

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS  
DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)**

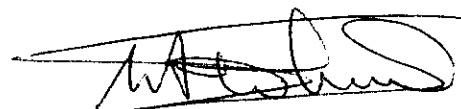
**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994  
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 1995, JUNTO CON  
EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE):

- I. Hemos auditado las cuentas anuales de MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE), 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 Institución. 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.
- II. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) 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.
- III. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Institución, 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 Institución.

ARTHUR ANDERSEN



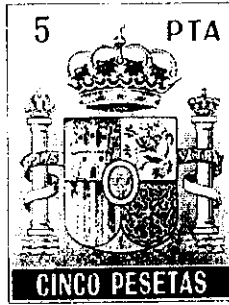
Pedro J. Patiño Monente

17 de mayo de 1996

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, tomo 3190, Libro II, folio 1  
Sec. 8, Hoja M. 51114, Inscrip. 1.<sup>ª</sup>

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, nº 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D 79103169



OD9347444

CLASE 8.<sup>a</sup>

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA**

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN Y PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE**

El Consejo de Administración de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE) en su sesión celebrada en el día de hoy, formula y aprueba las Cuentas Anuales de la Institución referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995, el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1995 y la Propuesta de Distribución del Excedente relativo al ejercicio 1995, todo ello recogido en el anverso de los folios de papel timbrado del Estado, numerados correlativamente del 9347447 al 9347500 todos inclusive, de la Serie OD, Clase 8.<sup>a</sup> de 5 pesetas cada una, en cumplimiento de la legislación vigente.

Sevilla, 16 de mayo de 1996

Isidoro Beneroso Dávila  
Presidente

Aurelio Miguel Barreda Mora  
Vicepresidente

José Manuel Hernández García  
Vicepresidente

José Vallés Ferrer  
Secretario



OD9347445

CLASE 8ª

- 2 -

Antonio José Vela Sánchez  
Vicesecretario

Francisco Bella Galán  
Vocal

José Mº Bueno Lidón  
Vocal

Juan Coronel Martín  
Vocal

José Mº Neyra Hernández  
Vocal

Rosario Ojeda Castilla  
Vocal

Aquilino Pérez Alfonso  
Vocal

Manuel Pimentel Siles  
Vocal

Ignacio Sánchez-Blanco Parody  
Vocal

Jesús María Santos Bonaño  
Vocal



0D9347446

CLASE 8ª

- 3 -

José Segura Bernal  
Vocal

José Trigo Niebla  
Vocal

Manuel Valdeas Trabajo  
Vocal



0D9347447

CLASE 8ª

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1995	1994	PASIVO	1995	1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):		
Caja	7.232	6.761	A la vista	1.456	1.079
Banco de España	2.261	6.394	A plazo o con preaviso	33.429	4.671
	9.493	13.155		34.885	5.750
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	33.470	35.325	DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de Ahorro-		
A la vista	2.264	4.167	A la vista	223.916	198.781
Otros Créditos	49.017	18.892	A plazo	107.186	102.408
	51.281	23.059		331.102	301.189
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	288.254	252.166	Otros Débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A la vista	2.512	2.628
De Emisión Pública	249	234	A plazo	8.900	10.171
Otros Emisores	1.994	3.762		11.412	12.799
	2.243	3.996		342.514	313.988
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	3.925	3.929	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):	-	2.140
PARTICIPACIONES (Nota 9):			OTROS PASIVOS (Nota 17)	3.355	4.222
Otras participaciones	960	982	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	5.127	4.406
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
Otras	65	93	Fondo de pensionistas	-	-
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)	536	536	Provisión para impuestos	1.050	880
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			Otras provisiones	1.050	880
Terrenos y edificios de uso propio	10.841	10.633	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	535	535
Otros inmuebles	4.232	3.428	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.887	2.725
Mobiliario, instalaciones y otros	4.320	4.400	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	4.760	4.760
	19.393	18.461	FONDO DOTACIÓN	1	1
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	1.525	1.965	RESERVAS (Nota 21)	20.009	18.135
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	4.978	3.875	TOTAL PASIVO	416.123	357.542
TOTAL ACTIVO	416.123	357.542			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	50.730	55.025			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0D9347448

CLASE 8ª

MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

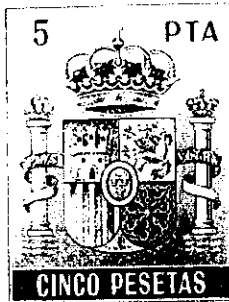
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

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 25)	16.856	14.077	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	37.824	34.847
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	322	334			
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)		427	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De acciones y otros títulos de renta variable	62	54
Gastos de Personal (Nota 25)	9.673	9.499	De participaciones	30	3
Otros gastos administrativos	4.225	4.068	De participaciones en el grupo	1	1
	13.898	13.567		93	58
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	1.011	617	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	2.705	2.666
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	81	97			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, neto de fondos disponibles (Nota 6 y 18)	3.173	3.921	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	349	4
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, neto de fondos disponibles (Nota 10)	28	-	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	133	191
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	1.061	1.258	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	1.146	662
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	5.820	4.130			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	1.933	1.405			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	3.887	2.725			
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>42.250</b>	<b>38.428</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>42.250</b>	<b>38.428</b>

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0D9347449

CLASE 8ª

## MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN Y  
BASES DE PRESENTACIÓN

### Naturaleza de la Institución-

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) es una Institución financiera, con fines benéfico-sociales, sin ánimo de lucro, constituida el 25 de junio de 1990, mediante la fusión de "Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla" y "Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva". Tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confien, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo asimismo con los intereses de la Institución, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado. La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros, y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto-Ley 18/1982.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja, según las disposiciones de la Orden Ministerial de 29 de enero de 1992, y de la Circular del Banco de España 2/1990, de 27 de febrero (modificada por las circulares 5/92, 6/92, 10/92, 20/92, 8/93 y 10/93).
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del beneficio neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) La obligación de aportar anualmente el 0,2 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a los resultados de cada ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta un importe de 1.500.000 pesetas por impositor, según R.D. 18/1992 de 24 de





OD9347450

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 2 -

septiembre, modificado por la Orden Ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995 (véase Nota 2-j).

Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (El Monte) está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 223 sucursales, de las cuales 220 se encuentran en la Comunidad Autónoma de Andalucía (126 en la provincia de Sevilla, 88 en la provincia de Huelva y una en cada una de las provincias restantes). En el resto del territorio nacional mantiene 3 oficinas, situadas en Madrid, Barcelona y Badajoz.

Con fecha 24 de febrero de 1994 la Institución adquirió 9 oficinas de la red de Banco de Fomento, S.A., ubicadas en Andalucía y Badajoz, entendiéndose producidos los efectos económicos de la compra a partir del 1 de febrero de 1994.

Con fecha 6 de marzo de 1996 la Institución firmó con un grupo empresarial portugués y otra entidad financiera española una carta de principios sobre determinados acuerdos dirigidos a la entrada en el capital social de un banco portugués. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún no se han formalizado dichos acuerdos.

#### **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Institución. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución.

Las cuentas anuales de la Institución correspondientes al ejercicio 1995 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.

#### **Determinación del patrimonio-**

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1995 y 1994, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:



0D9347451

CLASE 8ª

- 3 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	1	1
Reservas (Nota 21)	20.009	18.135
Beneficio neto del ejercicio, deducida la dotación a la Obra Social (Nota 3)	2.837	1.875
Deuda subordinada perpetua (Nota 20)	3.000	3.000
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	25.847	23.011

### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

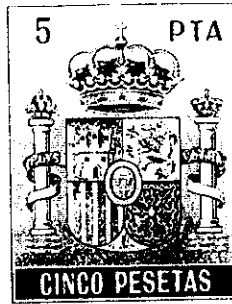
Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos netos computables de la Institución ascendían a 28.460 y 25.683 millones de pesetas, excediendo de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 6.317 y 6.278 millones de pesetas, respectivamente.

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 computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

### Comparación de la Información-

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/93, de 17 de diciembre, del Banco de España en la que se recogen determinadas modificaciones a la circular 4/91 en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados.

