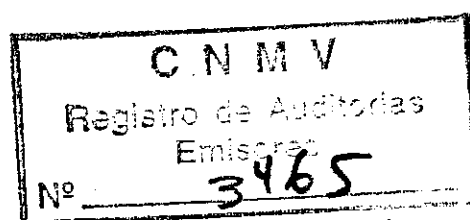


**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**  
**Y**  
**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**  
**DEL EJERCICIO 1993**  
**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**



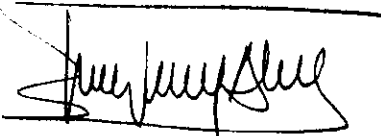
## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Galicia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE GALICIA y las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE GALICIA y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación de Caja de Ahorros de Galicia, además de las cifras del ejercicio 1993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1993. Con fecha 1 de abril de 1993 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1992 en el que expresamos una opinión favorable. Adicionalmente, según se indica en la Nota 2 e. de la memoria adjunta, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros de Galicia se presentan en 1993 por primera vez.
3. La Caja ha dotado con cargo a los resultados del ejercicio 1993 un fondo para riesgos generales por importe de 2.947 millones de pesetas, que obedece a la prudente política de saneamiento seguida por los administradores, sin que exista un deterioro identificado en los activos que no se haya dotado específicamente. Por lo tanto, dicho fondo no es necesario y debería considerarse como mayor importe de los beneficios del ejercicio que muestran las cuentas de pérdidas y ganancias de 1993 adjuntas.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y de Caja de Ahorros de Galicia y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. Los informes de gestión, individual y consolidado adjuntos del ejercicio 1993, contienen las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja y del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contienen los citados informes de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja y de cada una de las sociedades integradas en su Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



José Verlegas

4 de abril de 1994

ANDERSEN

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**  
**Y**  
**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO**  
**ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

# CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1992 (*)	PASIVO	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1992 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>		
Caja	11.053	10.852	A la vista	2.355	1.768
Banco de España	19.023	16.813	A plazo o con preaviso	164.297	124.144
	30.076	27.665		166.652	125.912
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	130.810	158.148	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.206	3.366	A la vista	341.764	318.050
Otros créditos	417.263	289.743	A plazo	494.572	423.152
	422.469	293.109		836.336	741.202
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	511.631	479.139	Otros débitos-		
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>			A la vista	1.461	1.015
De emisión pública	7.587	1.595	A plazo	64.803	80.411
Otros emisores	18.965	20.180		66.264	81.426
	26.552	21.775		902.600	822.628
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	5.328	3.416	<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>	3.760	2.135
<b>PARTICIPACIONES</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	28.178	19.823
En entidades de crédito (Nota 9)	805	757	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>	4.328	3.964
Otras participaciones	3	4	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)</b>	3.059	125
	808	761	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	10.875	10.076
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>	5.366	5.920	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	9.750	9.750
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	10	10
Terrenos y edificios de uso propio	8.823	8.367	<b>RESERVAS (Nota 22)</b>	53.411	44.322
Otros inmuebles	5.552	3.912	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)</b>	47	47
Mobiliario, instalaciones y otros	9.084	9.021			
	23.459	21.300			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	7.377	10.905			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	18.794	16.654			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.182.670</b>	<b>1.038.792</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.182.670</b>	<b>1.038.792</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)</b>	365.701	245.470			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1993.

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

# GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1.993	PASIVO	Ejercicio 1.993
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>		<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>	
Caja	11.053	A la vista	2.355
Banco de España	19.023	Otros débitos	164.297
	30.076		166.652
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	131.050	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>	
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>		Depósitos de ahorro-	
A la vista	5.206	A la vista	341.715
Otros créditos	417.263	A plazo	494.572
	422.469		836.287
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	511.590	Otros débitos-	
		A la vista	1.530
		A plazo	64.803
			66.333
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>			902.620
De emisión pública	7.587	<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>	3.802
Otros emisores	18.965		
	26.552	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	28.202
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	8.250	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>	4.333
<b>PARTICIPACIONES:</b>		<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)</b>	3.059
En entidades de crédito (Nota 9)	1.966	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	5
Otras participaciones	3		
	1.969	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>	
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>	1.306	Del Grupo	10.973
		De minoritarios	3
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	1		10.976
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>		<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	9.750
Terrenos y edificios de uso propio	8.908	<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)</b>	24
Otros inmuebles	5.557	<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	10
Mobiliario, instalaciones y otros	9.137	<b>RESERVAS (Nota 22)</b>	53.411
	23.602	<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 22)</b>	47
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	7.503	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):</b>	
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	18.806	Por Integración Global	60
		Por Puesta en Equivalencia	223
			283
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.183.174</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.183.174</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)</b>	365.701		

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1993.

# CAJA DE AHORROS DE GALICIA

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1992 (*)	HABER	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1992 (*)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	85.198	60.268	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	131.358	98.737
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	808	625	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	195	210
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	327	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	3.465	2.968
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	1.856	-
De personal (Nota 27)	16.759	15.444	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	361	261
Otros gastos administrativos	5.722	5.641	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	1.159	1.259
	22.481	21.085			
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.305	2.439			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	222	249			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 27)	6.405	3.275			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	225	109			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	2.947	-			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	17.803	15.058			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)	6.928	4.982			
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	10.875	10.076			
	138.394	103.435		138.394	103.435

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993.

(\*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1.993	HABER	Ejercicio 1.993
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	85.202	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	131.387
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	808	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	344
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	3.465
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.332
De personal (Nota 27)	17.115	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	616
Otros gastos administrativos	5.558	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	1.163
	22.673	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO Participación en Beneficios de Sociedades Puestas en equivalencia	99
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.342		
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	222		
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 27)	6.405		
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	646		
AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	23		
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	225		
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Notas 18)	2.947		
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	17.913		
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 24)	6.937		
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la minoría	3		
Beneficio atribuido al grupo	10.973		
	10.976		
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>139.406</b>	<b>TOTAL HABER</b>	<b>139.406</b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1993.



**CAJA DE AHORROS DE GALICIA Y**  
**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

**(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN**

La Caja de Ahorros de Galicia es una Institución exenta de lucro mercantil integrada por fusión de varias cajas de la Comunidad Autónoma de Galicia y de la Caja Rural de León. Dado su carácter de Caja General de Ahorro Popular, la Caja debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 419 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 65 sucursales en el resto de España y 9 oficinas de representación en el extranjero.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y  
CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS  
ANUALES**

**a) Imagen fiel-**

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Galicia, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros de Galicia se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros de Galicia y de su Grupo. Estas cuentas anuales del ejercicio 1993, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja de Ahorros de Galicia y de cada una de las sociedades dependientes que junto con la Caja, componen el Grupo. Las cuentas anuales de la Caja de Ahorros de Galicia y de cada una de las restantes sociedades dependientes incluidas en la consolidación no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General y de las Juntas Generales de Accionistas, respectivamente. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

**b) Principios contables-**

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1993 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

**c) Principios de Consolidación-**

La definición del Grupo Caja de Ahorros de Galicia se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991 y la Circular 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Caja de Ahorros de Galicia sea igual o superior al 20% (10% en acciones cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja.

