

ARTHUR
ANDERSEN

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 5082

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ARTHUR
ANDERSEN

Costa Rica, 5, 1^a planta com.
15004 La Coruña

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

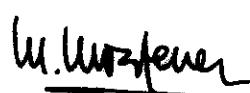
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

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

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

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Monferrer

21 de marzo de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.^a

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	14.714	12.874	A la vista	3.391	899
Banco de España	8.435	4.061	A plazo o con preaviso	213.008	120.596
	23.149	16.935		216.399	121.495
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	334.658	242.794	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	7.245	8.120	A la vista	430.439	394.949
Otros créditos	294.653	331.969	A plazo	659.531	579.836
	301.898	340.099		1.089.970	974.785
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	768.171	626.068	Otros débitos-		
			A la vista	1.241	1.986
			A plazo	100.917	95.383
				102.158	97.369
				1.192.128	1.072.154
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
De emisión pública	28.529	12.746	Bonos y obligaciones en circulación	1.008	1.008
Otros emisores	17.190	14.618			
	45.719	27.364			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	9.774	5.939	OTROS PASIVOS (Nota 17)		
PARTICIPACIONES:			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)		
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)		
Otras participaciones			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)		
	18	18	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	18	18	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)		
			FONDO DE DOTACIÓN		
ACTIVOS INMATERIALES	9.603	8.582	RESERVAS (Nota 22)		
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):					
Terrenos y edificios de uso propio	17.472	10.863			
Otros inmuebles	6.816	7.140			
Mobiliario, instalaciones y otros	15.213	10.804			
	39.501	28.807			
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	9.127	6.519			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	21.357	22.249			
TOTAL ACTIVO	1.563.169	1.325.514	TOTAL PASIVO		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	557.916	494.700			
				1.563.169	1.325.514

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	121.727	111.903
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(71.238)	(64.072)
Rendimiento de la cartera de renta variable	28	108
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	50.517	47.939
Comisiones percibidas (Nota 26)	5.930	4.875
Comisiones pagadas (Nota 26)	(1.195)	(921)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	1.804	945
MARGEN ORDINARIO	57.056	52.838
Otros productos de explotación	286	302
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 26)	(22.039)	(20.557)
Otros gastos administrativos	(7.198)	(6.216)
	(29.232)	(26.773)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.098)	(2.261)
Otras cargas de explotación	-	(182)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.012	23.924
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 26)	(609)	(4.973)
Beneficios extraordinarios (Nota 26)	1.345	4.295
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	(4.493)	(3.023)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21.255	20.223
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(6.523)	(7.502)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.732	12.721

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

La Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, la Caja) 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 gestión y utilización de los recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al mantenimiento de un porcentaje de dichos recursos, en cómputo decenal, depositado en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja, que es del 2%.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 435 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 132 sucursales en el resto de España y 6 oficinas de representación en el extranjero.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel.

Las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad de la Caja, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había acogido a otras leyes de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja de fecha 18 de mayo de 1996.

Las cuentas anuales del ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 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) 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 la Caja al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (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	
	1996	1995
Fondo de dotación	10	10
Reservas-		
Reservas (Nota 22)	84.730	73.954
Reservas de revalorización (Nota 22)	6.353	47
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	10.063	10.721
Patrimonio neto	101.156	84.732
Fondo para riesgos generales	80	88
Recursos propios básicos	101.236	84.820

d) Incorporación de oficinas del Banco Urquijo, S.A.-

En abril de 1996 la Caja adquirió 52 oficinas del Banco Urquijo, S.A., situadas todas ellas en territorio español, agregando a su balance los correspondientes activos y pasivos de dichas oficinas. Dado que el volumen de pasivos incorporado ha sido superior al de activos, la Caja ha recibido de Banco Urquijo, S.A., como parte de la operación, un importe de 4.648 millones de pesetas. El detalle de los activos y pasivos incorporados es el siguiente:

	Millones de Pesetas
ACTIVOS:	
Créditos sobre clientes	36.276
Activos materiales	1.203
Otros activos	512
Total activos	37.991
PASIVOS:	
Débitos a clientes	46.054
Otros pasivos	630
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	582
Fondo de insolvencias	237
Total pasivos	47.503

Como consecuencia de la incorporación de estas oficinas se ha generado un fondo de comercio de 4.864 millones de pesetas. La Caja ha iniciado un plan de actuación para adecuar lo antes posible los parámetros y ratios de gestión de estas oficinas a los de su organización. Adicionalmente, y siguiendo sus habituales criterios de máxima prudencia, ha saneado íntegramente el referido fondo de comercio en 1996 con cargo al capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", por importe de 730 millones de pesetas, y con cargo al epígrafe "Otros quebrantos" del capítulo "Quebrantos extraordinarios" por importe de 4.134 millones de pesetas (véase Nota 26), de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

e) *Comparación de la información-*

Las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 2/1996 de Banco de España, de 30 de enero, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 difiere de la aprobada por la Asamblea General, exclusivamente, en cuanto a su presentación, para adaptarla a lo establecido por la mencionada Circular 2/1996 del Banco de España.

Según se indica en la Nota 11, la Caja ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 6.550 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 22).

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1996 y 1995 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con 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 y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1996 y 1995 adjuntas.

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 de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 164.802 y 157.403 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996, y a 239.388 y 148.172 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

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 crédito (de todo tipo), contraídos por la Caja 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.

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 ascendía al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 5.120 y 4.217 millones de pesetas, respectivamente.

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 1996 y 1995 adjuntos (véase Nota 18).

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

La deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores de la Caja se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con las Circulares 11/1993 y 6/1994, de Banco de España.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la entidad ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición

corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

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 de 1996 y 1995 adjuntos.

e) *Valores representativos de capital -*

Los valores de renta variable se presentan valorados en el balance de situación de acuerdo con la Circular 6/1994, del Banco de España, según se muestra a continuación:

- a. Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación de la Caja se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los títulos asignados a la cartera de participaciones permanentes (que incluye las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Caja) se registran a su precio de adquisición, que no supera el valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Cuando la participación de la Caja en acciones cotizadas es inferior al 3% (10% en el ejercicio 1995), se sanea ajustando su valor al de la cotización media del último trimestre, o a la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor, si la participación de la Caja es inferior al 3% (10% para el ejercicio 1995). Cuando la participación excede de dicho porcentaje, se aplica el criterio mencionado a continuación para títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%.
- Títulos no cotizados de sociedades con participación inferior al 20%: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.
- Títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%: Valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

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 de 1996 y 1995 adjuntos.

f) *Activos materiales-*

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

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 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automación	4

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe del activo "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo en balance las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados). Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos (Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) 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 obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Dichos estudios se han 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 se han efectuado aplicando un interés técnico del 6% para el personal activo y del 5% para el personal pasivo. Las tablas de mortalidad empleadas han sido las GRM/F-80 y los crecimientos salariales y de la Seguridad Social contemplados han sido del 5% compuesto anual.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	14.402	12.867
Personal activo	23.813	22.475
	38.215	35.342

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja están cubiertos de tres formas:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que 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 un millón de 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 personal que proviene de la Caja Rural de León, integrado en la Caja en 1992, el colectivo de personal que proviene de Banco Urquijo, S.A. integrado en la Caja durante el ejercicio 1996 y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones.

El detalle de las dotaciones efectuadas en 1996 y 1995 al fondo interno, tal como figuran en distintos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente (véase Nota 26):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Gastos de personal	-	783
Coste financiero	673	467
Quebrantos extraordinarios (planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones)	-	1.330
	673	2.580

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondiente a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se registra en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ha ascendido a 1.202 y 1.054 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente (véase Nota 26).

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza de la Caja se registran por su valor de reembolso 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.

i) Indemnizaciones por despido-

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.

j) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, 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.

k) Operaciones de futuro-

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

- a. Las compraventas de divisas no vencidas, que comprenden también las permutas financieras de monedas. Estas operaciones se clasifican en virtud de que el plazo sea superior a dos días e incluyen, con la debida separación, los futuros financieros en divisas.
- b. Las compraventas de valores no vencidas que se contabilizan por el valor contratado de los valores a los que alcance el contrato.
- c. Los futuros financieros y opciones 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. Los quebrantes o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

- a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. 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 o quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 1995, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación a Reservas	10.063	10.721
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	4.669	2.000
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	14.732	12.721

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Ley 4/1996, de 31 de mayo aprobada por el Parlamento Gallego, la Caja está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la referida Ley 4/1996, de 31 de mayo, a partir del ejercicio 1996, la Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia (que para el ejercicio 1996 es del 60%) a la Obra Benéfico-Social.

En el caso de Cajas que encabecen un grupo consolidable de entidades de crédito, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	32.103	38.502
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	5.747	28.044
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	228.918	106.214
Cartera a vencimiento	67.725	69.271
Otros títulos	165	763
	302.555	204.292
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	334.658	242.794

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1996 asciende a 253.134 y 71.794 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1995 ascendía a 135.247 y 70.215 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió en su día 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%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 32.099 millones al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha estado comprendido entre el 5,87% y el 9,1% (entre el 7,2% y el 10,2% durante el ejercicio 1995). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 5.006 millones de pesetas a clientes - 22.672 millones de pesetas, a entidades de crédito y a clientes, al 31 de diciembre de 1995 - (véanse Notas 14 y 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, tendrá lugar entre el 10 de enero y el 17 de octubre de 1997.