Asimismo, la Circular 6/1994 modificó también la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 2.d), que se aplican desde el mes de septiembre de 1994, fecha de entrada en vigor de la nueva Circular. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían



0D9347452

CLASE 8ª

- 4 -

diferido sustancialmente de los presentados en los correspondientes estados financieros adjuntos.

Por último, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

*a) Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. 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 activos dudosos, así como los derivados de créditos con una cuota en mora, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

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

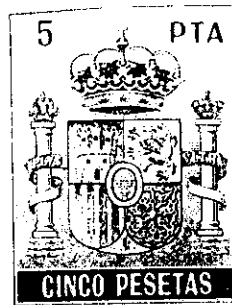
*b) Transacciones en moneda extranjera-*

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

El contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 3.281 y 3.077 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (3.538 y 3.329 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

*c) Fondos de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta, que se presenta deduciendo el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se podría incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución se



0D9347453

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 5 -

incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificada parcialmente por la Circular 11/93) de Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 2.103 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 (1.811 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).
- Riesgo-país: al no existir riesgos con países que atravesasen dificultades financieras, no se ha efectuado dotación alguna correspondiente a la cobertura de ese riesgo, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias), y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

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

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del estado" y "Obligaciones y otros valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Institución ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se contabilizan al precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha de balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" o "Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



009347454

CLASE 8.ª

- 6 -

- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Institución 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 (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, 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) minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados, en cumplimiento de la Circular 18/1992 del Banco de España, de acuerdo a los valores de mercado vigentes al 30 de junio de 1994, según establece la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, que ascendieron a 152 millones de pesetas (Nota 4). A partir de la entrada en vigor, el 27 de septiembre de 1994, de dicha Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.
- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b), 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 de mercado anterior a la fecha del balance y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día.

La diferencia neta entre el coste de adquisición y el valor de mercado de los títulos de la cartera de inversión ordinaria ascendía al 31 de diciembre de 1994 a 100 millones de pesetas que figuran disminuyendo el saldo del capítulo "Obligaciones y otros valores de Renta Fija" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994 adjunto. Este importe, que corresponde a las minusvalías que se pusieron de manifiesto por la diferencia neta entre el coste de adquisición corregido y valor de mercado, fue constituido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, no habiéndose constituido importe alguno con cargo al capítulo "Cuentas de periodificación". Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe de las minusvalías previamente registradas).

De haberse aplicado estos criterios de valoración durante el primer semestre del ejercicio 1994, el beneficio neto de dicho ejercicio no se habría visto incrementado de forma significativa.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registran por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.



OD9347455

CLASE 8ª

- 7 -

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria, en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el saldo de los fondos de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

*e) Valores representativos de capital-*

Los títulos de renta variable se registran en el balance a su precio de adquisición, regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

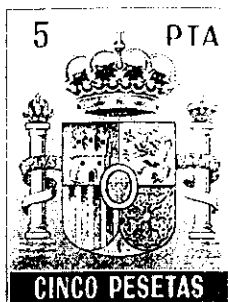
1. Acciones de Sociedades del Grupo y Asociadas, es decir, de aquellas en que se mantiene una vinculación duradera (o una participación superior al 3% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
  - Títulos incluidos en cartera de negociación: Precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, el del último día hábil anterior a dicha fecha.
  - Otros títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que fuese menor.
  - Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

*f) Activos materiales-*

*Inmovilizado funcional y afecto a la Obra  
Benéfico -Social-*

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social, se ha valorado, de acuerdo con las disposiciones legales, tomando como referencia precios de mercado a la fecha de los acuerdos de fusión, determinados por tasadores independientes, y las adiciones posteriores a 1989 a coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada.



0D9347456

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 8 -

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada	
	1995	1994
Inmuebles	De 50 a 75	De 50 a 75
Mobiliario e instalaciones	De 10 a 16	De 10 a 16
Maquinaria y equipos electrónicos	De 4 a 10	De 6 a 10

Durante el ejercicio 1995 la Entidad ha modificado el porcentaje de amortización de los equipos informáticos, reduciendo la vida útil estimada de 6 a 4 años. El efecto del cambio de criterio ha representado una mayor dotación a la amortización del inmovilizado material por 169 millones de pesetas aproximadamente.

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

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Institución dotó con cargo a la aplicación de los excedentes de los ejercicios 1985, 1986 y 1988 una previsión para amortización acelerada del inmovilizado material. El saldo de dicha previsión al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 29 y 37 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye en el epígrafe "Reservas" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 21).

*Activos adquiridos por aplicación de otros activos-*

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Activos materiales -Otros inmuebles", se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor. La Institución mantiene los fondos de provisión de insolvencias que cubrían los activos aplicados, hasta la efectiva realización de los bienes adjudicados. Por otra parte, la Institución registra una provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación o por los problemas de realización que pudieran existir, y que se presenta también minorando el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos.



0D9347457

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 9 -

**g) Activos inmateriales-**

Estos activos recogen la parte del precio pagado por la adquisición de una red de oficinas a otra entidad financiera, no imputable a elementos patrimoniales concretos (véanse Notas 1, 11 y 19).

**h) Compromisos por pensiones-**

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a los empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994. Dichos estudios (para el personal en activo) se han realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los pasivos devengados por estos conceptos (personal jubilado y en activo) a cargo de la Institución se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratadas con compañías de seguros externas (véase Nota 18).

En el presente ejercicio, los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 6%, 4% y 3%, respectivamente, y las tablas de supervivencia de 1980. Dichas tasas y tablas no han variado con respecto a las aplicadas en 1994.

**i) 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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

Los impuestos anticipados, incluyendo los inherentes a las provisiones al fondo de pensiones, derivados de las diferencias temporales únicamente se activan si su recuperación se va a producir en un plazo de diez años.

Los beneficios fiscales correspondientes a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones en activos cualificados se consideran como un menor gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que tales deducciones se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.





OD9347458

CLASE 8ª

- 10 -

*j) Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros establecidas por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, y por el Real Decreto 2575/1982, de 1 de octubre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen.

*k) Indemnizaciones por despido-*

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

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Institución, y la ya aprobada del ejercicio 1994, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficio neto del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	3.887	2.725
Distribución-		
Reservas Generales	2.837	1.875
Fondo de la Obra Benéfico-Social	1.050	850
	3.887	2.725

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

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



0D9347459

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 11 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de depósito del Banco de España	15.434	17.802
Cartera de renta fija-		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	4.533	4.045
De inversión a vencimiento	13.508	13.483
	18.041	17.528
	33.475	35.330
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(5)	(5)
	33.470	35.325

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, las instituciones fusionadas adquirieron en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 21.366 millones de pesetas. Adicionalmente, durante 1994 se adquirieron 506 millones de pesetas, procedentes de la adquisición de las 9 oficinas del Banco de Fomento. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente a otros intermediarios financieros al 31 de diciembre de 1995 por un importe efectivo de 15.429 millones de pesetas, que figura contabilizada en el pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, dentro del capítulo "Entidades de Crédito" por su valor efectivo (véase Nota 5). Al 31 de diciembre de 1994, no existía importe alguno cedido a Banco de España y otros intermediarios financieros. Las amortizaciones de estos títulos que se han producido durante los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 2.368 y 2.148 millones de pesetas, respectivamente.

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, del Banco de España, no se ha producido traspaso alguno entre los distintos tipos de carteras.

La composición de los epígrafes "Cartera de Renta Fija -De Inversión Ordinaria" y "Cartera de Renta Fija -De Inversión a Vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:



0D9347460

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 12 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>De Inversión Ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	4.228	4.032
Otros títulos	305	13
	<b>4.533</b>	<b>4.045</b>
<b>De Inversión a Vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas	13.508	13.483
	<b>13.508</b>	<b>13.483</b>
	<b>18.041</b>	<b>17.528</b>

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1995 y 1994 ha oscilado entre un 8,33% y 10,28% y un 7,67% y 9,44%, respectivamente.