Las sociedades dependientes que, junto con Caja de Ahorros de Galicia, conforman el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 1993 se detallan a continuación:

Sociedades Consolidables	% de Participación
<b>Sociedades consolidadas por integración global-</b>	
Caja de Ahorros de Galicia (entidad matriz)	-
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	75%
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,9%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	85%
<b>Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia-</b>	
Conexiones y Servicios del Duero, S.A. (COSEDUR)	26%
Multiopción, S.A.	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%
Ciberviajes, S.A.	50%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	22,1%
Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)	29,3%

En los Anexos I y II se detalla otra información relativa a todas las Sociedades participadas en más de un 10% si no cotizan o en más de un 3% si son cotizadas.

Se han excluido de la consolidación las sociedades Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA), Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA) e Inducoa, S.A., por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, las cuentas anuales incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales en la consolidación.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991 y 5/1993 de Banco de España, realizándose, con carácter previo, diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado de 1993 adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica "Beneficios consolidados del ejercicio-De minoritarios" del balance de situación consolidado de 1993 adjunto (Nota 21)

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Caja de Ahorros de Galicia de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas por considerar que se destinarán a la financiación de sus operaciones.

**d) Determinación del patrimonio-**

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos de Caja de Ahorros de Galicia y del Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1993 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 22)	53.411	53.411
Reservas de revalorización (Nota 22)	47	47
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	-	283
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	9.875	9.976
Menos- Resultado imputable a minoritarios	-	(3)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>63.343</b>	<b>63.724</b>
Fondo para riesgos generales	3.059	3.059
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>66.402</b>	<b>66.783</b>

*e) Comparación de la información-*

El ejercicio 1993 fue el primero en el que se han preparado cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con la normativa vigente. Debido a ello, en el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos no se incluyen las cifras del ejercicio 1992, ni en la memoria adjunta se incorporan los movimientos producidos en el ejercicio 1993 en las cuentas históricas del balance de situación consolidado, ni se incluye el cuadro de financiación consolidado, dado que no se disponía de saldos iniciales para su elaboración.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1993 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

*a) Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos 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 que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera, las operaciones al contado no vencidas y las operaciones a plazo que supongan una cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones a plazo que no sean de cobertura se han convertido a pesetas al cambio de mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio, netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 403.888 y 145.987 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1993 (tanto a nivel individual como consolidado).

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, contraídos por la Caja y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (Nota 7).

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

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de manera individual aplicando a los activos clasificados como dudosos o morosos, los porcentajes de cobertura establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de

España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 3.596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caja se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1993 adjuntos (Nota 17).

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

Las deudas del Estado y las obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, que, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, en ningún caso es superior al de reembolso, o a su valor de mercado si fuera menor. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte correspondiente al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento, ya que durante el período de la cesión dichos valores no pueden ser enajenados. Asimismo, aquellos valores adquiridos mediante financiación específica a plazos equivalentes y tipo de interés fijo, y por tanto no sujetos a riesgo de fluctuación de los tipos de interés, se registran a su precio de adquisición.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos. Durante el ejercicio 1993, se han dotado a dichos fondos 1.039 millones de pesetas, importe que forma parte del saldo neto del capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1993 adjuntas (Nota 27).

La Caja periodifica la parte de la dotación por minusvalías de títulos de renta fija, correspondiente a vencimientos residuales superiores a dos años, habiendo registrado 5 millones de pesetas en el capítulo "Cuentas de periodificación - Otras periodificaciones" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 adjuntos.

*e) Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable de la Caja se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si éste fuese menor. Se entenderá por valor de mercado, en el caso de:

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

A nivel consolidado, los valores de renta variable de filiales consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 2 c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en el balance de situación consolidado adjunto al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, si fuese menor, determinado de acuerdo con los criterios señalados anteriormente para participaciones inferiores al 20% (10% si son cotizadas).

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 el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del activo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos (Notas 9 y 10).

*f) Fondo de comercio de consolidación-*

En 1993, como consecuencia de la adquisición de acciones de Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA), se originó un fondo de comercio de 23 millones de pesetas, que ha sido amortizado en su totalidad con cargo al epígrafe "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

g) *Activos materiales-*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presenta a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio (Nota 22). Los bienes adquiridos con posterioridad a dicha fecha se valoran a su precio de adquisición.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Otros inmuebles" (Nota 11), se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados o por el valor de adjudicación, o a su valor de tasación, el que sea menor. Adicionalmente y de acuerdo con la normativa aplicable, las provisiones para insolvencias que cubrieran las operaciones crediticias ejecutadas, se mantienen registradas hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el epígrafe "Activos materiales" de los balances de situación de 1993 adjuntos (Nota 11). Por otra parte, a dicho epígrafe se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

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

Tipo de inmovilizado	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 10
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automación	4

Durante 1993 la Caja ha adaptado los años de vida útil estimada del inmovilizado a los recogidos en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda del 12 de mayo de 1993, por la que se aprueba la tabla de coeficientes anuales de amortización y como consecuencia de dicho cambio, la amortización del ejercicio 1993 se incrementó en 76 millones de pesetas con respecto a la del ejercicio anterior.

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



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

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Caja debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, al 31 de diciembre de 1993. Dicho estudio se ha efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal. Los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando un interés técnico del 6% para el personal activo y del 5% para el personal pasivo, crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 5% compuesto anual, y las tablas de mortalidad de 1980.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 1993 por Caja de Ahorros de Galicia, única entidad del Grupo que tiene contraídos estos compromisos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Personal pasivo (Nota 25)	8.345
Personal activo	17.430
	25.775

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se han cubierto mediante una póliza de fondo de pensiones (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988); con el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", que está asegurado por Intercaser, S.A. (para los jubilados después del 3 de noviembre de 1988 y personal activo) y con un fondo interno de 1.725 millones de pesetas (Nota 17).

El fondo interno cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo y por los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de 750.000 pesetas o el 15% de sus rendimientos netos de trabajo, que es el importe máximo destinado al fondo externo. Este fondo interno cubre también el colectivo de la Caja Rural de León integrado en la Caja de Ahorros de Galicia en 1992.

*i) Acreedores-*

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por la Caja y las sociedades del Grupo se registran por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

*j) Indemnizaciones-*

De acuerdo con la legislación laboral 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.

*k) Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 24).

*l) Fondo de Garantía de Depósitos-*

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

*m) Operaciones de futuro-*

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, se entiende por "Operaciones de futuro" las siguientes operaciones:

- Las compraventas de divisas no vencidas, que comprenden las permutas financieras de monedas. Estas operaciones se clasifican en virtud de que el plazo de vencimiento sea o no superior a dos días e incluyen, con la debida separación, los futuros financieros en divisas.
- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés contratados en mercados organizados o no organizados.

La contabilización del principal contratado de dichas operaciones se efectúa en cuentas de orden (Nota 26). Los quebrantos o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

- En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más ó en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación de aquéllas. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Caja realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura. En el caso de las operaciones de futuro que supongan una cobertura, los beneficios ó quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, como ya se ha indicado en el apartado b. de esta Nota.

