficio en venta de inmuebles	-	14
Otros ingresos	10	-
	<u>27</u>	<u>59</u>

#### Otros gastos administrativos

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
De inmuebles, instalaciones y material	5	4
Gastos judiciales y de letRADOS	29	23
Contribuciones e impuestos	13	11
Otros gastos	18	26
	<u>65</u>	<u>64</u>

## 19. CUADRO DE FINANCIACION

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 que muestran los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios así como la aplicación de los mismos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
<b><u>APLICACIONES</u></b>		
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Reembolso de participaciones en el capital	-	-
2.1. Por reducción del capital	-	-
2.2. Por adquisición de acciones propias	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Variación neta)	-	146
5. Inversión crediticia (incremento neto)	-	-
6. Títulos de Renta Fija (incremento neto)	320	571
7. Títulos de Renta Variable no permanente (incremento neto)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-
9. Empréstitos (disminución neta)	1.183	-
10. Adquisición de inversiones permanentes		
10.1. Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	418	260
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16	80
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.937</b>	<b>1.057</b>
<b><u>ORIGENES</u></b>		
1. Recursos generados de las operaciones	65	36
2. Aportaciones externas al capital		
2.1. En emisión de acciones, cuotas, participativas o aportaciones	-	-
2.2. Conversión en acciones de títulos de renta fija	-	-
2.3. Venta de acciones propias	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.048	-
5. Inversión crediticia (variación neta)	487	852
6. Títulos de Renta Fija (variación neta)	-	-
7. Títulos de Renta Variable no permanente (incremento neto)	-	-
8. Acreedores (incremento neto)	7	-
9. Empréstitos (incremento neto)	-	-
10. Venta de inversiones permanentes		
10.1. Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	-
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	330	169
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.937</b>	<b>1.057</b>

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

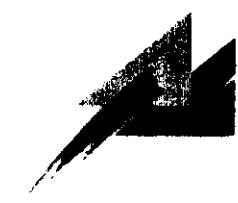
	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado del ejercicio	21	85
Dotaciones a las amortizaciones	21	17
Dotación/recuperación de provisiones	23	(54)
Dotación de fondo de fluctuación de valores	-	-
Beneficios por venta inmovilizado material	-	(9)
Otros movimientos	-	(3)
	<u>65</u>	<u>36</u>

## 20. HECHOS POSTERIORES

Según se indica en el apartado 14 de esta Memoria, el 31 de enero de 1997 ha quedado totalmente amortizada la Segunda Emisión de Cédulas Hipotecarias, quedando por tanto desafectados los títulos de la cartera de valores que se encontraban pignorados como garantía de la citada emisión.

Con independencia de lo comentado en esta Memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que requiera ser mencionado en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Madrid, 18 de marzo de 1997



**AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO**

**Informe de Gestión del  
ejercicio 1996**

AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO

Informe de Gestión del ejercicio 1996

El ejercicio 1996 se ha visto fuertemente afectado por las sucesivas disminuciones de los tipos de interés realizadas por el Banco de España que conllevaron la correspondiente bajada de tipos de interés en el mercado hipotecario, así como en las retribuciones de los depósitos bancarios.

En nuestro caso, y por lo anteriormente comentado, nos hemos visto obligados a realizar bajas extraordinarias en los tipos de interés de los préstamos en vigor. También se han producido una gran cantidad de amortizaciones anticipadas en la cartera, motivadas por las agresivas ofertas de la competencia, ante las cuales, y debido a los elevados costes de nuestros recursos, nos hemos visto indefensos.

Para tratar de paliar dicha situación, tras la autorización pertinente de los Organos de Administración, se ha procedido a la amortización anticipada de la emisión de Cédulas Hipotecarias que la Sociedad mantenía a un tipo de interés del 8,25% habiéndose realizado ésta en dos momentos, el 29 de noviembre de 1996 por importe de 1.183 millones de valor nominal, y el 31 de enero de 1997 por importe de 1.817 millones de valor nominal, sustituyéndose en parte por una nueva financiación aportada por las Cajas Socias a un coste más acorde con las condiciones del mercado.