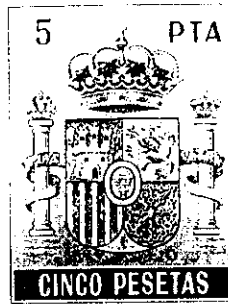
De estos activos (Letras del Tesoro), la Institución tenía cedidos a clientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 4.049 y 3.873 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizadas por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores, asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento ascendió a 3.824 y 11.551 millones de pesetas, respectivamente.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 4.368 y 13.217 millones de pesetas, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado. De estos títulos la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 13.958 y 4.324 millones de pesetas, respectivamente, a intermediarios financieros y clientes, y figuran contabilizados por su valor efectivo en los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos. (Notas 5 y 15).

El desglose de los Certificados del Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo, por plazos de vencimiento residuales, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



0D9347461

CLASE 8ª

- 13 -

	Millones de Pesetas				
	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 1995-</b>					
Certificados del Banco de España	1.250	1.315	12.869	-	15.434
Resto	1.084	3.333	79	13.545	18.041
	<b>2.334</b>	<b>4.648</b>	<b>12.948</b>	<b>13.545</b>	<b>33.475</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>					
Certificados del Banco de España	1.162	1.206	11.795	3.639	17.802
Resto	1.679	2.364	2	13.483	17.528
	<b>2.841</b>	<b>3.570</b>	<b>11.797</b>	<b>17.122</b>	<b>35.330</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	5	5
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada contra resultados	-	152
Fondos disponibles	-	-
	-	152
Utilización de fondos	-	(152)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	5	5

#### (5) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:



CLASE 8.ª



0D9347462

- 14 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>ACTIVO:</b>		
Por moneda-		
En pesetas	50.342	21.510
En moneda extranjera	939	1.549
	<b>51.281</b>	<b>23.059</b>
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos/aplicados	717	2.149
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	760	601
Cámara de compensación	4	186
Otras cuentas	783	1.231
	<b>2.264</b>	<b>4.167</b>
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	49.017	18.828
Activos Dudosos	42	64
Menos- Fondo de Insolvencias (*)	(42)	-
	<b>49.017</b>	<b>18.892</b>
	<b>51.281</b>	<b>23.059</b>

(\*) Este fondo que cubre los activos dudosos de entidades de crédito, que al 31 de diciembre de 1994 estaba contabilizado en el epígrafe "Créditos sobre clientes". En el ejercicio 1995, se ha traspasado el mencionado fondo a este capítulo (véase Nota 6).



OD9347463

CLASE 8ª

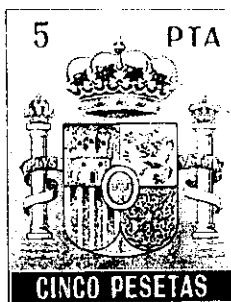
- 15 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>PASIVO:</b>		
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	32.663	3.705
En moneda extranjera	2.222	2.045
	<b>34.885</b>	<b>5.750</b>
<b>Por naturaleza-</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos	378	375
Cámara de compensación	34	-
Otras cuentas	1.044	704
	<b>1.456</b>	<b>1.079</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	15.429	-
Cuentas a plazo	5.278	2.697
Cesión temporal de activos (Nota 4)	12.722	1.974
	<b>33.429</b>	<b>4.671</b>
	<b>34.885</b>	<b>5.750</b>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residuales, de los epígrafes "Otros créditos" (del activo) y "A plazo o con preaviso" (del pasivo) de estos capítulos de los balances de situación adjuntos:

**Otros créditos (activo)-**

	Millones de Pesetas				
	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 1995-</b>					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	48.254	677	86	-	49.017
	<b>48.254</b>	<b>677</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>49.017</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>					
Depósitos en entidades de crédito y financieras	17.112	539	1.177	-	18.828
	<b>17.112</b>	<b>539</b>	<b>1.177</b>	<b>-</b>	<b>18.828</b>



009347464

CLASE 8ª

- 16 -

**A plazo o con preaviso (pasivo)-**

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	15.429	-	-	-	15.429
Cuentas a plazo	3.375	847	1.056	-	5.278
Cesión temporal de activos (Nota 4)	12.722	-	-	-	12.722
	<b>31.526</b>	<b>847</b>	<b>1.056</b>	<b>-</b>	<b>33.429</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994-</b>					
Cesión temporal de activos	1.974	-	-	-	1.974
Cuentas a plazo	1.169	876	652	-	2.697
	<b>3.143</b>	<b>876</b>	<b>652</b>	<b>-</b>	<b>4.671</b>

**(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

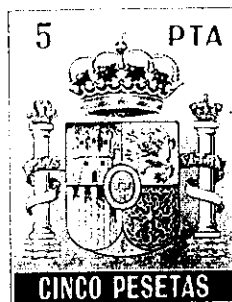
La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda-</b>		
En pesetas	298.031	262.514
En moneda extranjera	2.101	1.781
	<b>300.132</b>	<b>264.295</b>
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	<b>(11.878)</b>	<b>(12.129)</b>
	<b>288.254</b>	<b>252.166</b>
<b>Por sectores-</b>		
Administraciones Públicas	23.789	26.990
Otros sectores residentes	275.473	237.276
No residentes	870	29
	<b>300.132</b>	<b>264.295</b>
<b>Menos -Fondos de insolvencias</b>	<b>(11.878)</b>	<b>(12.129)</b>
	<b>288.254</b>	<b>252.166</b>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 del Banco de España:



CLASE 8ª



OD9347465

- 17 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Terceros	287.808	251.703
Empresas del Grupo	446	463
	<b>288.254</b>	<b>252.166</b>

Dentro del capítulo "Otros sectores residentes" se incluyen 2 y 7 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, correspondientes a deudores de la Obra Social.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por modalidad y situación del crédito-</b>		
Cartera comercial	11.330	8.646
Deudores con garantía real	142.149	117.374
Otros deudores a plazo	118.440	101.975
Deudores a la vista y varios	9.846	14.714
Activos dudosos	18.367	21.586
	<b>300.132</b>	<b>264.295</b>
Menos- Fondos de insolvencias	<b>(11.878)</b>	<b>(12.129)</b>
	<b>288.254</b>	<b>252.166</b>

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluyen riesgos por 9.365 y 10.377 millones de pesetas, respectivamente, que cuentan con garantía hipotecaria.

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encontraban afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Institución, hasta el 5 de junio de 1995, fecha de su vencimiento (Nota 16).

El desglose de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos, atendiendo al plazo de vencimiento, se presenta a continuación:





OD9347466

CLASE 8ª

- 18 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por plazo de vencimiento-</b>		
Hasta 3 meses	31.398	27.729
Entre 3 meses y 1 año	39.868	34.049
Entre 1 año y 5 años	95.802	84.518
Más de 5 años	111.727	89.484
Resto (*)	21.337	28.515
	300.132	264.295
Menos- Fondos de insolvencias	(11.878)	(12.129)
	288.254	252.166

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar

**Fondo de provisión de insolvencias-**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo del epígrafe "Fondos de insolvencias", de los balances de situación adjuntos, que tal y como se indica en la Nota 2-c cubre los riesgos en mora, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	12.129	11.170
Amortización y provisiones para insolvencias- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	5.233	6.260
Menos- Fondos que han quedado disponibles	(1.737)	(2.207)
	3.496	4.053
Utilización de fondos	(2.960)	(3.100)
Trasposos a fondos de inmovilizado (Nota 12)	(745)	(635)
Trasposo a Fondos de insolvencias de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	-	(49)
Trasposo a Entidades de Crédito (Nota 5)	(42)	-
Otros (*)	-	690
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	11.878	12.129

(\*) Corresponde al fondo de insolvencias incorporado por la adquisición de las nueve oficinas de la red del Banco de Fomento, S.A. en el ejercicio 1994 (Nota 1).