En los convenios de tipos de interés (FRA'S), los beneficios o quebrantos se llevan a pérdidas y ganancias mediante su periodificación a lo largo del período de la operación, utilizando para ello cuentas transitorias, que por importes de 267 y 200 millones de pesetas, se registran dentro de los epígrafes "Cuentas de periodificación - Otras periodificaciones" del activo y del pasivo de los balances de situación de 1993 adjuntos.

#### (4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1993 correspondiente a la Caja de Ahorros de Galicia que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas	9.875
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	1.000
<b>Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta</b>	<b>10.875</b>

De acuerdo con los artículos 10.5 y 10.6 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Caja viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas (Nota 22) y el remanente a cubrir el presupuesto de la Obra Benéfico-Social para el ejercicio siguiente (Nota 19).

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1993 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>48.449</b>	<b>48.449</b>
<b>Cartera de renta fija-</b>		
Letras del Tesoro	18.541	18.541
Otras deudas anotadas cotizadas	64.836	65.076
Otros títulos	5	5
	83.382	83.622
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(1.021)</b>	<b>(1.021)</b>
	<b>130.810</b>	<b>131.050</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja ha adquirido certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1993, la Caja tenía adquiridos 48.449 millones de pesetas y tenía cedidos al Banco de España 48.443 millones de pesetas de estos certificados, al 9%, que figuran contabilizados, por su valor efectivo, en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso - Banco de España" (Nota 14) del pasivo de los balances de situación de 1993 adjuntos.

El tipo de interés nominal medio anual de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 9,12% y el 14%. De estos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1993 un importe efectivo de 14.321 millones de pesetas a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro tendrá lugar entre el 14 de enero y el 18 de noviembre de 1994.

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés nominal medio anual entre el 8,71% y el 13,56% durante el ejercicio 1993. De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 un importe nominal de 56.528 millones de pesetas (63.136 millones de pesetas de valor efectivo) a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El desglose de los títulos de la Caja según plazo residual al 31 de diciembre de 1993, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	-	-	14.381	34.068	48.449
Cartera de Renta Fija	17	18.524	16.614	48.227	83.382
	17	18.524	30.995	82.295	131.831

El saldo aportado por las restantes sociedades consolidadas vence en un plazo superior a 5 años.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.096
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.024
Disminución de otras periodificaciones (Nota 3.d)	(267)
Traspaso a otros fondos (Nota 8)	(3)
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(829)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>1.021</b>

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	54.481
En moneda extranjera	367.988
	<b>422.469</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
A la vista-	
Cuentas mutuas	969
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.420
Cámara de compensación	109
Efectos recibidos por aplicación	970
Otras cuentas	738
	5.206
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	417.263
	<b>422.469</b>

A continuación se indica el desglose según su plazo residual, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación de 1993 individual y consolidado adjuntos:

	Millones de Pesetas					Tipo de interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	290.163	123.385	3.473	242	417.263	4,6%

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	480.902	480.861
En moneda extranjera	30.729	30.729
	<b>511.631</b>	<b>511.590</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	68.645	68.645
Otros sectores residentes	449.112	449.071
No residentes	13.456	13.456
	531.213	531.172
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(19.582)	(19.582)
	<b>511.631</b>	<b>511.590</b>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación de 1993 adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual desde el 31 de diciembre de 1993 y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Por plazo residual:</b>		
Hasta tres meses	103.606	103.565
Entre 3 meses y 1 año	64.091	64.091
Entre 1 año y 5 años	176.538	176.538
Más de 5 años	186.978	186.978
	<b>531.213</b>	<b>531.172</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	16.502	16.502
Deudores con garantía real	210.046	210.046
Otros deudores a plazo	244.566	244.566
Deudores a la vista y varios	31.360	31.319
Arrendamientos financieros	167	167
Activos dudosos	28.572	28.572
	<b>531.213</b>	<b>531.172</b>

Al 31 de diciembre de 1993 no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

### Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1993, existían 17 prestatarios con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 101.906 millones de pesetas, aproximadamente.

### Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1993 en el saldo de la cuenta "Fondos provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	15.870
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	11.303
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(2.145)
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(2.291)
Dotación neta del ejercicio (Notas 17 y 27)	6.867
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(184)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(3.638)
Más-	
Ajustes por diferencias de cambio	145
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	522
Saldo al 31 de diciembre de 1993	19.582

El detalle de las saldos mantenidos por la Caja sujetos a riesgo de transferencia ("riesgo país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, incluidas en los saldos anteriores se muestra a continuación:



	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	8
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-

(8) **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1993 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	26.080
En moneda extranjera	510
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38)
	<b>26.552</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	7.587
Entidades oficiales de crédito	5.334
Otras entidades de crédito residentes	958
Otros sectores residentes	12.201
No residentes	510
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38)
	<b>26.552</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	23.149
No cotizados	3.441
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38)
	<b>26.552</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
Fondos Públicos	7.587
Pagarés y efectos	550
Bonos y obligaciones	12.201
Otros valores	6.252
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38)
	<b>26.552</b>

Al 31 de diciembre de 1993, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que estaban afectos al coeficiente de inversión hasta su derogación ascendía a 6.657 millones de pesetas. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1993, una rentabilidad media anual del 9,9%.

El tipo de interés nominal anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1993 estaba comprendido entre el 5% y el 15,4%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,4%.

El detalle de los vencimientos de los fondos públicos y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 1993 es el siguiente:

Vencimiento en	Millones de Pesetas
1994	7.573
1995	4.975
1996	2.658
1997 y siguientes	11.384
	26.590

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	21.889
Compras	11.657
Ventas	(2.044)
Amortizaciones	(4.912)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	26.590

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	114
Traspaso de otros fondos (Nota 5)	3
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14
Disminución de otras periodificaciones (Nota 3.d)	(52)
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(41)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>38</b>

(9) **ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES**

**Acciones y otros títulos de renta variable-**

Este capítulo de los balances de situación de 1993 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1993, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	5.447	9.193
En moneda extranjera	303	303
	<b>5.750</b>	<b>9.496</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	4.449	5.419
No cotizados	1.301	4.077
	<b>5.750</b>	<b>9.496</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(422)	(1.246)
	<b>5.328</b>	<b>8.250</b>

De los saldos anteriores, las inversiones mantenidas en Entidades de Crédito ascienden al 31 de diciembre de 1993 a 736 millones de pesetas a nivel Caja de Ahorros de Galicia y consolidado.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación de la Caja adjunto durante el ejercicio 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	5.311
Compras	7.821
Ventas	(7.921)
Traspaso de participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	500
Otros	39
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>5.750</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Caja durante el ejercicio 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.895
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	48
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(1.067)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(454)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>422</b>

El detalle de este epígrafe a nivel consolidado se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Caixa Galicia fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	3.000
Lico Corporación, S.A.	1.747
Unión Fenosa, S.A.	1.551
CASER	845
Otras menores	2.353
	<b>9.496</b>

En los Anexos I y II a esta memoria se ofrece la información relevante de estas participaciones.