También hemos de destacar que durante el ejercicio pasado, se ha continuado con el esfuerzo en la recuperación de la inversión crediticia en situación irregular, habiéndose logrado una disminución de 220 millones en dicho saldo, teniendo que resaltar la existencia de préstamos por importe de unos 200 millones de pesetas, en los que si bien están clasificados como dudosos, sí se obtienen productos financieros.

Con el fin de que la emisión de cédulas estuviera debidamente respaldada, en septiembre de 1996, la Sociedad compró 300 millones nominales de Bonos del Estado con vencimiento en noviembre de 1998 y un T.I.R. del 7,25%.

En relación con la inversión crediticia de la Sociedad, ésta ha pasado en el ejercicio de 3.224 a 2.607 millones de pesetas, lo que supone una disminución del 19,1%. A este respecto cabe destacar como indicador del esfuerzo en la gestión de regularización de operaciones, que la inversión dudosa se ha reducido en un 24%, mientras que la normal lo ha hecho solamente el 16%.

La provisión específica para la inversión dudosa ascendió al cierre del ejercicio a 336 millones de pesetas, situándose por tanto en un nivel de cobertura del 48% del saldo dudoso total.

Se han producido en el ejercicio diversas adjudicaciones de inmuebles que garantizaban nuestros créditos, habiéndose incrementado el saldo de los mismos en el año de 738 a 824 millones y teniendo una dotación para saneamiento de inmuebles al 31 de diciembre de 1996 de 356 millones de pesetas.

En cuanto al objetivo de nuevas operaciones, se han formalizado en el ejercicio préstamos por importe de 331 millones, habiéndose producido disposiciones de las operaciones en curso por un total de 326 millones de pesetas.

En la línea de los últimos ejercicios se ha continuado con la disminución de los gastos de estructura (personal y generales), siendo la partida de Gastos Judiciales y Tributos inherentes a las adjudicaciones de inmuebles los que provocan un considerable impacto negativo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

En todo caso debemos destacar el hecho de que los resultados del ejercicio han sido positivos en 21 millones de pesetas, con lo cual, la evolución de los resultados de los últimos cinco ejercicios es la siguiente:

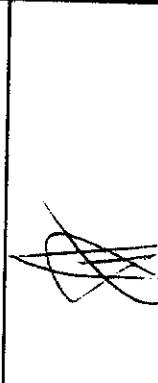
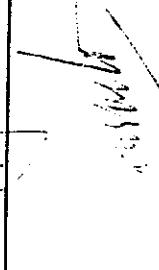
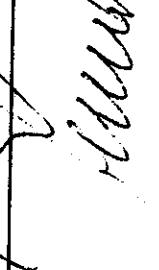
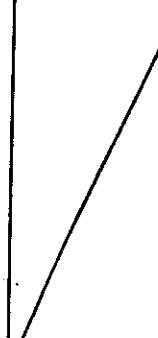
<u>Resultados</u>	
1992	(448,5)
1993	(113,1)
1994	22,5
1995	85,0
1996	21,2

Esto unido al incremento de las Reservas por liberación de provisiones de inmuebles, que se realizó en el ejercicio 1994, hace que los Recurso Propios, (calculados según criterio del Banco de España), al término del año 1996 se sitúen en 1.157 millones de pesetas, contando con un superávit sobre los recursos propios mínimos de 968 millones, y tras la aprobación de la aplicación del resultado, el valor teórico de la Sociedad en los cuatro últimos ejercicios habrá evolucionado de la forma siguiente:

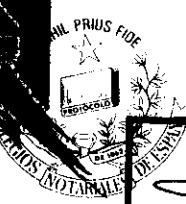
	<u>Recursos Propios</u>	<u>Valor teórico en %</u>
1993	972	64,8
1994	1.043	69,5
1995	1.141	76,0
1996	1.178	78,5

Madrid, 18 de marzo de 1997

CONSEJO DE ADMINISTRACION DE "AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A., S.C.H." 18/3/97  
 LISTA DE CONSEJEROS QUE FIRMAN LAS CUENTAS ANUALES Y BALANCE DEL EJERCICIO 1.996