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 776 y 582 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (438 y 460 millones de pesetas, respectivamente).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0D9347467

- 19 -

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



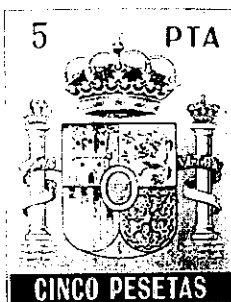
OD9347468

CLASE 8ª

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por sectores:</b>		
De emisión pública-		
Administraciones Públicas	251	250
Otros emisores-		
Entidades oficiales de crédito	659	1.937
Otras entidades de crédito residentes	236	204
Otros sectores residentes	1.069	1.545
Entidades de crédito no residentes	56	89
Valores propios	-	74
No residentes	25	46
	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(100)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(46)	(49)
	<b>2.243</b>	<b>3.996</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	1.650	738
No cotizados	646	3.407
	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(100)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(46)	(49)
	<b>2.243</b>	<b>3.996</b>
<b>Por Naturaleza:</b>		
Títulos públicos	251	250
Cédulas de inversión tipo "A"	629	1.818
Pagarés y efectos	-	89
Bonos y obligaciones	1.069	1.545
Otros valores	347	443
	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(100)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(46)	(49)
	<b>2.243</b>	<b>3.996</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-d):</b>		
De Negociación	-	-
De Inversión Ordinaria	2.296	4.145
De Inversión a Vencimiento	-	-
	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>
Menos -Fondo de fluctuación de valores	(7)	(100)
-Fondo de insolvencias (véase Nota 6)	(46)	(49)
	<b>2.243</b>	<b>3.996</b>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen operaciones en moneda extranjera.



009347469

CLASE 8ª

- 21 -

La rentabilidad media anual de las cédulas de inversión tipo "A" durante los ejercicios 1995 y 1994 ha ascendido al 7,37%. Dichos valores fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión; no obstante, el Real Decreto 321/1987 y la Orden Ministerial de 29 de abril del mismo año modificaron dicho coeficiente reduciendo, significativamente, el porcentaje de cobertura.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 4.168 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 2.640 millones de pesetas.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	631
Entre 3 meses y 1 año	190
Entre 1 y 5 años	1.270
Más de 5 años	205
	<b>2.296</b>

Los movimientos que se han producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	4.145	3.973
Adiciones	526	3.573
Retiros	(2.419)	(3.401)
Rendimientos netos por corrección de coste	44	-
Saldo al cierre del ejercicio	<b>2.296</b>	<b>4.145</b>

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



OD9347470

CLASE 8ª

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	100	1
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada contra resultados	-	108
Fondos disponibles (Nota 25)	(93)	(8)
	(93)	100
Utilizaciones	-	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	7	100

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA  
VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en Bolsa, y al 3% si cotizan, con las que no existe una vinculación duradera de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	3.430	3.545
No cotizados	683	624
	4.113	4.169
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(188)	(240)
	3.925	3.929
<b>Por criterios de clasificación y valoración (Nota 2-e):</b>		
De negociación	1.024	1.327
De inversión ordinaria	3.089	2.842
	4.113	4.169
Menos -Fondos de fluctuación de valores	(188)	(240)
	3.925	3.929

La totalidad del saldo en ambos ejercicios corresponden a títulos nominados en pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las participaciones de la Institución en fondos de inversión totalizan 2.406 y 2.219 millones de pesetas, respectivamente.



OD9347471

CLASE 8.a

- 23 -

Las participaciones más significativas que posee la Institución en sociedades no cotizadas, y otra información referida a las mismas obtenida en base a los últimos estados financieros disponibles, cuyo valor neto en libros supera individualmente los 60 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos percibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	10%	1.500	(444)	22	100	-
Lico Corporación, S.A.	1,1%	9.000	8.878 (**)	449 (**)	155	-
Parques Tecnoculturales, S.A.	6,45%	1.550	(243)	(886)	105	-
Confederación Española de Cajas de Ahorros	1,6%	5.000	27.582	3.312	79	7,9

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas

(\*\*) Consolidado

- Información referida al 31 de diciembre de 1994:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Dividendos Recibidos en el Ejercicio
		(*) Capital Social o Equivalente	(*) Reservas	(*) Resultados	Valor Neto en Libros	
Lico Corporación, S.A.	1,1%	9.000	8.484 (**)	(3.649) (**)	147	-
Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	10,0%	1.500	43	(449)	98	-
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,6%	5.000	21.628	3.058	79	87

(\*) Según estados financieros al 31 de diciembre de 1993.

(\*\*) Consolidado

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



OD9347472

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	4.169	3.851
Adiciones	3.589	5.146
Retiros	(3.645)	(4.577)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 9)	-	(251)
Saldos al cierre del ejercicio	4.113	4.169

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	240	345
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)- Provisión registrada contra resultados	32	359
Fondos disponibles	(76)	(160)
	(44)	199
Otros movimientos- Utilización de fondos	(8)	(304)
Saldo al cierre del ejercicio	188	240

#### (9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Institución una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, es decir, participaciones superiores al 20% si no cotizan en Bolsa o del 3% si cotizan, que no están sometidas a la dirección única de la Institución o que tienen una actividad no directamente relacionada con la de ésta, y aquellas que en los que aún siendo los porcentajes de participación menores que los anteriores, contribuyen a servir de manera duradera al desarrollo de la actividad de la Institución. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la totalidad de estas participaciones no cotizan en Bolsa.

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



0D9347473

CLASE 8.ª

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	982	6
Adiciones	8	742
Retiros	-	(12)
Traspaso desde "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 8)	-	251
	995	987
Menos-		
Otros fondos (*)	(35)	(5)
Saldo al final del ejercicio	960	982

(\*) La Institución ha incluido dentro del epígrafe "Otros Fondos" el saneamiento realizado contra otros fondos específicos por amortización de las plusvalías tácitas puestas de manifiesto con la adquisición de títulos de Caja de Seguros Reunidos, S.A. -CASER. La Entidad está amortizando la diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico contable en un período de diez años, habiendo sido la dotación neta realizada en el ejercicio 1995 de 30 millones de pesetas, la cual se encuentra incluida dentro del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1995 adjunta (Nota 25).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	-	2
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	-	7
Fondos disponibles	-	(1)
	-	6
Otros movimientos-		
Utilización de fondos	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:





0D9347474

CLASE 8.ª

- 26 -

Cifras en Millones de Pesetas							
Nombre	Huelva, Televisión Información, S.A. (**)	Asesoría y Consultoría S.A. -ACONSA	Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA)	Caja de Seguros Reunidas, S.A. (CASER)	Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	Ahorro Corporación, S.A.	Visa España, S.A.
Dirección	Plaza de San Pedro, 7 (Huelva)	Avda. Ronda de los Tejares (Córdoba)	Avda. Ramón y Cajal (Sevilla)	Plaza de la Lealtad, 4 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena (Madrid)	Cedaceros, 10 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena, (Madrid)
Actividad	Explotación de canal local y producción televisiva en general	Servicios Informáticos	Cobro de Morosos	Seguros y Reaseguros	Prestación de servicios a sus Socios	Compraventa de Valores	Prestación de Servicios a sus Socios
Fración de capital que se posee	26%	40%	20%	3,41%	0,30%	2,88%	0,42%
Capital (*)	20	10	10	6.375	310	4.209	267
Reservas (*)	-	4	1	6.047	21	1.388 (**)	318
Resultados último ejercicio Beneficio (Pérdida) (*)	(?)	5	9	816	5	1.114 (**)	67
Valor según libros de la participación	4	5	1	828	1	155	1

(\*) Datos referidos a 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas; salvo Huelva, Televisión Información, S.A., cuya información está referida al 31 de diciembre de 1995 (primer año de actividad).

(\*\*) Consolidado

(\*\*\*) Sociedad constituida el 30 de enero de 1995.



0D9347475

CLASE 8.ª

- 27 -

- Información referida al 31 de diciembre de 1994:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas					
	Asesoría y Consultoría S.A. - ACONSA	Gestora de Cobros y Asesoramiento, S.A. (GESCOSA)	Caja de Seguros Reunidas, S.A. (CASER)	Sociedad Española de Medios de Pago, S.A.	Ahorro Corporación, S.A.	Visa España, S.A.
Dirección	Avda. Ronda de los Tejares (Córdoba)	Avda. Ramón y Cajal (Sevilla)	Plaza de la Lealtad, 4 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena (Madrid)	Cedaceros, 10 (Madrid)	Gustavo Fernández Valbuena, (Madrid)
Actividad	Servicios Informáticos	Cobro de Morosos	Seguros y Reaseguros	Prestación de servicios a sus Socios	Compraventa de Valores	Prestación de Servicios a sus Socios
Fración de capital que se posee	40%	20%	3,41%	0,30%	2,83	0,42%
Capital (*)	10	10	6.375	302	4.209	255
Reservas (*)	2	-	6.398	14	1.006 (**)	277
Resultados último ejercicio Beneficio (Pérdida) (*)	4	13	463	3	456 (**)	35
Valor según libros de la participación	5	1	828	1	151	1

(\*) Datos referidos al 31 de diciembre de 1993.