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 6,75% y el 13,45% durante el ejercicio 1996 (entre el 7,3% y el 13,5% durante el ejercicio 1995). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 207.668 y 151.443 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 236.496 y 160.456 millones de pesetas, respectivamente) a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	3.445	3.555	25.103	-	32.103
Cartera de Renta Fija	6.735	40.217	98.400	157.203	302.555
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.180	43.772	123.503	157.203	334.658
Certificados de Banco de España	3.117	3.281	32.104	-	38.502
Cartera de Renta Fija	-	28.044	145.605	30.643	204.292
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.117	31.325	177.709	30.643	242.794

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.486
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.014	2
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(1.014)	(433)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	-	(2.055)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	166.043	133.594
En moneda extranjera	135.855	206.495
	301.898	340.089
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	828	224
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.265	4.509
Cámara de compensación	-	12
Efectos recibidos por aplicación	1.830	1.955
Otras cuentas	1.322	1.420
	7.245	8.120
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	294.653	331.969
	301.898	340.089

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido del 6,53% y 7,4%, respectivamente. El desglose de los mismos según su plazo residual a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	208.355	239.993
Entre 3 meses y 1 año	75.006	87.028
Entre 1 año y 5 años	2.779	4.935
Más de 5 años	8.513	13
Total	294.653	331.969

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	756.722	616.069
En moneda extranjera	26.503	28.112
	783.225	644.181
Por sectores:		
Administraciones Pùblicas	132.615	106.762
Otros sectores residentes	636.800	527.041
No residentes	13.810	10.378
	783.225	644.181
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(15.054)	(18.113)
	768.171	626.068

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	83.576	67.451
Entre 3 meses y 1 año	104.552	69.654
Entre 1 año y 5 años	67.669	79.812
Más de 5 años	527.428	427.264
	783.225	644.181
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	19.372	14.686
Deudores con garantía real	348.625	293.176
Otros deudores a plazo	372.868	279.324
Deudores a la vista y varios	21.128	30.775
Arrendamientos financieros	1.907	1.729
Activos dudosos	19.325	24.491
	783.225	644.181

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existían 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 1996 y 1995, existían 32 y 22 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 207.535 y 131.182 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	18.113	19.876
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5.459	9.799
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.804)	(1.794)
Dotación neta del ejercicio (Nota 26)	3.655	8.005
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 26)	(1.958)	(2.763)
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(506)	(962)
Traspaso a otros fondos específicos	-	(109)
Cancelaciones por recuperación de saldos en litigio	(211)	-
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(4.045)	(6.591)
Diferencias de cambio y otros	(13)	(122)
Otros movimientos	(430)	-
Más-		
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	218	67
Incorporación de fondos de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo, S.A.	220	-
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 18)	11	712
Saldo al cierre del ejercicio	15.054	18.113

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no ha sido necesario registrar provisión de cobertura del riesgo de transferencia ("riesgo país").

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 1.112 y 440 millones de pesetas, respectivamente y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 180 y 201 millones de pesetas, respectivamente.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	45.719	26.946
En moneda extranjera	-	498
	45.719	27.444
Por sectores:		
Administraciones Públicas	28.529	12.746
Entidades oficiales de crédito	5.332	4.236
Otras entidades de crédito residentes	1.109	1.109
Otros sectores residentes	8.755	8.855
No residentes	1.994	498
	45.719	27.444
Por cotización:		
Cotizados	44.485	25.423
No cotizados	1.234	2.021
	45.719	27.444
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	28.529	12.746
Pagarés y efectos	1.222	1.191
Bonos y obligaciones	15.967	13.319
Otros valores	1	188
	45.719	27.444
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	33.651	15.366
Cartera a vencimiento	12.068	12.078
	45.719	27.444
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(80)
Más- Cuentas de periodificación	-	-
	45.719	27.364

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cartera de inversión ordinaria	36.579	16.741
Cartera de inversión a vencimiento	14.192	12.614
	50.771	29.355

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 4% y 14,78% (entre el 4% y el 14,62% al 31 de diciembre de 1995), siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,06% (10,35% al 31 de diciembre de 1995). De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 5.925 millones de pesetas a clientes (véase Nota 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Un año	902	1.017
Dos años	4.955	804
Tres años	1.372	3.737
Más de tres años	38.490	21.886
Total	45.719	27.444

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	27.444	22.836
Compras	20.336	8.977
Saneamientos	383	-
Ventas y amortizaciones	(2.444)	(4.369)
Saldo al cierre del ejercicio	45.719	27.444

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	80	614
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8	-
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(88)	(9)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	-	(525)
Saldo al cierre del ejercicio	-	80

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

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	9.992	6.149
En moneda extranjera	303	303
	10.295	6.452
Por cotización:		
Cotizados	9.480	5.339
No cotizados	815	1.113
	10.295	6.452
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	-	2.088
Cartera de inversión ordinaria	10.295	4.364
	10.295	6.452
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(521)	(513)
	9.774	5.939

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 11.338 y 5.199 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de la Caja adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	6.452	6.787
Compras	15.005	2.204
Ventas	(11.385)	(2.539)
Otros	223	-
Saldo al cierre del ejercicio	10.295	6.452

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	513	671
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	6	102
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	-	(111)
Utilización del fondo	-	(138)
Otros	2	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	521	513

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle por sociedades de la cartera de participaciones en Empresas del Grupo es el siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	9.603	8.603
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	-	8
	9.663	8.671

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.671	6.716
Compras	1.000	1.955
Ventas	(8)	-
Total coste	9.663	8.671
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(60)	(89)
Saldo al cierre del ejercicio	9.603	8.582

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	89	473
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		22
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(29)	(406)
Saldo al cierre del ejercicio	60	89

Las participaciones se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3-e, por lo que estas cuentas anuales no muestran las variaciones que supondría la aplicación de criterios de consolidación. Dado que las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Galicia se han formulado separadamente, a título informativo se indica a continuación el aumento que supone el Grupo con respecto a las cuentas anuales adjuntas:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activos	2.784	515
Reservas	1.839	558
Beneficio neto del ejercicio	827	217

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 de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	39.943	29.027
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 20)	3.367	2.607
	43.310	31.634
Provisiones para otros inmuebles	(239)	(157)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(3.570)	(2.670)
	39.501	28.807

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio de la Caja			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.835	5.759	26.348	2.393	1.058	48.393
Adiciones	510	3.624	2.452	302	116	7.004
Salidas por bajas o reducciones	(9)	(1.268)	(218)	(9)	(3)	(1.507)
Traspasos	4	(4)	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(10)	-	10	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13.340	8.101	28.582	2.696	1.171	53.890
Adiciones	1.932	3.226	4.650	554	264	10.626
Actualización	5.100	-	1.450	-	-	6.550
Salidas por bajas o reducciones	(105)	(2.442)	(515)	(498)	(15)	(3.575)
Traspasos	-	-	-	(16)	16	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	(83)	(473)	-	352	204	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	20.184	8.412	34.167	3.088	1.640	67.491
Amortización acumulada-						
Saldos al 31 de diciembre de 1994	2.225	208	16.541	574	587	20.135
Adiciones	255	16	1.961	46	55	2.333
Retiros	(3)	(13)	(194)	(1)	(1)	(212)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.477	211	18.308	619	641	22.256
Adiciones	272	15	2.078	49	75	2.489
Retiros	(37)	(6)	(498)	(13)	(10)	(564)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.712	220	19.888	655	706	24.181
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	17.472	8.192	14.279	2.433	934	43.310
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	10.863	7.890	10.274	2.077	530	31.634

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 4.627 y 5.103 millones de pesetas, respectivamente. 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 constituido al 31 de diciembre de 1996 y 1995 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 3.809 y 2.827 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.827	1.484
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	295	552
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(665)	(527)
Traspaso a cuentas de orden	-	(27)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	506	962
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	980	530
Otros	(134)	(147)
Saldo al cierre del ejercicio	3.809	2.827

El 31 de diciembre de 1996, la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado por un importe de 6.550 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 22). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, edificios de uso propio e instalaciones, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 404 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	11	118
Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.575	58
Operaciones en camino	4.537	4.946
Fianzas entregadas en efectivo	44	13
Otros conceptos	2.960	1.384
	9.127	6.519

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 1996 y 1995 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	20.460	19.151
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	319	177
Gastos pagados no devengados	176	220
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(192)	(32)
Otras periodificaciones	594	2.733
	21.357	22.249
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	10.878	11.879
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	786	2.931
Gastos devengados no vencidos	4.260	3.706
Otras periodificaciones	677	550
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(394)	(1.891)
	16.207	17.175

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	194.255	100.518
En moneda extranjera	22.144	20.977
	216.399	121.495
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	541	190
Otras cuentas	2.845	284
Cámara de compensación	5	425
	3.391	899
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	25.238	23.671
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	187.770	96.925
	213.008	120.596
	216.399	121.495