#### **Participaciones-**

El epígrafe "Participaciones - En entidades de crédito" corresponde en Caja de Ahorros de Galicia a la participación del 2,14% en el capital social de Banco Pastor, S.A., cuyo coste asciende a 1.100 millones de pesetas habiéndose constituido un fondo de fluctuación de valores de 295 millones de pesetas. A nivel consolidado, la participación en Banco Pastor es del 4,65 %.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Caja durante el ejercicio 1993 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	330
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(35)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>295</b>

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

El movimiento que se ha producido durante 1993 en ese capítulo del balance de situación de la Caja adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	5.920
Adiciones / Compras	7
Retiros / Ventas	(1)
Traspaso a acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	(500)
Menos- Variación del fondo de fluctuación de valores	(60)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>5.366</b>

El detalle por sociedades de este capítulo del balance de situación de la Caja de 1993 adjunto, es el siguiente :

Sociedad	Millones de Pesetas		
	Coste	Fondo de Fluctuación de Valores	Importe Neto
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	5.849	(483)	5.366
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	100	(100)	-
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	7	(7)	-
	<b>5.956</b>	<b>(590)</b>	<b>5.366</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1993 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Caja es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	530
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	269
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(196)
Otros	(13)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>590</b>

En este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, se registran las participaciones en las sociedades puestas en equivalencia (Nota 2.c), siendo el detalle el siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas
Multiopción, S.A.	109
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	6
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	111
Ciberviaxes S.A.	8
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	149
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	917
Conexiones y Servicios del Duero, S.A. (COSEDUR)	6
	1.306

Por otra parte, en los Anexos I y II adjuntos se incluye la información reglamentaria de todas las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja en más de un 3% si cotizan en Bolsa o en más de un 10% si no cotizan.

#### (11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación de la Caja de 1993 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto-	
De la Caja	22.894
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	1.575
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(1.010)
	23.459

El movimiento que se ha producido en la Caja durante el ejercicio 1993 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>DE LA INSTITUCION:</b>				
<b>Coste actualizado-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	10.242	3.352	21.881	35.475
Adiciones	369	2.738	2.344	5.451
Salidas por bajas o reducciones	(59)	(323)	(367)	(749)
Traspasos	327	(309)	(18)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>10.879</b>	<b>5.458</b>	<b>23.840</b>	<b>40.177</b>
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.875	203	13.155	15.233
Adiciones	209	14	2.218	2.441
Retiros	(28)	(17)	(346)	(391)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>2.056</b>	<b>200</b>	<b>15.027</b>	<b>17.283</b>
<b>Provisión de inmuebles adjudicados</b>	<b>-</b>	<b>1.010</b>	<b>-</b>	<b>1.010</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>8.823</b>	<b>4.248</b>	<b>8.813</b>	<b>21.884</b>

	Millones de Pesetas		
	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>DE LA OBRA BENEFICO-SOCIAL:</b>			
<b>Coste actualizado-</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.847	831	2.678
Adiciones	20	11	31
Salidas por bajas o reducciones	(12)	(7)	(19)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>1.855</b>	<b>835</b>	<b>2.690</b>
<b>Amortización acumulada-</b>			
Saldo al 31 de diciembre de 1992	516	536	1.052
Adiciones	37	35	72
Retiros	(2)	(7)	(9)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>551</b>	<b>564</b>	<b>1.115</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>1.304</b>	<b>271</b>	<b>1.575</b>

El detalle de activos materiales del Grupo (sin incluir la Obra Benéfico-Social), durante el ejercicio 1993 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>DEL CONSOLIDADO:</b>				
<b>Coste actualizado-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.970	5.463	23.965	40.398
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.062	200	15.099	17.361
<b>Provisión de inmuebles adjudicados</b>	-	1.010	-	1.010
<b>Saldo neto</b>	<b>8.908</b>	<b>4.253</b>	<b>8.866</b>	<b>22.027</b>

Al 31 de diciembre de 1993, el epígrafe de "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 2.230 millones de pesetas. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja tiene constituida una provisión para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 1.010 millones de pesetas, cuyo movimiento en 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	568
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	50
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(136)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	184
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	367
Bajas por tasaciones	(28)
Otros	5
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>1.010</b>

## (12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Hacienda Pública (Nota 24):		
Impuestos anticipados	361	361
Otros conceptos	1	93
Operaciones en camino	6.759	6.759
Otros conceptos	256	290
	7.377	7.503

La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 1993 adjuntos.

#### (13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>ACTIVO:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	18.119	18.119
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	26	26
Gastos pagados no devengados	230	232
Gastos financieros diferidos	-	10
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(14)	(14)
Otras periodificaciones (Nota 3.m)	433	433
	<b>18.794</b>	<b>18.806</b>
<b>PASIVO:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.061	11.061
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	3.272	3.272
Gastos devengados no vencidos	2.932	2.956
Otras periodificaciones	12.918	12.918
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.005)	(2.005)
	<b>28.178</b>	<b>28.202</b>

**(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO**

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1993 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	129.978
En moneda extranjera	36.674
	<b>166.652</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
A la vista-	
Cuentas mutuas	55
Otras cuentas	2.215
Cámara de compensación	85
	<b>2.355</b>
A plazo o con preaviso-	
Banco de España (Nota 5)	48.443
Cuentas a plazo	93.026
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	22.619
Otras cuentas	209
	<b>164.297</b>
	<b>166.652</b>

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación de la Caja y del Grupo del ejercicio 1993 adjuntos:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Banco de España	48.443	-	-	-	48.443
Cuentas a plazo	50.554	41.628	681	163	93.026
Cesión temporal de activos	22.619	-	-	-	22.619
Otras cuentas	209	-	-	-	209
	<b>121.825</b>	<b>41.628</b>	<b>681</b>	<b>163</b>	<b>164.297</b>

	Tipo de interés medio
Banco de España	9,00%
Cuentas a plazo	7,36%
Cesión temporal de activos	9,06%

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	795.788	795.808
En moneda extranjera	106.812	106.812
	<b>902.600</b>	<b>902.620</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	34.767	34.836
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	68.264	68.215
Cuentas de ahorro	248.953	248.953
Imposiciones a plazo	334.709	334.709
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	52.316	52.316
Otras cuentas	1.611	1.611
	<b>705.853</b>	<b>705.804</b>
No residentes-		
Cuentas corrientes	2.139	2.139
Cuentas de ahorro	44.785	44.785
Cuentas a plazo	114.534	114.534
Cesión temporal de activos	522	522
	<b>161.980</b>	<b>161.980</b>
	<b>902.600</b>	<b>902.620</b>

El desglose según plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 1993, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	293.302
Entre 3 meses y 1 año	187.456
Entre 1 año y 5 años	13.245
Más de 5 años	569
	<b>494.572</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	35.270
Entre 3 meses y 1 año	23.366
Entre 1 año y 5 años	6.167
	<b>64.803</b>

**(16) OTROS PASIVOS**

La composición de este epígrafe de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Obligaciones a pagar	387	381
Operaciones en camino	2.049	2.049
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 19)	1.304	1.304
Otros conceptos	20	68
	<b>3.760</b>	<b>3.802</b>

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, se presenta en este capítulo la parte del Fondo Obra Benéfico-Social que está materializada en inmuebles afectos a dicha Obra. El resto del Fondo de la Obra Benéfico-Social se presenta, neto de gastos de mantenimiento, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 adjuntos (Nota 17).