(\*\*) Consolidado

**(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa de la Institución superior al 50%, y que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Institución o por no estar sometida a la dirección única de ésta (grupo no consolidable).

Todas las participaciones que integran este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, son títulos no cotizados y en pesetas.

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



OD9347476

CLASE 8ª

- 28 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	93	69
Adiciones	-	32
Retiros	-	(8)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>93</b>	<b>93</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	28	-
Fondos disponibles	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>28</b>	<b>-</b>

Las participaciones que posee la Institución en otras sociedades y la información relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se presenta a continuación:

- Información referida al 31 de diciembre de 1995:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas				
	Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.	E.H.M. 91, S.L.	Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	Segurmonte, S.L.	Viajes El Monte, S.A.
Dirección	Plaza Ruiz de Alca, 8 Sevilla	Plaza de Villasís, 2 Sevilla	Plaza de Molviedro, 4 Sevilla	Plaza de Villasís, 2 Sevilla	Plaza de Villasís, 2 Sevilla
Actividad	Servicios auxiliares a empresas	Explotación hotelera	Escuela de hostelería	Correduría de Seguros	Agencia de Viajes
Fración de capital que se posee	70%	100%	40,19%	80%	79,97%
Capital (*)	20	1	123	0,5	30
Reservas (*)	1	1	(8)	1,2	2
Resultados último ejercicio- Beneficio(Pérdida) (*)	1	-	(19)	1,6	3
Valor según libros de la participación	14	1	54	0,4	24

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1994, últimas cuentas aprobadas.

De haberse efectuado la consolidación, su efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.



OD9347477

CLASE 8ª

- 29 -

- Información referida al 31 de diciembre de 1994:

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas				
	Central de Apoyo y Medios Auxiliares, S.A.	E.H.M. 91, S.L.	Escuela Superior de Hostelería de Sevilla, S.A.	Segurmonte, S.L.	Viajes El Monte, S.A.
Dirección	Plaza Ruiz de Alda, 8 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Molviedro, 4 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla	Plaza de Villasis, 2 Sevilla
Actividad	Servicios auxiliares a empresas	Explotación hotelera	Escuela de hostelería	Correduría de Seguros	Agencia de Viajes
Fración de capital que se posee	70%	100%	50%	80%	80%
Capital (*)	20	1	60	0,5	30
Reservas (*)	-	-	-	0,4	1
Resultados último ejercicio- Beneficio(Pérdida) (*)	1	-	(8)	1,2	4
Valor según libros de la participación	14	1	54	0,4	24

(\*) Datos al 31 de diciembre de 1993.

De haberse efectuado la consolidación, su efecto sobre las cuentas anuales adjuntas no sería significativo.

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos inmateriales durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
Saldo al inicio del ejercicio	536	-
Entradas	-	536
Salidas o amortizaciones	-	-
Saldo al final del ejercicio	536	536

La Institución registró durante el ejercicio 1994 un fondo para riesgos generales (Notas 1 y 19) para compensar una parte de estos activos.

#### (12) ACTIVOS MATERIALES

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



OD9347478

CLASE 8ª

- 30 -

	Millones de Pesetas					Total
	Afecto a la Actividad Financiera			Afecto a la Obra Benéfico-Social		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.262	3.051	9.555	1.043	275	24.186
Adiciones	1.011	2.222	980	-	2	4.215
Retiros	(120)	(882)	(1.443)	-	-	(2.445)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	11.260	4.199	9.177	1.043	277	25.956
Adiciones	486	2.597	962	5	3	4.053
Retiros	(301)	(1.662)	(447)	-	-	(2.410)
Traspasos	150	(277)	127	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>11.595</b>	<b>4.857</b>	<b>9.819</b>	<b>1.048</b>	<b>280</b>	<b>27.599</b>
<b>Amortización acumulada-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(489)	(38)	(5.265)	(65)	(192)	(6.049)
Dotaciones	(146)	(15)	(722)	(13)	(15)	(911)
Salidas por bajas o reducciones	7	-	1.140	-	-	1.147
Traspasos	1	(1)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(627)	(54)	(4.847)	(78)	(207)	(5.813)
Dotaciones	(156)	(9)	(846)	(12)	(14)	(1.037)
Salidas por bajas o reducciones	29	20	135	-	-	184
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>(754)</b>	<b>(43)</b>	<b>(5.558)</b>	<b>(90)</b>	<b>(221)</b>	<b>(6.666)</b>
<b>Fondo de inmovilizado-</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	(1.346)	-	-	-	(1.346)
Dotaciones	-	(52) (*)	-	-	-	(52)
Recuperaciones	-	318 (*)	-	-	-	318
Utilizaciones	-	43	-	-	-	43
Traspasos desde "Fondos para insolvencias" (Nota 6)	-	(635)	-	-	-	(635)
Efecto de la Circular del Banco de España nº11/94 (Notas 1 y 21)	-	(10)	-	-	-	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(1.682)	-	-	-	(1.682)
Dotaciones	-	(124) (*)	-	-	-	(124)
Recuperaciones	-	779 (*)	-	-	-	779
Utilizaciones	-	232	-	-	-	232
Traspaso desde "Fondos para Insolvencias" (Nota 6)	-	(745)	-	-	-	(745)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>-</b>	<b>(1.540)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.540)</b>
<b>Inmovilizado Neto-</b>						
Saldo neto al 31 de diciembre de 1994	10.633	2.463	4.330	965	70	18.461
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	10.841	3.274	4.261	958	59	19.393

(\*) De estos importes, 266 millones de pesetas (que es la dotación neta del ejercicio 1994) se recogen minorando el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta. En el ejercicio 1995, la dotación neta por este mismo concepto (655 millones de pesetas) se registra en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta (Nota 25).



OD9347479

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 31 -

Los costes históricos del inmovilizado y su amortización acumulada se revalorizaron de acuerdo con las normas legales aplicables a las entidades de crédito: Decreto Ley 12/1973, Ley 1/1979 y Ley 74/1980 (véase Nota 21).

En el capítulo de "Otros Inmuebles" se incluye inmovilizado no afecto a la actividad financiera de la Institución (excepto parte de la obra en curso), cuyo detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Terrenos	41	49
Obras en curso	1.150	550
Inmuebles para venta	125	92
Inmuebles en renta	366	366
Inmuebles procedentes de regularización de activos	3.115	3.088
Otros	17	-
	<b>4.814</b>	<b>4.145</b>
Fondo de Inmovilizado	<b>(1.540)</b>	<b>(1.682)</b>
	<b>3.274</b>	<b>2.463</b>

La Institución entiende que, en base a las tasaciones periciales existentes para los inmuebles adjudicados y considerando las provisiones para posibles pérdidas en la realización de activos adjudicados registradas en el apartado "Fondo de Inmovilizado" del presente capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por importes de 1.540 y 1.682 millones de pesetas, respectivamente, no se producirán pérdidas adicionales en la realización de los citados inmuebles.

### (13) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



0D9347480

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 32 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado	1.091	820
Otros conceptos	19	32
Operaciones en camino	138	141
Fianzas dadas en efectivo	144	44
Cupón corrido de Otras Deudas		
Anotadas (*)	-	821
Otros conceptos	133	107
	1.525	1.965

(\*) Concepto reclasificado en 1995 al epígrafe "Cuentas de periodificación- Activo" como "Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento".