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 de los balances de situación de los ejercicios 1996 y 1995 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	11.921	10.585	545	2.187	25.238	4,63%
Cesión temporal de activos	153.836	33.934	-	-	187.770	7,34%
Saldo al 31 de diciembre de 1996	165.757	44.519	545	2.187	213.008	
Cuentas a plazo	12.935	9.067	418	1.251	23.671	5,73%
Cesión temporal de activos	96.925	-	-	-	96.925	9,08%
Saldo al 31 de diciembre de 1995	109.860	9.067	418	1.251	120.596	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.059.158	947.546
En moneda extranjera	132.970	124.608
	1.192.128	1.072.154
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	26.208	23.045
Cuentas de ahorro	465	428
Imposiciones a plazo	37	56
Cesión temporal de activos	866	459
Otras cuentas	9.334	9.175
	36.910	33.163
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	93.515	85.316
Cuentas de ahorro	308.569	284.645
Imposiciones a plazo	469.819	409.148
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	89.681	84.644
Otras cuentas	1.068	1.991
	962.652	865.744
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.682	1.515
Cuentas a plazo	189.675	170.632
Cesión temporal de activos	1.209	1.100
	192.566	173.247
	1.192.128	1.072.154

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 6 meses	212.099	260.999
Entre 6 meses y 1 año	76.915	257.354
Entre 1 año y 5 años	370.115	60.858
Más de 5 años	402	625
	659.531	579.836
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 6 meses	68.003	68.506
Entre 6 meses y 1 año	32.914	26.877
	100.917	95.383

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el día 14 de julio de 1994, al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General celebrada el día 11 de junio de ese mismo año, acordó proceder a la emisión de Bonos de Tesorería con la denominación "Bonos de Tesorería Caixa Galicia - Emisión Septiembre de 1994". El importe nominal total de los títulos puestos en circulación ascendió inicialmente a 15.000 millones de pesetas, ampliables a 30.000 millones de pesetas. El empréstito está representado por títulos simples al portador de 100.000 pesetas de valor nominal cada uno, agrupados en una serie de 150.000 títulos, ampliables hasta un máximo de 300.000 títulos, siendo el importe efectivo de cada título coincidente con el nominal, al no existir prima de emisión, y el tipo de interés bruto nominal anual del 7%, abonándose semestralmente los cupones a partir del día 1 de abril de 1995. La amortización de los valores se realizará, a la par, el día 1 de octubre de 1997, no existiendo opción de amortización anticipada. El periodo de suscripción se inició el 15 de septiembre de 1994 y finalizó, dado que no se había completado toda la emisión, el 31 de marzo de 1995, no habiéndose solicitado la admisión a cotización oficial de esta emisión en ningún mercado secundario.

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos recoge el importe suscrito a dichas fechas de la antedicha emisión de bonos.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	113	330
Operaciones en camino	7.373	4.202
Impuesto sobre beneficios diferido	496	307
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 20)	-	2.077
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 20)	3.805	-
Otros conceptos	5	25
	11.792	6.941

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, en el balance de situación correspondiente al ejercicio 1995 se presenta en este capítulo la parte del Fondo de la 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" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 18). Tal como se ha indicado al inicio de esta memoria, en 1996 se han modificado las normas de presentación de las cuentas anuales, recogiéndose en este epígrafe la totalidad del saldo del Fondo de la Obra Benéfico-Social.

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas	7.392	6.533
Provisión para impuestos	-	239
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	268	220
Otros fondos específicos	2.320	1.886
Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 20)	-	1.293
	2.588	3.399
	9.980	10.171

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos (excepto el Fondo de la Obra Benéfico-Social, que se muestra en la Nota 20):

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Provisión para Impuestos	Otras Provisiones	
			Fondos de Insolvencias para Pasivos Contingentes	Otros Fondos Específicos
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.008	-	962	544
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	2.113	-	55	1.353
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 26)	467	-	-	-
Traspasos del fondo de provisión para insolvencias	-	-	-	109
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	(85)	(120)
Otros movimientos	(55)	239	(712)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.533	239	220	1.886
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	-	-	59	1.385
Traspasos a fondos de provisión de insolvencias	-	-	(11)	-
Pagos realizados	(396)	-	-	-
Alta oficinas Banco Urquijo (Nota 2-d)	582	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 26)	673	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	-	(909)
Otros movimientos	-	(239)	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.392	-	268	2.320

(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	88	3.047
Utilización de fondos genéricos (Nota 26)	-	(2.947)
Traspaso a reservas (Nota 22)	(8)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	80	88

Al 31 de diciembre de 1994, este fondo incluía 2.947 millones de pesetas que habían sido dotados por la Caja en 1993 por razones de prudencia y estaban destinados a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que existiese un deterioro identificado del valor de los activos, o masas de activos, o una carga contingente.

Los Administradores de la Caja solicitaron durante el ejercicio 1995 autorización al Banco de España para la utilización de los fondos genéricos creados en 1993. Dicha utilización tuvo como fin constituir totalmente el fondo de pensiones correspondiente al personal prejubilado y realizar dotaciones adicionales al fondo de provisión de insolvencias.

(20) OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. A continuación se muestra un detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de forma separada debido al cambio de criterio de presentación entre un año y otro, según se ha indicado en la Nota 17. El detalle correspondiente al ejercicio 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-	
Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	2.433
Mobiliario, instalaciones y otros	934
Total	3.367
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-	
Otros pasivos (Nota 17):	
Fondo Obra Social	5.500
Menos-Gasto de mantenimiento	(1.695)
Total	3.805

El detalle de las cuentas relacionadas con la obra Benéfico-Social correspondiente al ejercicio 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
	1995
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-	
Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	2.077
Mobiliario, instalaciones y otros	530
Total	2.607
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-	
Otros pasivos (Nota 17):	
Materialización en inmovilizado-	
Inmuebles	2.077
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)-	
Otras provisiones:	
Materialización en inmovilizado-	
Mobiliario e instalaciones	530
Subtotal	2.607
Fondos disponibles	2.098
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.335)
	763
Total	3.370

El movimiento del Fondo de Obra Social durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4.705
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	2.000
Gastos de mantenimiento de la Obra	
Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(1.335)
Beneficio obtenidos en ventas del Inmovilizado de la Obra Benéfico Social	130
Saldo al cierre del ejercicio	5.500

El movimiento durante el ejercicio 1995 en los fondos disponibles ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	2.006
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	1.500
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(1.129)
Amortizaciones del ejercicio	101
Retiros netos del inmovilizado de la Obra Benéfico-Social	10
Adiciones del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	(428)
Otros	38
Saldo al cierre del ejercicio	2.098

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
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	856

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 1997 y 1996 asciende a 5.106 y 2.763 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 los ejercicios 1996 y 1995 fue del 9,25 % y 7,87%, respectivamente. 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.

(22) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.236	47	63.283
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	10.706	-	10.706
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1995	73.954	47	74.001
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	10.721	-	10.721
Traspaso	47	(47)	-
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	8	-	8
Actualización R.D.-Ley 7/1996	-	6.353	6.353
Saldo al 31 de diciembre de 1996	84.730	6.353	91.083

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de 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 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 58.464 y 46.295 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Composición-

La composición del saldo de reservas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas de revalorización-		
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	-	47
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	-
	6.353	47
Otras-		
Reservas generales	83.539	72.183
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984	-	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	84.730	73.954
	91.083	74.001

El saldo de 1995 de la cuenta "Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984" ha sido traspasado en 1996 a Reservas generales al cumplirse los plazos legalmente establecidos.

Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del

propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(23) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.010 y 1.636 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 7.190 y 5.626 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	21.255	20.223
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(4.669)	(2.000)
Fondo de pensiones interno (neto)	277	2.524
Otras diferencias permanentes (neto)	1.834	1.112
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	4.223	(685)
Con origen en ejercicios anteriores	421	-
Base imponible (= Resultado fiscal)	23.341	21.174

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 1996, 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 21 millones de pesetas (149 millones en el ejercicio 1995). 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 1996 y 1995 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	319
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	290	227
Total impuestos diferidos	496	546
Amortización fondo de comercio (Nota 2-d)	1.575	-
Total impuestos anticipados	1.575	-

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Los impuestos diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros pasivos" y "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos (véanse Notas 17 y 18). Los impuestos anticipados se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros activos".

Al 31 de diciembre de 1996 la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991 a 1996 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.