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

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>Fondo de pensionistas</b>	1725	1.725
<b>Provisión para impuestos</b>	168	168
<b>Otras provisiones-</b>		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	376	376
Provisiones por operaciones de futuro	50	50
Otros fondos específicos	46	51
Obra Benéfico-Social (Nota 19)	1.963	1.963
	2.435	2.440
	<b>4.328</b>	<b>4.333</b>

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1993 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación de 1993 de la Caja (excepto el Fondo de la Obra Benéfico-Social que se muestra en la Nota 19):

	Millones de Pesetas				
	Fondo de Pensionistas	Provisión para Impuestos	Otras Provisiones		
			Fondos de Insolvencias	Provisiones por operaciones de futuro	Otros Fondos Específicos
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.580	89	50	-	34
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 7 y 27)	-	-	326	50	-
Exceso de la provisión de impuestos	-	118	-	-	-
Utilización impuestos diferidos (Nota 24)	-	(39)	-	-	-
Traspasos de periodificación de beneficios diferidos por venta de inmuebles adjudicados	-	-	-	-	12
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 27)	183	-	-	-	-
Otros movimientos	(38)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>1.725</b>	<b>168</b>	<b>376</b>	<b>50</b>	<b>46</b>

#### (18) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en el ejercicio 1993 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	125
Dotaciones netas	2.947
Traspaso a reservas (Nota 22)	(13)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>3.059</b>

Este fondo incluye 2.947 millones de pesetas que han sido dotados por la Caja en 1993 por razones de prudencia y están destinados a la cobertura de riesgos generales de la actividad, sin que exista un deterioro identificado en los activos, que no se hubiera dotado específicamente.

**(19) OBRA BENÉFICO-SOCIAL**

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social de la Caja están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 1993 adjunto. Un detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-</b>	
Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	1.304
Mobiliario, instalaciones y otros	271
<b>Total activo</b>	<b>1.575</b>
<b>PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-</b>	
Otros Pasivos (Nota 16):	
Materialización en inmovilizado-	
Inmuebles	1.304
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)-	
Otras provisiones:	
Materialización en inmovilizado-	
Mobiliario e instalaciones	271
Fondos disponibles	2.966
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.274)
	1.963
<b>Total pasivo</b>	<b>3.267</b>



El movimiento durante el ejercicio 1993 en los fondos disponibles es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.976
Distribución del beneficio del ejercicio 1992	1.000
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio 1992	(1.095)
Amortizaciones del ejercicio 1993	72
Retiros netos del inmovilizado de la Obra Benéfico-Social	10
Adiciones del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	(31)
Otros	34
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>2.966</b>

Las regularizaciones y actualizaciones practicadas por la Caja de los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas
Regularización Ley 50/1977	3
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	522
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	331
	<b>856</b>

El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Caja para 1994 asciende a 1.000 millones de pesetas, aproximadamente, que será cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (Nota 4).

## (20) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1993 adjuntos corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas efectuada por la Caja el 1 de septiembre de 1988 por un importe de 9.750 millones de pesetas, distribuida en diez series, de la A a la J, de 1.000 millones de pesetas cada una de las nueve primeras y 750 millones de pesetas la última, en títulos de 100.000 pesetas nominales cada uno. Se trata de una emisión permanente, por lo

que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión.

La Caja responde del pago de los intereses y principal de la emisión con carácter universal, conforme a Derecho. No obstante, a efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas de la Caja, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y en la Circular 5/1993, de Banco de España.

El tipo de interés nominal anual durante el ejercicio 1993 fue del 11,125%. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado, y solo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

#### (21) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	10
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	6
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	8
	24

(22) **RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN**

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación de 1993 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalori- zación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1992	44.322	47	44.369
Distribución del beneficio del ejercicio 1992	9.076	-	9.076
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	13	-	13
Saldo al 31 de diciembre de 1993	53.411	47	53.458

**Recursos propios-**

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1.992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla el título segundo de la Ley 13/1985 modificado por la Ley 13/1.992 de 1 de junio, establece que las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Los factores de ponderación son los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1.993. Al 31 de diciembre de 1993, los recursos propios netos computables de Caja de Ahorros de Galicia exceden en 32.324 millones de pesetas el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

**Composición-**

La composición del saldo de reservas, al 31 de diciembre de 1993 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas de revalorización- Actualización Ley de Presupuestos de 1983	47
Otras- Reservas generales	51.640
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191
	53.411
	53.458

#### Reservas de revalorización-

Este epígrafe recoge la actualización del inmovilizado material y de la cartera de valores de renta variable al amparo de la Ley 9/1983, de 13 de julio, de acuerdo con el detalle siguiente:

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones legales del inmovilizado material-	
Coste	6.260
Amortización acumulada	(607)
	5.653
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores	(599)
Plusvalías netas	5.054
Menos- Traspasos a reservas generales	(4.238)
Menos- Importes destinados a:	
Cubrir inicialmente defectos de los fondos de provisión de insolvencias y traspasados posteriormente a reservas como "Reservas con destino afecto al Art. 13. del R.D. 382/1984"	(580)
Cubrir pérdidas en la enajenación de bienes actualizados	(151)
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	(38)
	47

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

Los saldos de las cuentas "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" y "Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984", que es también "Actualización Ley de Presupuestos de 1983", tienen la consideración fiscal de fondos de reserva. Los saldos de estas cuentas podrán destinarse a reservas no distribuibles.

**(23) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

El desglose por sociedades de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por integración global:</b>	
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	7
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	22
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	8
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	23
<b>Total de Sociedades por integración global</b>	<b>60</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
Conexiones y Servicios del Duero, S.A. (COSEDUR)	3
Multiopción, S.A.	70
Ciberviajes, S.A.	1
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	79
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	70
<b>Total de Sociedades por puesta en equivalencia</b>	<b>223</b>

**(24) SITUACIÓN FISCAL**

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo del balance de situación de la Caja de 1993 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades por importe de 3.302 millones de pesetas, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 3.667 millones de pesetas.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1993 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Caja es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	17.803
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(1.000)
Dotaciones a fondos genéricos (Nota 18)	2.947
Otras diferencias permanentes	514
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio	832
Con origen en ejercicios anteriores	(716)
<b>Base imponible = Resultado fiscal</b>	<b>20.380</b>

La Caja 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. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1993, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado unas deducciones por inversiones en activos fijos nuevos y otras deducciones y bonificaciones en la cuota por un importe total de 164 millones de pesetas. Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1993 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

	Millones de Pesetas
Impuestos anticipados:	
Dotación al fondo de fluctuación de valores de renta fija (Nota 12)	361
Dotación al fondo de pensiones interno	92
	<b>453</b>
Impuestos diferidos:	
Rendimientos implícitos de activos monetarios	<b>(168)</b>