#### (14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Activo-</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	16
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.603	3.287
Gastos pagados no devengados	126	154
Otros (*)	249	418
	4.978	3.875
<b>Pasivo-</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	366	383
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.998	1.656
Gastos devengados no vencidos	2.750	2.345
Otras periodificaciones	13	22
	5.127	4.406

(\*) Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la totalidad del saldo de esta cuenta se corresponde con la diferencia entre el valor de reembolso y el valor de mercado de créditos adquiridos a Banco de Fomento, S.A. en relación con la operación comentada en la Nota 1. La Institución está regularizando esta diferencia contra resultados en un período máximo de 5 años.



OD9347481

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 33 -

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	341.713	312.744
En moneda extranjera	801	1.244
	<b>342.514</b>	<b>313.988</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	19.556	18.826
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	57.929	58.109
Cuentas de ahorro	150.584	126.042
Imposiciones a plazo	105.842	101.248
Cesión temporal de activos (Nota 4)	4.856	5.766
Otras cuentas	1.238	1.485
	<b>320.449</b>	<b>292.650</b>
No residentes	2.509	2.512
	<b>342.514</b>	<b>313.988</b>

El desglose por vencimientos residuales del saldo de los epígrafes "Depósitos de ahorro -A plazo" y "Otros Débitos -A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Depósitos de ahorro- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	44.574	60.735
Entre 3 meses y 1 año	54.407	36.971
Entre 1 año y 5 años	850	752
Más de 5 años	-	-
Resto (*)	7.355	3.950
	<b>107.186</b>	<b>102.408</b>
<b>Otros débitos- A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	6.346	6.710
Entre 3 meses y 1 año	2.554	3.461
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<b>8.900</b>	<b>10.171</b>

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.





OD9347482

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 34 -

**(16) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1994 corresponde al valor de reembolso de los títulos hipotecarios emitidos por la Institución, según el siguiente detalle:

	Fecha Emisión	Millones de Pesetas	
		1995	1994
Decimoquinta emisión de Cédulas hipotecarias	05.06.90	-	2.140
		-	2.140

Las principales características de la citada emisión son:

**Decimoquinta emisión-**

1. Número de títulos: 30.000
2. Importe nominal de los títulos: 100.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual, revisable. Se revisa anualmente, determinándose dicho tipo incrementando en 1,5 puntos el tipo de interés de pasivo de referencia que publica CECA, correspondiente al 1 de marzo de cada año.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, a partir del 5 de diciembre de 1990.
5. Amortización: a la par el 5 de junio de 1995.

Esta emisión no fue colocada en su totalidad suscribiéndose del total hasta un importe de 2.140 millones de pesetas.

La presente emisión se ha efectuado en pesetas y, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Institución afecta expresamente en garantía de las cédulas hipotecarias las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor. En el caso que por amortizaciones anticipadas de préstamos hipotecarios aptos para la cobertura de las cédulas hipotecarias emitidas, la cifra total de títulos superase el 90% de los mencionados préstamos, la Institución podrá optar por amortizar cédulas por el importe necesario para restablecer esta proporción, y la determinación de los títulos necesarios para amortizar será por sorteo.

**(17) OTROS PASIVOS**

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



OD9347483

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 35 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Operaciones en camino	101	55
Materialización en inmovilizado de la Obra Social (inmuebles) (Nota 12)	958	965
Impuestos diferidos	187	72
Cuenta a pagar a Compañía Aseguradora (Notas 18 y 25)	966	1.059
Cuenta a pagar a Banco de Fomento, S.A. (Véase Nota 1)	667	1.001
Otras obligaciones a pagar	476	1.070
	<b>3.355</b>	<b>4.222</b>

**(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	-	-
Otras provisiones-		
Fondo Obra Social	394	289
Otros Fondos	656	591
	<b>1.050</b>	<b>880</b>

**Fondo de Pensiones-**

Según se indica en la Nota 2-h, la cuantificación del fondo de pensiones se ha realizado en base a un estudio actuarial que cubre los haberes complementarios a pagar al personal durante el período de su jubilación, tanto para el personal jubilado como para el que se encuentra actualmente en activo.

Los pasivos devengados por los distintos conceptos al final de cada uno de los ejercicios 1995 y 1994, según se deduce de los estudios actuariales independientes realizados a dichas fechas, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal Pasivo -Pensiones causadas	5.334	4.798
Personal Activo -Servicios pasados	7.874	6.739
<b>Total pasivo devengado</b>	<b>13.208</b>	<b>11.537</b>

Con el fin de cubrir los citados pasivos la Institución tiene suscritos dos contratos con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.:



OD9347484

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 36 -

- Un contrato bajo el título "Póliza de seguro colectivo de pensiones para pasivos de Cajas de Ahorro" para la cobertura de los compromisos contraídos con personal pasivo.
- Un segundo contrato bajo el título "Póliza de Garantía y Aseguramiento de Prestaciones para empleados de Cajas de Ahorro", para la cobertura de los compromisos con el personal activo y el personal pasivo no cubierto en la póliza anterior, cubriendo además los riesgos de muerte (viudedad y orfandad) e invalidez de este colectivo.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de la cuenta de posición asegurada por las pólizas de aseguramiento, ascendía a 12.368 y 10.576 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente la Institución tenía 840 y 961 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el epígrafe "Otros pasivos" (Nota 17) del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos, correspondientes a primas pendientes de pagar a la Compañía Aseguradora.

Según "Acuerdo sobre Homologación del Salario Pensionable" de 8 de octubre de 1992, los salarios pensionables de determinado grupo de trabajadores de la antigua Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva, se homologan a los establecidos en el artículo 10 del "Acuerdo Económico y de Promoción" del antiguo Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla, de fecha 2 de agosto de 1988. Para tal homologación se establecieron unos calendarios, en función de la edad de los trabajadores afectados y de los tipos de contingencia cubiertos, en los que entre 8 y 12 años quedarían totalmente homologados los salarios pensionables.

Con motivo de la adquisición el 24 de febrero de 1994 de las 9 oficinas de la red del Banco de Fomento, S.A. (véase Nota 1), la Institución se subrogó en los derechos y obligaciones laborales y de Seguridad Social relativas al personal de las oficinas adquiridas, siendo abonados por el Banco de Fomento, S.A. el fondo de pensiones constituido a favor de estos empleados, cuyo importe ascendió a 95 millones de pesetas. Desde la fecha de adquisición, la Institución realizó dotaciones periódicas al fondo de pensiones con cargo a resultados, por 8 millones de pesetas (Nota 25). A partir del 31 de diciembre de 1994 el pasivo devengado por estos empleados pasó a ser cubierto por los dos contratos que la Institución tiene suscritos con CASER Ahorrovida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

#### Otros Fondos-

El movimiento del capítulo "Otras provisiones -Otros fondos", durante los ejercicios 1995 y 1994, ha sido el siguiente:



OD9347485

CLASE 8.ª

- 37 -

	Millones de Pesetas			
	Fondo Insolvencias Pasivos Contingentes	Fondo por Beneficio en Venta de Inmovilizado	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	22	107	289	418
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	8	13	215	236
Fondos disponibles	(18)	(21)	(33)	(72)
Otros movimientos	-	-	9	9
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12	99	480	591
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (*)	19	29	174	222
Fondos disponibles (*)	(4)	(40)	-	(44)
Utilizaciones de fondos	-	-	(113)	(113)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	27	88	541	656

(\*) Las dotaciones netas al fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluyen en el epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 1995 adjunta, mientras que las dotaciones netas correspondientes al resto de fondos se incluyen dentro del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1995 adjunta (véase Nota 25).

#### (19) FONDOS PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento producido en este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al 31 de diciembre de 1994	535	-
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	-	535
Saldo al 31 de diciembre de 1995	535 (*)	535 (*)

(\*) Véase Nota 11

#### (20) PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por emisiones de deuda subordinada es el siguiente:



OD9347486

CLASE 8ª

- 38 -

	Fecha de emisión	Millones de Pesetas	
		1995	1994
Emisiones de deuda subordinada correspondientes a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva- Tercera emisión	11/87	260	260
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla Primera emisión	12/88	1.500	1.500
Emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla- Primera emisión	12/90	3.000	3.000
		<b>4.760</b>	<b>4.760</b>

Las características principales de las citadas emisiones son:

**Tercera emisión de deuda subordinada correspondiente a Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva-**

1. Número de títulos: 1.040 títulos al portador
2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.
3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar en un punto el tipo máximo nominal de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas que la Institución tenga establecido al inicio de cada periodo anual.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: a la par el 1 de noviembre de 1998.

**Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla-**

1. Número de títulos: 6.000 títulos al portador.
2. Importe nominal de los títulos: 250.000 pesetas.



CLASE 8ª



OD9347487

- 39 -

3. Interés nominal: 10% anual durante los dos primeros años. En años sucesivos se revisa anualmente, siendo el que se obtiene de incrementar 0,5 puntos el tipo vigente de las imposiciones a plazo de un año y cuantía de un millón de pesetas.
4. Abono de cupones: por semestres vencidos, subordinados a la existencia de excedente en la cuenta de resultados de la Institución.
5. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

**Primera emisión de deuda subordinada correspondiente a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla-**

1. Número de títulos: uno.
2. Importe nominal del título: tres mil millones de pesetas.
3. Interés nominal: cero.
4. Amortización: deuda perpetua, si bien se sitúa a efectos de prelación de créditos, tras los acreedores comunes.

Este título lo adquirió el Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, dentro del marco legal que establece el Real Decreto 2.575/82, de 1 de abril.

Las cuentas anuales adjuntas no presentan el efecto de la actualización financiera que supondría esta emisión. No obstante, en una evaluación patrimonial de la Institución habría que tener en cuenta su efecto (véase Nota 1).

**(21) RESERVAS**

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1995 y 1994:



OD9347488

CLASE 8ª

- 40 -

	Millones de Pesetas		
	Reservas Generales	Previsión Libertad Amortización R.D. Ley 2/85	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	16.338	43	16.381
Distribución del beneficio neto de 1993	1.764	-	1.764
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	6	(6)	-
Efecto de la Circular del Banco de España nº 11/94 (Notas 1 y 12)	(10)	-	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	18.098	37	18.135
Distribución del beneficio neto de 1994	1.875	-	1.875
Traspaso a reservas generales de la "Previsión Libertad de Amortización R.D. -Ley 2/1985" por la amortización técnica del año a reservas generales	8	(8)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	19.981	29	20.009

La dotación a "Reservas" se determinará en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorros deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

#### Regularización y Actualización-

Según se ha comentado anteriormente, la Institución se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas afloradas por aplicación de estas disposiciones y de su utilización se muestra a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0D9347489

- 41 -

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones netas del inmovilizado material, y de la cartera de valores (*)	6.677
Menos- Utilización de las cuentas de regularizaciones y actualizaciones según la normativa vigente (a Reservas Generales y saneamientos)	(6.677)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995 y 1994</b>	<b>-</b>

(\*) De este importe, 4.902 millones de pesetas corresponden a las plusvalías generadas por la fusión entre Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla y Caja Provincial de Ahorros y Monte de Piedad de Huelva.

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

(22) FONDO OBRA SOCIAL

La normativa que regula la Obra Benéfico-Social de las cajas de ahorros señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

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





0D9347490

CLASE 8ª

- 42 -

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones Disponibles	Materialización en Inmovilizado (Inmuebles y solares) (Mobiliario e instalaciones)	Total Fondo
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>212</b>	<b>1.061</b>	<b>1.273</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1993	600	-	600
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1994	(622)	-	(622)
Materializaciones en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	(2)	2	-
Amortizaciones	28	(28)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>216</b>	<b>1.035</b>	<b>1.251</b>
Dotación con cargo al beneficio del ejercicio 1994	850	-	850
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995	(799)	-	(799)
Materializaciones en inmovilizado por-			
Aplicaciones directas netas	(8)	8	-
Amortizaciones	26	(26)	-
Otras Transacciones	50	-	50
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>335</b>	<b>1.017</b>	<b>1.352</b>

De acuerdo con las normas de clasificación establecidas por la Circular 4/1991, de Banco de España, del saldo del Fondo a 31 de diciembre de 1995 y 1994, 394 y 286 millones de pesetas, respectivamente, se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas -Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (Nota 18), junto con los pasivos correspondientes a la Obra Social de la Caja; y 958 y 965 millones de pesetas, respectivamente, se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" (Nota 17).

Del total de la dotación destinada a la Obra Social en los ejercicios 1995 y 1994, (con cargo a los beneficios de los ejercicios 1994 y 1993), 575 y 525 millones de pesetas, respectivamente, se han aportado a la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (en anagrama, Fundación EL MONTE). Dicha Fundación, que tiene personalidad jurídica independiente y patrimonio propio, se constituyó el 23 de marzo de 1992, teniendo como objeto primordial la promoción, programación, desarrollo y ejecución de actividades de índole asistencial de carácter mixto, atendiendo a las circunstancias de cada momento y gozando de plena libertad para proyectar su actuación hacia tales finalidades y objetivos. La Entidad Fundadora, Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla (EL MONTE), atribuye, con carácter exclusivo, al Patronato, la Comisión de Gobierno y a las Comisiones Provinciales el cumplimiento de la voluntad fundacional y el gobierno, administración y representación de la fundación. La Fundación está sometida al control de la Entidad



CLASE 8ª



0D9347491

- 43 -

Fundadora y al Protectorado del Instituto Andaluz de Servicios Sociales de la Junta de Andalucía.

### (23) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes -Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

La Entidad está sujeta a inspección fiscal, por los principales impuestos que le son de aplicación, los ejercicios comprendidos entre la fecha de su constitución (24 de junio de 1990) y el 31 de diciembre de 1995.

Adicionalmente, como sucesora a título universal de las dos Entidades fusionadas están pendientes de comprobación inspectora para Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla los principales impuestos correspondientes a 1.988, 1.989 y al ejercicio fiscal que media entre el 1 de enero y el 24 de junio de 1.990.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación (Nota 13).

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en dicha normativa.

La conciliación de los resultados contables de los ejercicios 1995 y 1994 con sus respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



0D9347492

CLASE 8ª

- 44 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	5.820	4.130
Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes-		
Dotación Obra Benéfico Social	(1.050)	(850)
Aportaciones a Fondo de Pensiones	470	381
Dotaciones a fondos del ejercicio y recuperaciones de ejercicios anteriores	313	359
Otros aumentos	131	104
Otras disminuciones	(1)	(1)
	(137)	(7)
Aumentos (Disminuciones) netos por diferencias temporales-		
Aportaciones a Fondos de Pensiones	272	373
Activos financieros con rendimientos implícitos	6	5
Dotaciones a fondos no deducibles	505	1.140
Amortización acelerada por aplicación del R.D. Ley 3/1995	(108)	(43)
	675	1.475
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b>6.358</b>	<b>5.598</b>

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades de crédito y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ello pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

#### (24) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución para los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:



0D9347493

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	5	5
Avales y cauciones	7.522	7.603
Otros pasivos contingentes	444	292
	7.971	7.900
Compromisos-		
Disponibles por terceros	42.595	46.269
Otros compromisos	164	856
	42.759	47.125
	50.730	55.025

(25) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) *Distribución geográfica-*

La distribución geográfica de los productos de la actividad financiera, que tal y como se indica en la Nota 1, se corresponde con la actividad básica de la Institución, se concentra en la Comunidad Autónoma de Andalucía, y en las ciudades de Madrid, Barcelona y Badajoz, donde tiene ubicadas la Institución todas sus sucursales.

b) *Naturaleza de las operaciones-*

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:



OD9347494

CLASE 8.a

- 46 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	2.838	2.563
De Administraciones Públicas	1.910	2.228
De entidades de crédito	2.383	2.168
De crédito sobre clientes	28.781	25.826
Activos dudosos	1.912	2.062
	<b>37.824</b>	<b>34.847</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
Comisiones disponibilidad	27	13
De pasivos contingentes	183	164
De cambio de divisas y billetes	78	76
De servicios de cobros y pagos	1.769	1.748
De servicios de valores	390	440
De otras operaciones	258	225
	<b>2.705</b>	<b>2.666</b>
<b>Beneficios (pérdidas) por operaciones financieras:</b>		
Beneficios (pérdidas) netas por resultados en venta y saneamiento en la cartera de valores (*)	278	(427)
Beneficios (pérdidas) en operaciones de opciones (**)	2	-
Por diferencias en tipos de cambio	69	-
Recuperación de fondo de fluctuación de participaciones	-	4
	<b>349</b>	<b>(423)</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios netos en venta de participaciones en cartera de inversión a vencimiento	48	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	233	258
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	144	101
Beneficios de ejercicios anteriores	140	195
Recuperaciones netas de otros fondos específicos (Notas 9, 12 y 18)	462	-
Otros conceptos	119	108
	<b>1.146</b>	<b>662</b>

(\*) Dentro de este epígrafe se incluye al 31 de diciembre de 1995 recuperaciones netas del fondo de fluctuación de valores por 137 millones de pesetas (véanse Notas 7 y 8)

(\*\*) Resultado correspondiente a la única operación de este tipo que se ha efectuado a lo largo del ejercicio 1995.