(24) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	28.009	20.248
Créditos documentarios	524	413
Pasivos contingentes dudosos	20	31
	28.553	20.692
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	8.002	38.722
Por el sector de las Administraciones Públicas	11.517	11.901
Por otros sectores residentes	140.702	117.123
Por no residentes	133	68
	160.354	167.814
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	14.402	13.001
Riesgos por pensiones no causadas	44.059	42.262
Compromisos varios	3.128	3.009
	61.589	58.272
Otras cuentas de orden	306.520	247.922
	557.016	494.700

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	3.026	582
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.860	3.288
Activos en suspenso regularizados	18.412	17.549
Productos devengados por activos dudosos	32.302	29.426
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	37.505	28.893
Valores en custodia	176.966	134.718
Activos afectos a obligaciones propias	19	19
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	31.431	28.942
Otras cuentas de orden	3.999	4.505
	306.520	247.922

(25) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	10.210	66.799
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	174.738	258.785
Venta al contado deuda anotada	3.243	-
Venta a plazo de deuda anotada	35.440	-
Permutas financieras	2.623	4.422
	226.254	330.006

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	Operaciones de Cobertura		Operaciones Especulativas	
	Tipos de Interés	Tipos de Cambio	Venta a Plazo de Valores	Tipo de Cambio
Compraventas de divisas no vencidas	-	163.597	-	21.351
Venta al contado de deuda anotada	-	-	3.243	-
Venta a plazo de deuda anotada	-	-	35.440	-
Permutas financieras	2.623	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1996	2.623	163.597	38.683	21.351
Compraventas de divisas no vencidas	-	325.584	-	-
Permutas financieras	4.422	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1995	4.422	325.584	-	-

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos 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 (véase Nota 26), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1996 y 1995 de 1.834 y 4.130 millones de pesetas, respectivamente. Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 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 1996 y 1995 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	18.113	18.332
De administraciones públicas	9.441	9.093
De créditos a otros sectores residentes	58.978	54.815
De créditos a no residentes	946	939
Activos dudosos	799	602
De la cartera de renta fija	29.387	22.048
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 25)	4.063	6.074
	121.727	111.903
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	158	157
De pasivos contingentes	447	369
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	65	84
De servicios de cobros y pagos	2.840	2.605
De servicios de valores	136	92
De otras operaciones	2.284	1.568
	5.930	4.875
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	285	71
En la cartera de renta fija de inversión	1.477	442
En la cartera de renta variable	149	527
Productos por diferencias de cambio	290	79
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	(374)	(14)
En la cartera de renta variable	(6)	(125)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(17)	(35)
	1.804	945
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	163	165
Beneficios de ejercicios anteriores	1.172	1.174
Otros productos	10	9
Utilización de fondos genéricos (Nota 19)	-	2.947
	1.345	4.295

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	1.988	668
De entidades de crédito	6.031	4.612
De acreedores, administraciones públicas	1.459	1.832
De acreedores, otros sectores residentes	48.137	44.035
De acreedores no residentes	9.743	9.662
De empréstitos y otros valores negociables	71	70
De financiaciones subordinadas	902	778
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 25)	2.229	1.944
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 18)	673	467
Otros intereses	5	4
	71.238	64.072
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	-
Comisiones cedidas a otras entidades	751	623
Otras comisiones	440	298
	1.195	921
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	180	201
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 18)	3.714	8.060
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.173)	(2.848)
Activos en suspenso recuperados	(1.112)	(440)
	609	4.973
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	8	13
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 18)	1.385	1.353
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	295	552
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(592)	(527)
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 11)	(909)	(120)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	-	1.330
Quebrantos de ejercicios anteriores	3	227
Otros quebrantos (Nota 2-d)	4.303	195
	4.493	3.023

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	16.556	14.782
Seguros sociales	3.537	3.165
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Nota 3-g)	1.202	1.837
Otros gastos	744	773
	22.039	20.557

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 1996 y 1995 adjuntas.

La plantilla media de la Caja y su distribución en los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1996	1995
Equipo directivo	11	11
Jefes y titulados	1.269	1.109
Oficiales y auxiliares	1.531	1.417
Subalternos y oficios varios	102	105
Informática	81	82
	2.994	2.724

(27) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 1996 y 1995 la Caja ha registrado un gasto de 20 y 11 millones de pesetas, respectivamente, 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 dichos ejercicios ha satisfecho 17 y 14 millones de pesetas, respectivamente, 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 35 y 31 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 692 y 584 millones de pesetas, respectivamente, 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 14% en el ejercicio 1996 (entre el 3% y el 14,50% en el ejercicio 1995). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	14.732	12.721
Más:		
Amortizaciones	7.232	1.866
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	2.369	5.058
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	1.328	58
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	673	2.580
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(163)	(165)
Utilización fondos genéricos	-	(2.947)
	26.171	19.171
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	133.280	9.132
Acreedores (incremento neto)	119.777	77.867
Empréstitos (incremento neto)	-	67
Venta de participaciones en empresas	-	1.286
	253.057	88.352
Total orígenes	279.228	107.523
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	143.800	29.447
Títulos de renta fija (incremento neto)	116.538	67.102
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.843	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	992	1.955
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	11.678	3.433
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.377	5.586
Total aplicaciones	279.228	107.523

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES
CONSOLIDADAS QUE COMponEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Cartera	9.618	100,00	-	100,00	9.618	(36)	177
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	25	95	26
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Tratamiento de datos	30	-	77,91	77,91	10	25	4
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99	10	36	36
	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00	10	18	9

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES									
Búa Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	810	-	100,00	100,00	1.500	305	95 (A)
Cibervaxes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	3	7
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	289	111
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	56	-	100,00	100,00	56	142	2
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	1.656	-	-
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.	La Coruña	Financiera	1.500	-	-	-	75.928	-	-
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	6.021	-	-
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	5.519	-	-
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.	La Coruña	Financiero	5.926	-	-	-	75.928	-	-
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	73,22	-	73,22	60	-	-
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	1	-	29,32	29,32	10	2	6
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	331	-	23,95	23,95	1.450	(18)	6
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	386	-	3,00	3,00	8.036	8.475	1.400
Barco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.655	-	5,22	5,22	9.086	61.531	7.102
OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.642	-	11,65	11,65	9.000	4.999	91
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	11,65	11,65	530	69	(11)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1	-	14,88	14,88	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	88	-	16,75	16,75	700	(118)	1
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.236	-	8,86	8,86	6.375	7.580	680

(A) A 31.12.96 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Entorno económico

Durante 1996 la evolución de la economía mundial ha estado marcada por la reactivación de la economía americana que, después de un errático comportamiento durante el ejercicio anterior, ha prolongado su etapa expansiva con mayor vigor de lo esperado y sin la aparición de tensiones inflacionistas relevantes.

Igualmente, y tras la crisis vivida en los tres últimos años, la economía japonesa comenzó a dar síntomas de una recuperación todavía frágil pero gradual, aunque manteniendo cierta incertidumbre sobre su solidez, como consecuencia del lastre que supone la profunda crisis de su sector financiero.

Por su parte, las economías europeas han mostrado una debilidad general - las últimas estimaciones sitúan el crecimiento medio del PIB en la Unión Europea en el 1,6% -, condicionada en especial por el retraso de la recuperación alemana y por la atonía del consumo. La falta de dinamismo en Europa, más acusada en países como Alemania, Francia e Italia - ha elevado las tasas de desempleo hasta niveles históricos y ha dificultado los avances en la senda de convergencia fiscal, lo que a su vez ha provocado una ligera incertidumbre respecto al proceso de Unión Monetaria.

La economía Española no ha sido ajena a este contexto, y durante el primer semestre se han mantenido los síntomas de desaceleración que ya habían aflorado a finales de 1995. No obstante, tras la reactivación del consumo privado durante el segundo semestre, - creció, en el cómputo global del año, un 1,9% -, y a pesar de la necesaria contención del gasto público derivada del proceso de convergencia, nuestra economía parece retomar la senda expansiva.

De este modo, con un crecimiento del 2,2% del PIB a lo largo de 1996, España se sitúa como una de las economías con un mayor dinamismo en el seno de la Unión Europea. Junto al consumo, la otra clave de este comportamiento ha sido la positiva contribución del sector exterior - 0,6 puntos porcentuales - gracias a una mayor penetración en mercados como el americano o el asiático que compensaron la debilidad de la demanda europea. La positiva evolución del P.I.B. se ha producido a pesar de la fuerte desaceleración registrada por la inversión, auténtico motor de la actividad durante 1995, como consecuencia del progresivo descenso experimentado por la construcción a medida que avanzaba el año.

Esta reactivación económica ha sido perfectamente compatible con un importante avance en el control de precios, - el año se cerró con un incremento interanual del IPC del 3,2% - , lo que se sustentó en la buena campaña agrícola y en la contención mostrada por los productos industriales no energéticos. Al mismo tiempo, las actuaciones dirigidas a la corrección de los desajustes fiscales se han mostrado eficaces en la reducción del déficit público que, según las últimas estimaciones, se sitúa en el 4,4% del PIB, en clara consonancia con el objetivo establecido a comienzos del ejercicio.

Así, crecimiento económico, estabilidad inflacionaria y saneamiento presupuestario, han sido las claves de los significativos avances logrados por nuestra economía en el proceso de convergencia, que aproximan a España a su entrada en la tercera fase de Unión Monetaria.

Entorno Financiero

La escasa confluencia en la posición cíclica de las economías de los principales países industrializados, ha favorecido un diferente comportamiento de los tipos de interés. Así, mientras en Estados Unidos la rentabilidad de la deuda a diez años interrumpía su tendencia bajista e iniciaba su repunte, casi todos los países europeos observaban una notable relajación de las políticas monetarias de sus Bancos Centrales, los cuales, ante la ausencia de tensiones inflacionistas, pudieron contribuir con tipos bajos a la reactivación económica. Esta circunstancia ha propiciado un fortalecimiento del dólar frente al marco, lo que a su vez contribuyó a una apreciación de la mayoría de las monedas europeas frente a la divisa alemana.

España se sumó a esta corriente bajista, de modo que el ejercicio observó varias reducciones del tipo de intervención del banco de España, hasta alcanzar, a finales de año, la tasa histórica del 6,25%. Simultáneamente y tras unos repuntes iniciales, los tipos a largo han entrado, a medida que se avanzaba en la senda de convergencia, en una espiral descendente que ha recortado el diferencial con el "Bund" alemán hasta situarse, ya a comienzos de 1997, por debajo de la barrera de los 100 puntos básicos.