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente el tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1993. Los impuestos diferidos figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Provisión para impuestos" del balance de situación de 1993 adjunto (Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1993, la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991, 1992 y 1993 por todos los impuestos que le son de aplicación, así como los ejercicios 1988, 1989 y 1990 por el Impuesto sobre Sociedades en lo relativo a la aprobación definitiva por el Ministerio de Economía y Hacienda del acogimiento de la Caja a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos existen pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1993 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja y del Grupo, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Avales y cauciones	13.132
Créditos documentarios	532
Pasivos contingentes dudosos	590
	<b>14.254</b>
<b>Compromisos y riesgos contingentes:</b>	
Disponibles por terceros:	
Por entidades de crédito	3.189
Por el sector de las Administraciones Públicas	12.142
Por otros sectores residentes	98.896
Por no residentes	71
	<b>114.298</b>
<b>Otros compromisos:</b>	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.h)	8.345
Riesgos por pensiones no causadas	33.505
Compromisos varios	606
	<b>42.456</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>194.693</b>
	<b>365.701</b>

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	7.424
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.169
Activos en suspenso regularizados	11.769
Productos devengados por activos dudosos	20.448
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	37.500
Valores en custodia	86.891
Activos afectos a obligaciones propias	20
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	24.672
Otras cuentas de orden	2.800
	<b>194.693</b>



(26) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1993 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	17.123
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	457.049
Compraventas no vencidas de activos financieros	10.809
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	30.000
Permutas financieras	1.000
	515.981

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1993 se clasifican según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas		
	Operaciones de Cobertura de Fluctuaciones de:		
	Tipos de interés	Tipos de cambio	Precio de mercado
Compraventas de divisas no vencidas	-	457.049	-
Compraventas no vencidas de activos financieros	-	-	10.809
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	30.000	-	-
Permutas financieras	1.000	-	-

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1993 adjuntas (véase Nota 27), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1993 de 18.682 millones de pesetas.

**(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 1993 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

***A) Naturaleza de las operaciones-***

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1993 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>INGRESOS:</b>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De entidades de crédito	22.895	22.923
De administraciones públicas	8.400	8.400
De créditos a otros sectores residentes	55.360	55.350
De créditos a no residentes	1.008	1.008
Activos dudosos	864	864
De la cartera de renta fija	15.308	15.319
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 26)	27.523	27.523
	<b>131.358</b>	<b>131.387</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De disponibilidad	165	165
De pasivos contingentes	267	267
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	79	79
De servicios de cobros y pagos	2.801	2.801
De servicios de valores	97	97
De otras operaciones	56	56
	<b>3.465</b>	<b>3.465</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	1.347	1.347
En la cartera de renta variable	1.614	2.090
Productos por diferencias de cambio	348	348
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de renta fija de inversión	(1.039)	(1.039)
En la cartera de renta variable	(336)	(336)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(78)	(78)
	<b>1.856</b>	<b>2.332</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	341	344
Beneficios de ejercicios anteriores	818	819
	<b>1.159</b>	<b>1.163</b>

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
<b>GASTOS:</b>		
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	5.854	5.854
De entidades de crédito	13.166	13.166
De acreedores, administraciones públicas	2.313	2.313
De acreedores, otros sectores residentes	45.670	45.674
De acreedores no residentes	8.064	8.064
De financiaciones subordinadas	1.089	1.089
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 26)	8.841	8.841
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.h y 17)	183	183
Otros intereses	18	18
	<b>85.198</b>	<b>85.202</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	2
Comisiones cedidas a otras entidades	623	623
Otras comisiones	183	183
	<b>808</b>	<b>808</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias-</b>		
Amortizaciones de insolvencias	108	108
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 17)	9.484	9.484
<b>Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-</b>		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.283)	(2.283)
Fondo de riesgo país (Nota 7)	(8)	(8)
Activos en suspenso recuperados	(896)	(896)
	<b>6.405</b>	<b>6.405</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	26	26
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 11)	50	50
Quebrantos de ejercicios anteriores	56	56
Otros quebrantos	93	93
	<b>225</b>	<b>225</b>

**B) Gastos Generales de Administración de Personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 1993 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Sueldos y salarios	13.346	13.627
Seguros sociales	2.920	2.995
Otros gastos	493	493
	<b>16.759</b>	<b>17.115</b>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1993 adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Nota 17).

El número medio de empleados de la Caja y el Grupo y su distribución en el ejercicio 1993, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Equipo directivo	13	16
Jefes	880	886
Oficiales y auxiliares	1.618	1.723
Subalternos y oficios varios	106	106
Informática	75	100
	<b>2.692</b>	<b>2.831</b>

**(28) RETRIBUCIONES Y OTRAS  
PRESTACIONES AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACIÓN**

Durante el ejercicio 1993, la Caja ha registrado un gasto de 11 millones de pesetas, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dicho ejercicio ha satisfecho 18 millones de pesetas, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 31 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1993 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 398 millones de pesetas, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 16,5%. Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a Consejeros empleados de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

**(29) HECHOS POSTERIORES**

El 1 de enero de 1994 ha entrado en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, de Banco de España, que contiene algunas modificaciones de la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

La mencionada circular adapta la legislación española a las normas comunitarias sobre recursos propios, especialmente en lo relativo a los riesgos ligados a la cartera de negociación, así como efectúa algunas precisiones y adaptaciones de la Circular 4/1991.

Los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las modificaciones introducidas por esta circular han de registrarse con cargo o abono a reservas en el ejercicio 1994. En base a los cálculos preliminares efectuados a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el efecto de estas modificaciones no va a ser significativo.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 1993 Y 1992

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1.993	Ejercicio 1.992		Ejercicio 1.993	Ejercicio 1.992
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	86.240	43.408	Recursos generados en las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	39.351	44.130	Resultados del ejercicio	10.875	10.076
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	24.258	Mas-		
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	905	276	Amortizaciones	2.305	2.439
Adquisición de inversiones permanentes-			Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	9.602	6.170
Compra de participaciones de empresas del grupo y asociadas	-	1.226	Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	12	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.271	2.912	Menos-		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	4.103	Recuperación del fondo de pensiones interno	-	(449)
			Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(315)	(70)
				22.479	18.166
			Títulos de renta fija (disminución neta)	17.602	-
			Acreedores (incremento neto)	79.972	102.147
			Venta de participaciones de empresas del grupo y asociadas	481	-
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	10.233	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>130.767</b>	<b>120.313</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>130.767</b>	<b>120.313</b>

# ANEXO I

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Participación Importe Nominal	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA) Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA) Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL) Servicios de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	La Coruña	Cartera	5.864	100,00	-	100,00	5.864	(443)	(55)
	La Coruña	Tasación	21	-	85,00	85,00	25	43	22 (*)
	La Coruña	Tratamiento de datos	8	-	77,90	77,90	10	13	1 (*)
	La Coruña	Informática	10	-	100,00	100,00	10	23	2 (*)
	La Coruña	Cartería	22	-	75,00	75,00	30	10	2

(\*) Resultados antes de impuestos.