CAJA	NOMBRE REPRESENTANTE	CARGO EN LA CAJA	D.N.I.	FIRMA
RIOJA	D. Victor Fernández Aldana	Director General	16.492.158-P	
EL MONTE	D. Juan Pedro Alvarez Giménez	Director General	27.832.280-A	
CANARIAS	D. Alvaro Arvelo Hernández	Director General	41.813.679-R	
BADAJOZ	D. José Antonio Marcos Blanco	Director General	32.339.889-A	
BURGOS	D. Horacio Mesonero Morales	Jefe Riesgos	1.467.323-S	
CANTABRICA DE INVERSIONES DE CARTERA, S.L.				
	D. Jesús Enrique Iglesias Fernández		10.817.252-F	

FJ 0015056



C. ESPAÑA	D. José E. Fdez.-Llamazares Nieto	Dtor. Dpto. Riesgos	9.696.886-V	
NAVARRA	D. José Manuel Arlabán Espanza	Subdotor Area Financ.	16.489.785-G	
SEGOVIA	D. José María Gonzalo Corredor	Dtor. de Mercado de Capitales	72.862.133-L	
TARRAGONA	D. Luis Ma Bordas Bernat	Sbdotor/Dtor. Invers.	39.638.016-T	
MURCIA	D. Luis de Luna Montón	Jefe de Inversiones	50.140.048-W	
CANTABRIA	D. Agustín Hernández Alonso	Dtor. Invers. Credit.	28.341.389-F	

FJ 0015076



LA MANCHA	D. Francisco R. Baena Vivar	Dtor. Area Riesgos	5.152.837-D
VIGO	D. Angel López-Corona Dávila	Subdirector	35.976.442-A
D. Francisco Linde Cirujano	Dtor. Gral. Financ.	25.040.165-L	<i>Alfonso</i> <i>Chimeno</i>
AGH	D. Juan José Romero y Andrés	Director General	5.364.570-G
Sr. Secretario	D. José Manuel Otero Lastres	32.360.255-Z	<i>J. M. Otero</i>

FJ 0015099



**NUEVA DENOMINACIÓN**  
AHORROGESTION HIPOTECARIO, S.A.  
(Establecimiento Financiero de Crédito)

**CERTIFICACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (18.03.97)**

Don José Manuel Otero Lastres, Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de la Sociedad "Ahorrogestión Hipotecario, S.A", EFC", de la que es su Presidente, Caja de Ahorros de Rioja, representada por su Director General, Don Victor Fernández Aldana. C E R T I F I C A :

"El Consejo de Administración de la Sociedad "Ahorrogestión Hipotecario, S.A., SCH ", NIF. A-79245544, por convocatoria comunicada personalmente de manera telefónica y por correo el 8 de marzo de 1997 por el Sr. Presidente de la Sociedad, se reunió en las oficinas de la C.E.C.A., sita en la C/ Caballero de Gracia nº 30, 4<sup>a</sup>, Sala C-4-1, de Madrid, a las 11,30 horas del 18 de marzo de 1997 para tratar, deliberar y acordar los asuntos comprendidos en el Orden del Día y entre ellos la Formulación de la Cuentas Anuales-1996.

En dicha reunión convocada entre otros puntos del Orden del Día, para formular las cuentas anuales del ejercicio 1996, se adoptó el referido acuerdo por unanimidad y firma de todos los miembros presentes, y de los quince Consejeros que forman el Consejo de Administración, NO FIRMARON POR AUSENCIA los siguientes:

- Cantábrica de Inversiones de Cartera S.L.,
- Caja de Ahorros Provincial de Tarragona.
- Caja de Ahorros de Santander y Cantabria.
- Caja de Ahorros de Castilla La Mancha.

La sesión se levantó siendo las doce horas y quince minutos del día de la fecha, aprobándose el Acta con las deliberaciones y acuerdos, de lo que como Secretario, doy fe y certifico en Madrid, a cuatro de abril de mi novecientos noventa y siete.

José Manuel Otero Lastres  
Secretario del Consejo de Administración.

YO, LUIS SANCHEZ MARCO, NOTARIO DE  
ESTA CAPITAL Y CIRCUITO, BOY FE: Que  
la presente fotocopia coincide exactamente  
con su original que tengo a la vista.-

Madrid, \_\_\_\_\_ da de 19  
24 MAR. 1997

ñ

Luis Sanchez