Por su parte, la peseta ha compartido la tendencia general de apreciación respecto al marco, en un contexto de mejora de las perspectivas inflacionistas y de esclarecimiento del panorama político, y se situó en torno a las 84 pts/DM habiendo ganado tres pesetas respecto al cambio medio durante 1995.

La evolución mostrada por los tipos de interés ha marcado, lógicamente, el desarrollo de la actividad financiera durante el pasado ejercicio. Por una parte, la estabilidad que caracterizó a los mercados financieros y, sobre todo, la caída en la rentabilidad de la deuda han propiciado un incremento del 83'3% en los resultados obtenidos por bancos y cajas a través de operaciones financieras. Estos ingresos han sido la base del aumento de beneficios antes de impuestos del sector, que les ha llevado a superar el billón de pesetas, con un crecimiento del 9,6% respecto al año anterior. Otro impacto de este comportamiento de los mercados, es la revalorización observada por la cartera de deuda de la mayoría de las entidades lo que ha propiciado la generación de importantes plusvalías latentes.

El entorno de tipos de interés reducidos junto a la dinámica de elevada rivalidad que vive el sector, ha acelerado el estrechamiento del margen de intermediación que se situó para el conjunto de bancos y cajas en el 2,66% sobre balance patrimonial medio.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, reeditando anteriores campañas en torno a los préstamos hipotecarios y a los créditos al consumo. A pesar de esta agresiva política crediticia, bancos y cajas redujeron la mora en 400.000 millones de pesetas, con lo que la tasa de morosidad del sector privado bajó del 5,15% al 3,85%.

Respecto al pasivo, el ejercicio estuvo protagonizado por la clara recuperación de los fondos de inversión, una vez disipados los recelos que había despertado esta modalidad de ahorro tras la crisis de la deuda de 1994. Así, la confrontación por la captación de ahorro se centró en productos de fuera de balance, de tal modo que el patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó los 19,2 billones, con un incremento de 6,5 billones respecto al año anterior - crecimiento del 53,4%.

Fruto de este escenario competitivo, que previsiblemente continuará arañando el margen financiero de las entidades financieras españolas, durante el pasado ejercicio hemos asistido a la intensificación de actuaciones estratégicas centradas en la búsqueda de nuevas fuentes de negocio.

Durante 1996 los grandes grupos bancarios españoles protagonizaron una masiva entrada en mercados exteriores, fundamentalmente iberoamericano, mediante la toma de participaciones significativas en los principales bancos de Argentina, Venezuela, México, Colombia y Chile. Se trata de mercados con elevada potencialidad de crecimiento y cuyo menor grado de madurez permite anticipar la obtención de márgenes superiores a los que presenta el mercado español. Al mismo tiempo, se ha intensificado la interrelación entre entidades financieras y tejido empresarial, con una activa participación de bancos y cajas en el proceso de privatización que está viviendo el país y en la creación de grandes conglomerados empresariales.

Dentro del sistema financiero gallego, durante el pasado ejercicio se ha producido un importante evento en el marco normativo como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley de Cajas de Ahorro de Galicia, que consagra la actual estructura de las cajas como fórmula más eficiente para garantizar el desempeño de su función económico y social.

El ejercicio de Caixa Galicia

En un entorno financiero presidido por el estrechamiento de márgenes y la tendencia decreciente de los tipos de interés, el volumen de negocio adquiere, si cabe, una mayor relevancia como variable determinante del éxito competitivo. En este contexto, la política de expansión seguida por Caixa Galicia, impulsada durante 1996 por la adquisición de 52 oficinas al Banco Urquijo, ha permitido conseguir significativos ritmos de crecimiento, compatibles con un sólido equilibrio patrimonial y niveles de rentabilidad superiores a la media del sector. Así, el balance se ha situado en 1.563.169 millones de pesetas, con un incremento en la actividad crediticia del 22,70 por 100 y del 11,06 por 100 en los saldos de acreedores. Al mismo tiempo, los recursos

propios computables, con un crecimiento del 12,66 por 100, superaron los 100.000 millones de pesetas y el **beneficio antes de impuestos** fue de 21.255 millones de pesetas, lo que supone un **aumento del 5,10 por 100**.

a) Recursos ajenos

Los recursos ajenos captados por Caixa Galicia ascendían, a 31 de Diciembre de 1996, a 1.202.886 millones de pesetas, un 11,08 por 100 más que al cierre de 1995. El 80,03 por 100 de estos saldos corresponde a otros sectores residentes, mientras que un 3,07 por 100 con saldos mantenidos en la Caja por Administraciones Públicas, el 16,01 por 100 corresponde al sector no residente y el 0,89% restante a empréstitos y financiaciones subordinadas. El mayor crecimiento lo experimentó el pasivo de otros sectores residentes, que aumentó en 96.908 millones de pesetas, mientras que el correspondiente a administraciones públicas y a no residentes aumentaron 3.747 y 19.319 millones de pesetas respectivamente.

Siguiendo la tónica observada en el conjunto del sistema financiero español, el protagonismo en la captación de recursos por parte de la Entidad ha estado en los fondos de inversión, con un dinamismo sensiblemente superior al del sector de cajas de ahorro. Así, Caixa Galicia ha incrementado el patrimonio gestionado a través de estos fondos en un 40,56 por 100, superando los 200.000 millones de pesetas - 209.822 millones de pesetas -, lo que representa un 14,85 por 100 de los 1,41 billones de pesetas captados por la Entidad.

b) Inversión

A pesar de la rivalidad que ha caracterizado al negocio de activo durante 1996, Caixa Galicia ha logrado incrementar su inversión crediticia en un 22,70 por 100 alcanzando los 768.171 millones de pesetas, lo que supone un 49,35 por 100 del activo total de la Entidad. El crecimiento por sectores o instrumentos señala un especial dinamismo en lo concerniente a créditos a Otros Sectores Residentes, que ha incrementado su saldo respecto a diciembre de 1995 en 114.701 millones de pesetas, seguido por un incremento del crédito a las Administraciones Públicas de 25.940 millones de pesetas y de 3.575 millones de pesetas del crédito a no residentes.

Este sustancial crecimiento de la inversión crediticia ha sido compatible con el control de la calidad del riesgo, permitiendo reducir el **ratio de morosidad** de la Caja hasta un 2,47 por 100, y manteniendo la cobertura a través del Fondo de provisión para insolvencias por encima del 77 por 100.

La estabilidad mostrada por los mercados y la senda decreciente en la que se instalaron los tipos de interés a lo largo del ejercicio, configuraron un escenario propicio para incrementar la inversión en cartera. De este modo, tras un aumento del 40,42 por cien durante 1996, la cartera de valores de la Entidad asciende a 399.772 millones de pesetas, representando un 25,68 por cien del activo. Desglosando este crecimiento según las principales partidas, observamos como las Deudas del Estado aumentaron un 37,84 por cien, el resto de valores de renta fija un 67,08 por cien y la cartera de renta variable un 33,40 por cien.

Como contrapartida a este crecimiento de la cartera de valores, la inversión interbancaria ha perdido peso en el activo total, si bien Caixa Galicia mantiene una posición prestadora neta frente a otras entidades de crédito de 85.499 millones de pesetas.

c) Resultados

El Resultado después de Impuestos generado por Caixa Galicia durante el pasado ejercicio se sitúa en 14.732 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 15,81 por 100 respecto a 1995. El fuerte crecimiento del volumen de negocio de la Entidad ha permitido incrementar, a pesar de un entorno de elevada competencia, el margen de intermediación en un 5,38 por cien, alcanzando los 50.517 millones de pesetas. Este comportamiento del margen financiero se ha visto reforzado por la favorable evolución que han tenido tanto comisiones como operaciones financieras, dando como resultado un crecimiento del margen ordinario del 7,98 por cien, hasta situarse en los 57.056 millones de pesetas.

A pesar de la incorporación a Caixa Galicia de 52 oficinas del Banco Urquijo en abril de 1996 y de los costes inherentes a todo proceso de integración, los esfuerzos realizados en la contención de los gastos generales de administración, han tenido su reflejo en un crecimiento de 9,18 por cien, para situarse en los 29.232 millones de pesetas. De este modo, el margen de explotación de la Entidad alcanza los 25.012 millones de pesetas, tras un aumento de 1.088 millones a lo largo del ejercicio.

La favorable evolución de las cuentas de la Entidad durante 1996 ha permitido absorber en un solo ejercicio el Fondo de Comercio derivado de la adquisición de 52 oficinas del Banco Urquijo, a pesar de lo cual el beneficio antes de impuestos se incrementó en un 5,10 por cien para situarse en los 21.255 millones de pesetas. Estos resultados posibilitarán una aportación para el Fondo de Obra Social y Fundación de 4.669 millones, más del doble que en el ejercicio anterior, y una dotación a reservas generales de 10.063 millones de pesetas que sitúan los recursos propios computables de la Entidad en 107.901 millones de pesetas.

d) Otras informaciones

A 31 de diciembre de 1996, Caixa Galicia contaba con 566 oficinas en territorio español, 63 más que un año antes. A esta red hay que añadir las 6 oficinas de representación en el extranjero, una oficina móvil y un centro de atención telefónica.