# ANEXO II

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Participación Importe Nominal	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES									
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	1.500	-	100,00	100,00	1.500	130	58 (D)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	50,00	50,00	10	2	7 (*)
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	100,00	100,00	10	79	92 (*)
Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	25	-	100,00	100,00	25	70	14
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	100,00		100,00	500	-	7
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.	La Coruña	Financiera	1.500	100,00		100,00	1.500	-	61
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	100,00		100,00	500	-	27
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	38	100,00		100,00	38	(1)	-
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	La Coruña	Sin actividad	7	100,00		100,00	10	(358)	- (A)
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	3		29,32	29,32	10	2	28 (*)
Desarrollos territoriales inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	130		22,10	22,10	650	10	(106)
Conexiones y servicios del Duero, S.A. (COSEDUR)	Valladolid	Tratamiento de datos	3	26,00	-	26,00	10	3	12
OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS									
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	19,21		19,21	2.602	113	280
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	423	2,14	2,51	4,65	9.086	12.588	7.300 (B)
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.049		11,65	11,65	9.000	7.513	101 (C)
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	54		11,65	11,65	460	51	69 (B)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1		14,88	14,88	10	2	0

(A) Datos obtenidos a fecha 31.12.92.

(B) Datos provisionales obtenidos a fecha 30.6.93.

(C) Datos provisionales obtenidos a fecha 30.9.93.

(D) A 31.12.93 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(\*) Resultados antes de impuestos.

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**Y**

**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

**INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL**

**TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

# CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Y

## GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

### INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1993

El ejercicio 1993 ha supuesto para la Caja de Ahorros de Galicia la profundización en su proceso de expansión y crecimiento, aún a pesar de la coyuntura económica adversa, habiendo producido al mismo tiempo unos excelentes resultados, con un 18,2% de incremento del Beneficio antes de Impuestos.

#### 1.- EL ENTORNO ECONOMICO

Durante el año 1993, hemos asistido a dos fenómenos concurrentes básicos: de un lado, el final de la recesión económica a nivel mundial; por otro lado, e inspirada en una especial coyuntura y por el proceso de globalización financiera, una continuada desestabilización monetaria, que continúa en los primeros meses de 1994.

Como factores condicionantes del entorno económico en el ámbito internacional destacaríamos:

- \* la incertidumbre económica, protagonizada por los países de la CEE, la crisis de la Europa Oriental y las dudas en torno al Tratado de Maastricht.
- \* el diferente posicionamiento cíclico de los grandes bloques económicos, lo que provocó la descoordinación de sus políticas monetarias.

La economía española ha acusado los efectos de la evolución internacional: el decrecimiento del Producto Interior Bruto fue del 1%, incluso superior al decrecimiento de la CEE, y la inversión registró una caída en torno al 10,3%. Estas cifras suponen la confirmación del período de desactivación que comenzó en 1990 y que tuvo su punto álgido en los tres primeros trimestres de 1993, produciéndose un punto de inflexión en el cuarto trimestre.

Las tensiones monetarias ocasionaron presiones sobre la peseta, que ha tenido que devaluarse intensamente para después, junto al resto de las divisas del mecanismo de cambios e intervención, ensanchar la banda de fluctuación en el sistema monetario europeo para aliviar dichas tensiones. El desajuste presupuestario se ha acentuado y la inflación ha continuado alta, a pesar de haberse reducido y haberse situado 0,4 puntos por debajo de la tasa de 1992. Los tipos de interés han tenido un comportamiento a la baja de acuerdo con los demás países europeos, en un esfuerzo para reactivar la economía. En el caso estadounidense, sin embargo, los rebrotes inflacionistas han obligado a una elevación de tipos que ha ocasionado un clima de incertidumbre en los mercados. En este panorama, sólo el saldo exterior ha tenido un comportamiento más favorable.

La economía gallega ha padecido los efectos de la crisis con una menor intensidad, a pesar de sus conocidos problemas de carencias estructurales y desmantelamiento industrial, el comportamiento desfavorable de la inflación y el paro, ha visto incrementar el PIB un 1%, gracias al espectacular aumento de las exportaciones. No hay que olvidarse, sin embargo, que es un año especial por la celebración del año santo, con el tirón que ello acarreó de la inversión pública, esperemos el año 1994 para determinar si existe una evolución positiva.

## **2.- EL ENTORNO FINANCIERO**

La evolución del sistema financiero ha sido un reflejo de la coyuntura económica, que ha provocado un importante aumento de la morosidad y de insolvencias y la caída de la demanda de crédito. El incremento de la intensidad competitiva, que también se había producido en los dos ejercicios anteriores, llevó los diferenciales financieros a la baja, reduciéndose así una de las ventajas competitivas de la banca española, acentuada todavía más por la bajada de tipos de interés.

La creciente competencia en el sector financiero, que por primera vez en 1993 ha tenido el negocio crediticio como campo de actuación, se ha manifestado igualmente en la fuerte expansión de los fondos de inversión, que fueron objeto de atención prioritaria por las Entidades Financieras tradicionales y las sociedades especializadas. Durante el año, el capital depositado en fondos de inversión en porcentaje sobre el PIB alcanzó cifras similares a los países comunitarios, no obstante los PAP pueden restarles protagonismo en un futuro cercano, debido a su previsible atractivo tratamiento fiscal.

Por otro lado, la volatilidad de los tipos de interés y cambio castigó las cuentas de resultados de las Entidades mal posicionadas; un efecto similar han tenido las fluctuaciones de los títulos valores.

Por último, el ejercicio trajo consigo avances en la globalización de los mercados financieros, adquiriendo especial relevancia la autorización a la libre circulación de capitales dentro de la Comunidad. Esto afectará al negocio mayorista, con previsible concentración en los grandes centros financieros. Y el golpe en la credibilidad del sistema con el tema Banesto.

## **3.- EL EJERCICIO EN CAIXA GALICIA**

Durante 1993, la Caja de Ahorros de Galicia ha observado un crecimiento de su Activo Total del 13,9%. De esta forma, el Balance de la Entidad ha alcanzado la cantidad de 1.182.670 millones.

#### **a) Recursos Ajenos**

Los Recursos Ajenos han aumentado un 9,61%, alcanzando los 912.350 millones de pesetas. El sector privado residente en pesetas, que representa el 76,93% de la estructura de Acreedores, aumentó un 9,75%, mientras que el sector público presentó una evolución negativa del 2,30% y el sector no residente creció el 15,04%. La réplica, junto con el sector público, la ofreció el Sector Privado Residente en Moneda Extranjera, que presentó un movimiento negativo del 40,9%, motivado por su contabilización desde Febrero de 1992 a efectos del coeficiente de caja, lo que hizo que estas cuentas perdiesen una parte importante de su rentabilidad financiera.

Aún cuando son partidas "fuera de balance", los Fondos de Inversión implican captación de capitales de clientes. Su expansión durante 1993 ha implicado multiplicar por 2,3 su saldo, llegándose a una cifra de 72.521 millones de pesetas.

Respecto a la financiación subordinada, el saldo se mantuvo inalterable al no procederse a ningún tipo de emisión ni amortización de deuda de esta naturaleza.