OD9347495

CLASE 8.ª

- 47 -

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	9	10
De entidades de crédito	756	587
De acreedores	15.782	13.079
De empréstitos	72	240
De financiaciones subordinadas	155	153
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 18)	-	8
De otros	82	-
	<b>16.856</b>	<b>14.077</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	303	314
Otras comisiones	19	20
	<b>322</b>	<b>334</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	47	127
Pérdidas netas por enajenación de activos financieros	22	-
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	179
Dotación al fondo para riesgos generales (Nota 19)	-	535
Otros conceptos	992	417
	<b>.1.061</b>	<b>1.258</b>

c) *Gastos Generales de Administración De Personal-*

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	6.961	6.804
Seguros sociales	1.506	1.504
Otros gastos (*)	366	333
Aportaciones a fondos de pensiones externos	840	858
	<b>9.673</b>	<b>9.499</b>

(\*) Dentro de este capítulo se incluyen las primas a pagar a la compañía aseguradora por los riesgos de muerte, viudedad, orfandad e invalidez del personal activo, cuyo importe asciende al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 126 y 98 millones de pesetas, respectivamente.

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



OD9347496

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 48 -

	Nº Medio de Empleados	
	1995	1994
Presidencia y Dirección General	3	3
Titulados	18	19
Jefes	296	278
Oficiales	627	640
Auxiliares	315	419
Ayudantes y botones	95	56
Personal informático	29	35
Personal de oficios varios	43	16
	<b>1.426</b>	<b>1.466</b>

(26) **RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
A LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO**

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el importe devengado por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Institución en concepto de sueldos, dietas y remuneraciones por el ejercicio de la actividad que tienen encomendada asciende a 34 y 33 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración que se encontraba pendiente de amortización al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 102 y 85 millones de pesetas, respectivamente.

Dichos préstamos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 16,5% en 1995 y 1994. Las operaciones incluyen las de aquellos consejeros que siendo representantes del grupo de personal, acogidos a convenio colectivo, tienen tipos de interés que oscilan del 3% al 9%, y su plazo de 1 a 25 años.

La Institución, con independencia de las correspondientes a Consejeros representantes del grupo de personal acogidos a convenio laboral, mantiene para los miembros del Órgano de Administración una póliza de seguros de accidente con un capital asegurado de 10 millones de pesetas en caso de muerte y 10 millones de pesetas en caso de invalidez permanente.



CLASE 8.ª



OD9347497

- 49 -

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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





0D9347498

CLASE 8.ª

- 50 -

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1.995	1.994		1.995	1.994
Inversión crediticia (incremento neto)	39.235	45.958	Recursos generados de las operaciones- Resultados del ejercicio	3.887	2.725
			Más- Amortizaciones	1.011	883
Títulos de renta variable (incremento neto)	-	860	Variación neta fondo de fluctuación de valores	(109)	458
			Dotación al fondo para riesgos generales	-	535
			Dotación neta al fondo de insolvencias	3.946	4.503
			Dotación fondos especiales	(462)	(87)
Adquisiciones de inversiones permanentes:			Menos- Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(186)	(131)
Compra de participaciones	8	774		8.087	8.886
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.053	4.749	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	4.420	21.680
Títulos de renta fija (Incremento neto)	-	14.946	Títulos de renta fija (disminución neta)	3.704	-
			Títulos de renta variable (disminución neta)	48	-
Empréstitos	2.140	1.000	Ventas de inversiones permanentes:	-	-
			Ventas de participaciones	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (Variación neta)	1.529	-	Ventas de elementos de inmovilizado material	2.180	1.387
			Acreedores (incremento neto)	28.526	35.357
			Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	977
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>46.965</b>	<b>68.287</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>46.965</b>	<b>68.287</b>



CLASE 8.ª



0D9347499

**MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS  
DE HUELVA Y SEVILLA (EL MONTE)  
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995**

Durante 1995 El Monte ha obtenido unos resultados muy positivos en un ejercicio que se ha caracterizado por la consolidación de las oficinas implantadas en las provincias andaluzas y Badajoz (adquiridas en 1994 al Banco de Fomento), y que ha supuesto el primer paso en el ambicioso Plan de Expansión acometido por la Entidad para los próximos años.

Estos buenos resultados quedan reflejados en el crecimiento experimentado por el beneficio antes de impuestos, 1.690 millones de pesetas superior al obtenido en 1994, un 40,92%, alcanzándose la cifra de 5.820 millones de pesetas. La tasa de rentabilidad, medida como relación entre el beneficio antes de impuestos y los activos totales medios, se ha situado en el 1,49%, con un incremento de 0,34 puntos sobre el ejercicio anterior.

El beneficio después de impuestos ha sido de 3.887 millones de pesetas, con una variación positiva sobre el año anterior de 1.162 millones de pesetas, un 42,64%. La tasa de rentabilidad sobre activos totales medios se elevó al 1,00%, 0,24 puntos superior a 1994.

La evolución experimentada por las principales magnitudes del balance es la siguiente:

Los recursos ajenos se situaron en 347.274 millones de pesetas, con un incremento de 26.386 millones sobre 1994, un 8,22%.

Los créditos sobre clientes alcanzaron la cifra de 288.254 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 14,31%, 36.088 millones de pesetas en valores absolutos.

Los activos morosos y dudosos han disminuido 3.242 millones de pesetas respecto a diciembre del año anterior, un 14,98%.

Al 31 de diciembre, El Monte tenía 1.361 empleados, no incluyéndose en esta cifra ni el personal de Actividades Atípicas ni el de la Obra Social. La plantilla fija estaba compuesta por 1.323 personas.

A la misma fecha, la red comercial de El Monte estaba compuesta por 223 oficinas, localizadas principalmente en las provincias de Huelva y Sevilla, estando también presente en el resto de las provincias andaluzas, en Badajoz, Barcelona y Madrid.



CLASE 8ª



0D9347500

- 2 -

En diciembre de 1995 El Monte tenía una red de 263 cajeros automáticos en servicio, 18 más que a finales de 1994.

El sistema T.P.V. de El Monte tenía 8.098 puntos de venta vinculados, que aceptaban el pago de sus productos y servicios con tarjetas de la propia Caja o de otras entidades. A través de los mismos, se habían realizado 2.085.000 operaciones durante 1995, por un volumen de 19.281 millones de pesetas.

Igualmente, El Monte tiene un servicio de Videotex a disposición de sus clientes, al que se habían adherido 2.752 usuarios y se habían instalado 2.223 terminales.

Otro canal de distribución importante que tiene El Monte a disposición de los clientes es la Oficina Telefónica, que ha cumplido su primer año de funcionamiento en Noviembre-95. La Oficina Telefónica funciona 24 horas al día, todos los días de la semana, y permite a los clientes realizar diversas operaciones mediante una simple llamada telefónica. Durante 1995 ha atendido un total de 156.332 llamadas.

En el aspecto informático, El Monte ha continuado con el desarrollo del nuevo Sistema de Información proyecto innovador en cuanto a la tecnología que utiliza y que va suponer un importante avance en el mundo del software. Igualmente hay que destacar la nueva solución de terminales que se está implantando en oficinas.