Caixa Galicia disponía, además, de una red de 433 cajeros automáticos, un número total de 642.619 tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, Visa y Comercio Gallego) y una red de 11.219 Terminales Punto de Venta.

El número de empleados en actividades ordinarias asciende a 2.961 lo que supone un aumento de 270 empleos durante el año, derivados fundamentalmente de la adquisición de las oficinas al Banco Urquijo.

e) Obra Social

A lo largo de 1996 la actividad social de la Entidad se ha visto potenciada tal y como se desprende de los 1.187 actos organizados y de los 273.000 asistentes a los mismos. En total se han realizado 66 exposiciones de arte, 496 conferencias, 380 actuaciones musicales, 122 representaciones teatrales, 102 proyecciones de cine y 21 recitales de poesía. A estas actuaciones encaminadas a la dinamización sociocultural, habrá que añadir la labor asistencial, formativa y de investigación que se desarrolla a través de la red de centros de la Obra Social - integrada esencialmente por bibliotecas, escuelas infantiles y centros para la tercera edad - y de la Fundación Caixa Galicia.

Uno de los aspectos sobre los que durante el pasado ejercicio se han centrado los esfuerzos de Caixa Galicia en el desarrollo de su labor social, ha sido la ampliación de la cobertura geográfica y de la infraestructura de centros disponible, de tal modo que se favorezca la accesibilidad a un mayor número de beneficiarios. Así, el número de Puntos de Acción Cultural distribuidos por toda la geografía gallega se han elevado a 226 - 20 más que en el ejercicio anterior - . Al mismo tiempo, se han puesto en funcionamiento dos nuevos centros en Vigo y Ourense dotados de las más modernas instalaciones para el desarrollo de actos culturales y la organización de exposiciones de arte.

Hechos significativos de 1997

El Comité de Dirección de Caixa Galicia ha aprobado el Plan de Acción encaminado a abordar las exigencias tanto operativas como estratégicas que se deriven de la moneda única. Se trata de una actuación que implicará a toda la organización con objeto de efectuar los ajustes necesarios para garantizar la adecuación técnica de la Entidad en tiempo y forma y para poner a disposición de los clientes la posibilidad de una operatoria dual - en pesetas y en euros - desde el uno de enero de 1999.

En la línea de potenciar la actividad de la Corporación Financiera de Galicia, se han incorporado a su Consejo de Administración destacados empresarios gallegos buscando una mayor implicación de la Entidad en el tejido industrial de la Comunidad gallega y el enriquecimiento de la Corporación con su experiencia y conocimientos.

Tras las primeras experiencias piloto desarrolladas en 1996, durante los primeros meses de 1997 se está procediendo a implantar en la red de oficinas la nueva plataforma tecnológica de la Entidad, sentando las bases para la entrada en un milenio en el que los avances producidos en las tecnologías de la información alterarán sustancialmente la forma actual de "hacer banca".

Perspectivas para 1997

En 1997, la economía española afronta uno de los ejercicios más importantes de su historia, ya que su comportamiento condicionará nuestra presencia en el grupo de países que integren la Unión Monetaria y, por lo tanto, las posibilidades de aprovechar el impacto que sobre el crecimiento económico y sobre su sostenibilidad tendrá esta integración. De este modo, el ejercicio estará marcado por una estrecha vigilancia de las variables macroeconómicas determinantes de nuestra convergencia nominal, fundamentalmente la contención de precios y el equilibrio presupuestario.

El logro de estos objetivos se encuentra condicionado por la evolución de la actividad económica, que a su vez se vincula a la marcha del entorno económico internacional. Los últimos indicadores apuntan que, a pesar de las incertidumbres surgidas durante las últimas semanas respecto al proceso de Unión Monetaria, Europa, liderada por la mejoría alemana, puede experimentar un notable repunte de su actividad económica. Por su parte, Estados Unidos prolongará previsiblemente los niveles de crecimiento logrados en 1996.

En este favorable contexto, las previsiones respecto al comportamiento de la economía española sitúan sus tasas de crecimiento en torno al 2,7%, - 50 puntos básicos superior al observado durante el pasado ejercicio-, lo que debería apoyarse en la reactivación del consumo y en la estabilidad de precios y disciplina presupuestaria que permitan profundizar en la disminución de los tipos de interés. Sin embargo, estas favorables expectativas podrían verse gravemente alteradas por la inestabilidad que generaría una hipotética desviación del plan de convergencia a medida que avance el año.

En el ámbito financiero, es de esperar que la competencia entre entidades mantenga sus índices de rivalidad actual, al amparo de la esperada recuperación del consumo y de la desviación del ahorro hacia inversión en renta variable, lo que generará nuevos recortes en el margen de intermediación. Al mismo tiempo, la menor holgura existente en el este ejercicio para la bajada de los tipos de interés, hará difícilmente repetible la aportación que las operaciones financieras han hecho a las cuentas de las entidades durante 1996. Se configura de este modo un panorama en el que, salvo los ingresos adicionales que genere el aumento de negocio asociados a la recuperación del crédito, difícilmente asistiremos al crecimiento de beneficios observado en 1996.

Por otra parte, las entidades bancarias van a tener que redoblar sus esfuerzos de adaptación al Euro, en línea con un calendario que obligará a afrontar importantes ajustes operativos y estratégicos. Caixa Galicia se encuentra entre las entidades que han mostrado un mayor dinamismo a la hora de acometer estos ajustes y continuará avanzando en la resolución de los retos que este histórico proceso planteará a las entidades financieras en particular y a la sociedad en general.

Otro de los retos que deberá afrontar la Entidad a lo largo de 1997 será consolidar su red extrarregional y reforzar nuestra presencia en mercados exteriores, todo ello presidido por el rigor en el control de los riesgos derivados de esta actuación y la contención de costes. De este modo, se garantizará el crecimiento sostenido de la Caixa Galicia, manteniendo un sólido equilibrio financiero y rentabilidades diferenciales respecto a los principales competidores.

ARTHUR
ANDERSEN



GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(CONSOLIDADO)

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ARTHUR ANDERSEN

Costa Rica, 5, 1.º planta com.
15004 La Coruña

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

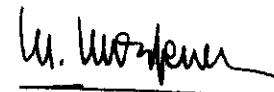
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

Hemos auditado 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 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Monferrer

21 de marzo de 1997

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.ª

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	14.714	12.874	A la vista	3.391	899
Banco de España	8.435	4.061	Otros débitos	213.008	120.596
	23.149	16.935		216.399	121.495
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	334.658	242.944	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	7.245	8.120	A la vista	430.055	394.505
Otros créditos	294.793	331.969	A plazo	659.531	579.836
	302.038	340.089	Otros débitos-	1.089.586	974.341
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	768.203	626.109	A la vista	1.241	1.986
			A plazo	100.917	95.383
				102.158	97.369
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):				1.191.744	1.071.710
De emisión pública	28.681	12.746	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
Otros emisores	17.190	14.618	Bonos y obligaciones en circulación	1.008	1.008
	45.871	27.364			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	14.906	10.507	OTROS PASIVOS (Nota 17):		
PARTICIPACIONES:			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13):		
En entidades de crédito (Nota 9)	4.057	2.245	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
Otras participaciones	538	-		9.980	10.171
	4.595	2.245	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	2.123	1.952	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN:		
ACTIVOS INMATERIALES	194	150	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			Del Grupo	15.559	12.938
Terrenos y edificios de uso propio	17.483	10.874	De inmovilarios	3	4
Otros inmuebles	6.816	7.154		15.564	12.942
Mobiliario, instalaciones y otros	15.248	10.835			
	39.547	28.863	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21):		
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	9.190	6.570		9.750	9.750
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	21.413	22.257	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22):		
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):				25	21
Por integración global	-	-			
Por puesta en equivalencia	46	44	FONDO DE DOTACIÓN:		
	46	44		10	10
TOTAL ACTIVO	1.565.933	1.326.029	RESERVAS (Nota 23):		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	557.016	494.700	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23):		
				84.730	73.954
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
			Por Integración Global	6.353	47
			Por Puesta en Equivalencia	145	119
				1.740	483
				1.885	602
			TOTAL PASIVO	1.565.933	1.326.029

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	121.749	111.924
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	(71.212)	(64.070)
Rendimiento de la cartera de renta variable	338	201
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	50.875	48.055
Comisiones percibidas (Nota 28)	5.930	4.875
Comisiones pagadas (Nota 28)	(1.195)	(921)
Resultados de operaciones financieras (Nota 28)	1.804	945
MARGEN ORDINARIO	57.414	52.954
Otros productos de explotación	1.051	569
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 28)	(22.342)	(20.825)
Otros gastos administrativos	(7.560)	(6.270)
	(29.902)	(27.095)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.108)	(2.292)
Otras cargas de explotación		(182)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.455	23.954
Beneficios por operaciones del Grupo		
Participación en beneficios de Sociedades	556	231
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 28)	(609)	(4.973)
Beneficios extraordinarios (Nota 28)	1.345	4.295
Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	(4.493)	(3.063)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	22.254	20.441
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	(6.690)	(7.502)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.564	12.942
Resultado atribuido a la minoría	5	4
Beneficio atribuido al Grupo	15.559	12.938

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de perdidas y ganancias consolidadas