#### **b) Inversión**

La Inversión Crediticia ha observado un incremento del 6,78% para alcanzar los 511.631 millones de pesetas. Este crecimiento de 32.492 millones se ha distribuido de la siguiente forma: personas físicas residentes, 12.113 millones; empresas residentes, 4.708 millones; administraciones públicas, 5.874 millones, y otros, 9.797 millones.

Aumentar el crédito durante período de crisis no ha traído como consecuencia un sustancial aumento del índice de morosidad, que se situaba en el 5,4%. Los Fondos para Insolvencias se han elevado a 19.582 millones de pesetas, lo que implica una cobertura del 68,5% de los Activos Dudosos.

La Cartera de Renta Fija ha observado un decremento del 12,5% para un saldo final de 157.362 millones de pesetas, mientras que la Renta Variable ha incrementado su cuantía un 13,9%, con un saldo final de 11.502 millones.

#### **c) Resultados**

Los Recursos Generados por Caixa Galicia en 1993 alcanzan los 29.407 millones de pesetas, cifra que tiene su concreción en un Beneficio Neto Antes de Impuestos de 17.803 millones, lo que supone un incremento del 18,2% respecto al ejercicio anterior. El beneficio consolidado fue de 17.913 millones.

El Margen de Explotación ha presentado un crecimiento del 29,22%, que lo sitúa en 24.697 millones de pesetas. El movimiento de los componentes básicos de esta magnitud ha sido el siguiente:

- \* El Margen Ordinario, resultante de la intermediación financiera y la prestación de servicios, siguió una evolución favorable del 15,50%, alcanzando los 49.759 millones de pesetas.
- \* Respecto a los Gastos de Explotación, los esfuerzos de la Entidad encaminados a la contención de los mismos han derivado en un reducido aumento del 4,56%, motivado por el incremento del número de empleados procedentes de la Caja Rural de León. Este comportamiento propicia que la absorción que estos gastos producen del Margen Ordinario se sitúe en un excelente 50,37%.

Con estos resultados, la Caja de Ahorros de Galicia dotará 9.875 millones de pesetas a Reservas de la Entidad y 1.000 millones para el Fondo de la Obra Social y Fundación, mientras que los 6.928 millones restantes cubrirán la provisión para el impuesto de sociedades. De esta forma, la Entidad alcanza unos Recursos Propios computables de 76.786 millones de pesetas que exceden en 32.324 millones la cuantía mínima exigida por la Circular 5/1993 del Banco de España.

#### **d) Otras Informaciones**

Al 31 de diciembre de 1993, la Caja de Ahorros de Galicia contaba con 493 oficinas, es decir, 10 más que en Diciembre de 1992. De ellas, 419 se sitúan en Galicia, 65 en el resto de España y 9 en el extranjero; éstas últimas son oficinas de representación. En 26 oficinas se disponía de área automatizada.

Igualmente, Caixa Galicia contaba a finales del ejercicio con una red de 351 cajeros automáticos, 28 de ellos instalados durante 1993, y un número total de tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, VISA y Comercio Gallego) de 577.272, lo que supone un incremento de 23.046 respecto a 1992. Poseía, asimismo, una red de 10.332 Terminales Punto de Venta.

Caixa Galicia tenía 2.671 empleados de actividades ordinarias, con una distribución del 17,1% en Servicios Centrales (17,2% en 1992), el 81,5% en la Red Comercial (81,4% en 1992) y otros 1,4% igual que el año anterior.

#### **e) Fundación Caixa Galicia y Obra Social**

Durante el pasado ejercicio, se han organizado un total 1.207 actos que han contado con cerca de 200.000 asistentes. Esta intensa actividad se ha canalizado a través de 199 puntos de acción cultural, que promovieron 37 exposiciones de arte, 576 conferencias y 368 recitales musicales, entre otros actos. Las Bibliotecas, Asociaciones Culturales, Centros Infantiles y Clubs y Residencias de la Tercera Edad de Caixa Galicia, han tenido una presencia activa en la vida social gallega con la promoción del ocio y la cultura.

La publicación "A Economía Gallega", como viene siendo habitual cada año, ha ocupado un papel destacado, junto con otras publicaciones de carácter sectorial. Igualmente, ha continuado el patrocinio de los Premios Esquío, de poesía, Anxel Fole, de narrativa, y el convocado por la Academia Gallega de las Ciencias.

#### **4.- HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 1994**

En Marzo de 1994, se procedió a la firma del protocolo para la adquisición de 9 oficinas del Banco de Fomento en la comunidad valenciana.

#### **5.- PERSPECTIVAS PARA 1994**

Las perspectivas de la economía española parecen ser más favorables que en el ejercicio anterior. De un lado, las previsiones de crecimiento económico oscilan en el 1%, por el más que probable tirón de la economía USA durante el año y su proyección sobre Europa. Por otro lado, las dudas que se ciernen sobre el Sistema Monetario Europeo y sobre el proceso de convergencia de la economía española, hacen que las previsiones todavía deban ser tomadas con cautelas, sin que puedan descartarse nuevas convulsiones monetarias aunque más suaves que el año anterior. Por tanto, el contexto internacional y las mejoras alcanzadas a finales de 1993, incrementarán las expectativas y colocarán la inversión y el consumo en niveles de recuperación, no así del paro, se estima un crecimiento por encima del 3% del PIB para reducir dicha tasa, y el déficit público, mal endémico de la mayoría de los países europeos.

Ante el escenario así descrito, Caixa Galicia se propone continuar con su modelo de banca minorista, facilitando un servicio completo e integral a las familias, al tiempo que continuará la progresiva potenciación de la atención de los segmentos PYMES y profesionales. La gran empresa y las instituciones serán objeto del trato especializado que desde hace unos años se les dispensa. En cuanto a la política territorial, se mantendrán las prudentes líneas de su plan de expansión extrarregional de la Entidad, tanto en España como en los mercados exteriores. En materia de gestión, se seguirán las pautas de cautela en la política de inversión, apoyando los proyectos viables dentro de las particularidades de cada sector económico. Se continuará, asimismo, la estricta vigilancia de los costes de transformación como elemento básico de mejora del margen de explotación.

## FE DE ERRATAS

En el ANEXO II (Página 77), en el apartado que contiene información sobre "SOCIEDADES ASOCIADAS", las magnitudes indicadas en las columnas correspondientes al % de Participación y a los datos económicos de las sociedades "Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)" y "Desarrollos territoriales inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)" no se corresponden con las cabeceras de las mismas. Idéntica situación se produce en el apartado relativo a OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS respecto a "Lico Corporación, S.A." y "Lico Inmuebles, S.A.". Las magnitudes correctas son las siguientes:

### SOCIEDADES ASOCIADAS

SOCIEDAD	% Participación			Millones Pesetas		
	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)		29,32	29,32	10	2	28 (*)
Desarrollos territoriales inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)		22,10	22,10	650	10	(106)

### OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS

SOCIEDAD	% Participación			Millones Pesetas		
	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Lico Corporación, S.A.		11,65	11,65	9.000	7.513	101 (C)
Lico Inmuebles, S.A.		11,65	11,65	460	51	69 (B)