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD DOMINANTE

La Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, la Caja), entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, el Grupo) 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 gestión y utilización de los recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al mantenimiento de un porcentaje de dichos recursos, en cómputo decenal, depositado en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja, que es del 2%.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 435 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 132 sucursales en el resto de España y 6 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1996, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 99,82%, 97,26% y 94,68%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (99,96%, 98,87% y 98,32%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de la Caja al 31 de diciembre de 1996 y 1995, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	23.149	16.935
Deudas del Estado	334.658	242.794
Entidades de crédito	301.898	340.089
Créditos sobre clientes	768.171	626.068
Obligaciones y otros valores de renta fija	45.719	27.364
Acciones y otros títulos de renta variable	9.774	5.939
Participaciones	18	18
Participaciones en empresas del Grupo	9.603	8.582
Activos inmateriales	194	150
Activos materiales	39.501	28.807
Otros activos	9.127	6.519
Cuentas de periodificación	21.357	22.249
	1.563.169	1.325.514
PASIVO:		
Entidades de crédito	216.399	121.495
Débitos a clientes	1.192.128	1.072.154
Débitos representados por valores negociables	1.008	1.008
Otros pasivos	11.792	6.941
Cuentas de periodificación	16.207	17.175
Provisiones para riesgos y cargas	9.980	10.171
Fondo para riesgos generales	80	88
Beneficio del ejercicio	14.732	12.721
Pasivos subordinados	9.750	9.750
Fondo de dotación	10	10
Reservas	91.083	73.954
Reservas para riesgos y cargas		47
	1.563.169	1.325.514

Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Intereses y rendimientos asimilados	121.727	111.903
Intereses y cargas asimiladas	(71.238)	(64.072)
Rendimiento de la cartera de renta variable	28	108
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	50.517	47.939
Comisiones percibidas	5.930	4.875
Comisiones pagadas	(1.195)	(921)
Resultados de operaciones financieras	1.804	945
MARGEN ORDINARIO	57.056	52.838
Otros productos de explotación	286	302
Gastos generales de administración	(29.232)	(26.773)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.098)	(2.261)
Otras cargas de explotación	-	(182)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.012	23.924
Amortización y provisiones para insolvencias	(609)	(4.973)
Beneficios extraordinarios	1.345	4.295
Quebrantos extraordinarios	(4.493)	(3.023)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21.255	20.223
Impuesto sobre beneficios	(6.523)	(7.502)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.732	12.721

Cuadros de financiación de los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	26.171	19.171
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	133.280	9.132
Acreedores	119.777	77.867
Empréstitos	-	67
Venta de participaciones en empresas	-	1.286
	279.228	107.523
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	143.800	29.447
Títulos de renta fija	116.538	67.102
Títulos de renta variable no permanente	3.843	-
Adquisición de inversiones permanentes	12.670	5.388
Otros conceptos activos menos pasivos	2.377	5.586
	279.228	107.523

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

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1995 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había sometido a otras leyes de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Galicia, como sociedad dominante, no han sido sometidas todavía a la aprobación por la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1995 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja de fecha 18 de mayo de 1996.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 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 consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, la Circular 5/1993 y las modificaciones establecidas por la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Caja sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja.

Las sociedades dependientes que, junto con la Caja conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 1996 y 1995 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	1996	1995
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:		
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,91%	77,91%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	85%	85%
Home Galicia, S.A.	100%	100%
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:		
S.E.D. Multiopción, S.A.	100%	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	100%
Ciberviaxes, S.A.	50%	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,92%	31,5%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	23,95%	23,95%
Banco Pastor, S.A. (*)	5,22%	4,65%
Pescanova, S.A.	3%	-
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	29,32%	29,32%

(*) Incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 1996 (véase apartado f) de esta Nota).

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) y Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA) por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, las cuentas anuales adjuntas 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, 5/1993 y 2/1996 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 los balances de situación consolidados de 1996 y 1995 adjuntos 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" de los balances de situación consolidados de 1996 y 1995 adjuntos (véase Nota 22).

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 del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (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	
	1996	1995
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 23)	84.730	73.954
Reservas de revalorización (Nota 23)	6.353	47
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	1.885	602
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(46)	(44)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	10.900	11.136
Menos-Resultado imputable a minoritarios	(5)	(4)
Patrimonio neto	103.827	85.701
Fondo para riesgos generales	80	88
Recursos propios básicos	103.907	85.789

e) *Incorporación de oficinas del Banco Urquijo, S.A.-*

En abril de 1996 la Caja adquirió 52 oficinas del Banco Urquijo, S.A., situadas todas ellas en territorio español, agregando a su balance los correspondientes activos y pasivos de dichas oficinas. Dado que el volumen de pasivos incorporado ha sido superior al de activos, la Caja ha recibido de Banco Urquijo, S.A., como parte de la operación, un importe de 4.648 millones de pesetas. El detalle de los activos y pasivos incorporados es el siguiente:

	Millones de Pesetas
ACTIVOS:	
Créditos sobre clientes	36.270
Activos materiales	1.203
Otros activos	512
Total activos	37.991
PASIVOS:	
Débitos a clientes	46.054
Otros pasivos	630
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	582
Fondo de insolvencias	237
Total pasivos	47.503

Como consecuencia de la incorporación de estas oficinas se ha generado un fondo de comercio de 4.864 millones de pesetas. La Caja ha iniciado un plan de actuación para adecuar lo antes posible los parámetros y ratios de gestión

de estas oficinas a los de su organización. Adicionalmente, y siguiendo sus habituales criterios de máxima prudencia, ha saneado íntegramente el referido fondo de comercio en 1996 con cargo al capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales", por importe de 730 millones de pesetas, y con cargo al epígrafe "Otros quebrantos" del capítulo "Quebrantos extraordinarios" por importe de 4.134 millones de pesetas (véase Nota 26), de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

f) Comparación de la información-

Las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 2/1996 de Banco de España, de 30 de enero, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de perdidas y ganancias del ejercicio 1995 difiere de la aprobada por la Asamblea General, exclusivamente, en cuanto a su presentación, para adaptarla a lo establecido por la mencionada Circular 2/1996 del Banco de España.

Asimismo, como consecuencia de las modificaciones establecidas por dicha Circular, en el ejercicio 1996 se han incorporado al perímetro de consolidación aquellas participaciones en sociedades que cotizan en Bolsa superiores a un 3% (10% en el ejercicio 1995) mediante el procedimiento de puesta en equivalencia. Dicha modificación ha supuesto la incorporación al perímetro de consolidación en el ejercicio 1996 de la participación de Banco Pastor, S.A. que ascendía a 5,22% (4,65% a 31 de diciembre de 1995). Dicha incorporación ha supuesto un incremento en los capítulos "Reservas en sociedades consolidadas - Por puesta en equivalencia" y "Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto por importe de 1.061 y 341 millones de pesetas, respectivamente.

Según se indica en la Nota 11, la Caja ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 6.550 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 23).

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y
CRITERIOS DE VALORACION
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1996 y 1995 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con 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 y operaciones en
moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha 31 de diciembre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio netas, procedentes de la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias de 1996 y 1995 adjuntas.

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 de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 164.802 y 157.403 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996, y a 239.388 y 148.172 millones de pesetas respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

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 crédito (de todo tipo), contraídos por el Grupo 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.

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 ascendía al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 5.120 y 4.217 millones de pesetas, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos (véase Nota 18).

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

La deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Grupo se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con las Circulares 11/1993 y 6/1994, de Banco de España.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que

se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la entidad ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sacan por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

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 de 1996 y 1995 adjuntos.

e) Valores representativos de capital -

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2, en base a estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación se valoran a precio de mercado (cotización) del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo 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 de 1996 y 1995 adjuntos.

f) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

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 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automación	4.

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados, (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, al 100% de los intereses recuperados). Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos (véase Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se adjuntan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Caja es la única entidad del Grupo que 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 obtenido el correspondiente estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1996 y 1995. 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 se han efectuado

aplicando un interés técnico del 6% para el personal activo y del 5% para el personal pasivo. Las tablas de mortalidad empleadas han sido las GRM/F 80 y los crecimientos salariales y de la Seguridad Social contemplados han sido del 5 % compuesto anual.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	14.402	12.867
Personal activo	23.813	22.475
	38.215	35.342

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja están cubiertos de tres formas:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que 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 un millón de 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 en 1992, el colectivo de personal que proviene de Banco Urquijo, S.A. integrado en la Caja durante el ejercicio 1996 y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones.

El detalle de las dotaciones efectuadas en 1996 y 1995 al fondo interno, tal como figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente (véase Nota 28):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Gastos de personal	-	783
Coste financiero	673	467
Quebrantos extraordinarios (planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones)	-	1.330
	673	2.580

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondiente a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se registra en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ha ascendido a 1.202 y 1.054 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente (véase Nota 28).

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza del Grupo se registran por su valor de reembolso 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.

i) Indemnizaciones por despido-

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.

j) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, 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.

k) Operaciones de futuro-

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

- a. Las compraventas de divisas no vencidas, que comprenden también las permutas financieras de monedas. Estas operaciones se clasifican en virtud de que el plazo sea superior a dos días e incluyen, con la debida separación, los futuros financieros en divisas.
- b. Las compraventas de valores no vencidas que se contabilizan por el valor contratado de los valores a los que alcance el contrato.
- c. Los futuros financieros y opciones 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. Los quebrantes o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

- a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. 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 o quebrantes resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(4) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 de la Caja que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio de 1995, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación a Reservas	10.063	10.721
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	4.669	2.000
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	14.732	12.721

De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio y la Ley 4/1996, de 31 de mayo aprobada por el Parlamento Gallego, la Caja viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas y el resto a la dotación de reservas y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la referida Ley 4/1996, de 31 de mayo, a partir del ejercicio 1996, la Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia (que para el ejercicio 1996 es del 60%) a la Obra Benéfico-Social. Dichos excedentes líquidos son los que resultan de los estados financieros consolidados.

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	32.103	38.502
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	5.747	28.044
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	228.918	106.364
Cartera a vencimiento	67.725	69.271
Otros títulos	165	763
	302.555	204.442
Menos- Fondo de fluctuación de valores		
	334.658	242.944

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1996 asciende a 253.134 y 71.794 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1995 ascendía a 135.397 y 70.215 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió en su día 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%. De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 32.099 millones al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha estado comprendido entre el 5,87% y el 9,1% (entre el 7,2% y el 10,2% durante el ejercicio 1995). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 5.006 millones de pesetas a clientes - 22.672 millones de pesetas, a entidades de crédito y a clientes, al 31 de diciembre de 1995 - (véanse Notas 14 y 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, tendrá lugar entre el 10 de enero y el 17 de octubre de 1997.

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 6,75% y el 13,45% durante el ejercicio 1996 (entre el 7,3% y el 13,5% durante el ejercicio 1995). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 207.668 y 151.443 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de 236.496 y 160.456 millones de pesetas, respectivamente) a entidades de crédito y a clientes (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Plazo de vencimiento residual				
	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	3.445	3.555	25.103	-	32.103
Cartera de Renta Fija	6.735	40.217	98.400	157.203	302.555
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.180	43.772	123.503	157.203	334.658
Certificados de Banco de España	3.117	3.281	32.104	-	38.502
Cartera de Renta Fija	-	28.044	145.755	30.643	204.442
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.117	31.325	177.859	30.643	242.944

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.486
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.014	2
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(1.014)	(433)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	-	(2.055)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	166.183	133.594
En moneda extranjera	135.855	206.495
	302.038	340.089
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	828	224
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.265	4.509
Cámara de compensación	-	12
Efectos recibidos por aplicación	1.830	1.955
Otras cuentas	1.462	1.420
	7.385	8.120
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	294.653	331.969
	302.038	340.089

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido del 6,53% y 7,4%, respectivamente. El desglose de los mismos según su plazo residual a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	208.355	239.993
Entre 3 meses y 1 año	75.006	87.028
Entre 1 año y 5 años	2.779	4.935
Más de 5 años	8.513	13
Total	294.653	331.969

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	756.754	616.110
En moneda extranjera	26.503	28.112
	783.257	644.222
Por sectores:		
Administraciones Públicas	132.615	106.762
Otros sectores residentes	636.832	527.082
No residentes	13.810	10.378
	783.257	644.222
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(15.054)	(18.113)
	768.203	626.109

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	83.608	67.492
Entre 3 meses y 1 año	104.552	69.654
Entre 1 año y 5 años	67.669	79.812
Más de 5 años	527.428	427.264
	783.257	644.222
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	19.372	14.686
Deudores con garantía real	348.625	293.176
Otros deudores a plazo	372.868	279.324
Deudores a la vista y varios	21.160	30.816
Arrendamientos financieros	1.907	1.729
Activos dudosos	19.325	24.491
	783.257	644.222

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existían 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 1996 y 1995, existían 32 y 22 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 207.535 y 131.182 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	18.113	19.876
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5.459	9.799
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.804)	(1.794)
Dotación neta del ejercicio (Nota 26)	3.655	8.005
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 26)	(1.958)	(2.763)
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(506)	(962)
Traspaso a otros fondos específicos	-	(109)
Cancelaciones por recuperación de saldos en litigio	(211)	-
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(4.045)	(6.591)
Diferencias de cambio y otros	(13)	(122)
Otros movimientos	(430)	-
Más-		
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	218	67
Incorporación de fondos de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo, S.A.	220	-
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 18)	11	712
Saldo al cierre del ejercicio	15.054	18.113

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no ha sido necesario registrar provisión de cobertura del riesgo de transferencia ("riesgo país").

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 1.112 y 440 millones de pesetas, respectivamente y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 180 y 201 millones de pesetas, respectivamente.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	45.871	26.946
En moneda extranjera	-	498
	45.871	27.444
Por sectores:		
Administraciones Públicas	28.681	12.746
Entidades oficiales de crédito	5.332	4.236
Otras entidades de crédito residentes	1.109	1.109
Otros sectores residentes	8.755	8.855
No residentes	1.994	498
	45.871	27.444
Por cotización:		
Cotizados	44.637	25.423
No cotizados	1.234	2.021
	45.871	27.444
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	28.529	12.746
Pagarés y efectos	1.222	1.191
Bonos y obligaciones	16.119	13.319
Otros valores	1	188
	45.871	27.444
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	33.803	15.366
Cartera a vencimiento	12.068	12.078
	45.871	27.444
Menos- Fondo de fluctuación de valores		(80)
Más- Cuentas de periodificación		-
	45.871	27.364

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 respecto los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cartera de inversión ordinaria	36.731	16.741
Cartera de inversión a vencimiento	14.192	12.614
	50.923	29.355

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 4% y 14,78% (entre el 4% y el 14,62% al 31 de diciembre de 1995), siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,06% (10,35% al 31 de diciembre de 1995). De estos activos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 5.925 millones de pesetas a clientes (véase Nota 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Un año	902	1.017
Dos años	5.107	804
Tres años	1.372	3.737
Más de tres años	38.490	21.886
Total	45.871	27.444

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	27.444	22.836
Compras	20.336	8.977
Saneamientos	383	-
Ventas y amortizaciones	(2.444)	(4.369)
Otros	152	-
Saldo al cierre del ejercicio	45.871	27.444

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	80	614
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8	-
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(88)	(9)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	-	(525)
Saldo al cierre del ejercicio	-	80

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

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% 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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	15.821	11.338
En moneda extranjera	303	303
	16.124	11.668
Por cotización:		
Cotizados	11.527	6.774
No cotizados	4.597	4.894
	16.124	11.668
Por naturaleza:		
Cartera de negociación		2.088
Cartera de inversión ordinaria	16.124	9.580
	16.124	11.668
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.218)	(1.161)
	14.906	10.507

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 16.510 y 9.752 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación del Grupo adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	11.668	11.384
Compras	15.618	2.823
Ventas	(11.385)	(2.539)
Otros	223	-
Saldo al cierre del ejercicio	16.124	11.668

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.161	1.568
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	162	109
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(154)	(367)
Utilización del fondo	-	(138)
Traspaso del Fondo de Fluctuación de Valores de "Participaciones"	-	-
Otros	49	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	1.218	1.161

El detalle de este epígrafe, sin incluir el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Caixa Galicia Fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	8.926	3.000
Ahorro Corporación Fondos (F.I.M.)	251	2.089
Lico Corporación, S.A.	1.747	1.747
Unión Fenosa, S.A.	2.047	1.435
CASER	1.764	1.764
Otras menores	1.389	1.633
	16.124	11.668

Participaciones-

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos se recogen las participaciones en sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo Económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, es decir, participaciones superiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se indica a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Banco Pastor, S.A.	4.057	2.245
Pescanova, S.A.	538	-
Saldo al cierre del ejercicio	4.595	2.245

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.245	2.261
Adiciones / Compras	833	-
Ajustes de consolidación y otros	1.517	(16)
	4.595	2.245

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos se registran las participaciones en las sociedades dependientes no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo, siendo el detalle el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1996	1995
S.T.D. Multiopción, S.A.	200	197
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	1	2
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	331	376
Ciberviaxes, S.A.	12	9
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	410	294
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.151	1.056
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	18	18
Total coste	2.183	2.012
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(60)	(60)
Saldo al cierre del ejercicio	2.123	1.952

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.012	1.439
Adiciones / Compras	-	250
Ajustes de consolidación y otros	171	263
Saldo al cierre del ejercicio	2.183	1.952

Durante el ejercicio 1995 el Grupo suscribió 250 millones de la ampliación de capital de Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	39.989	29.083
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 20)	3.367	2.607
	43.356	31.690
Provisiones para otros inmuebles	(239)	(157)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(3.570)	(2.670)
	39.547	28.863

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio de la Caja			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.932	5.759	26.480	2.393	1.058	48.622
Adiciones	510	3.648	2.457	302	116	7.033
Salidas por bajas o reducciones	(93)	(1.268)	(232)	(9)	(3)	(1.605)
Traspasos	4	(4)	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(10)	-	10	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13.353	8.125	28.705	2.696	1.171	54.050
Adiciones	1.932	3.226	4.663	554	264	10.639
Actualización	5.100	-	1.450	-	-	6.550
Salidas por bajas o reducciones	(105)	(2.465)	(515)	(498)	(15)	(3.598)
Traspasos	-	-	-	(16)	16	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	(83)	(473)	-	352	204	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	20.197	8.413	34.303	3.088	1.640	67.641
Amortización acumulada-						
Saldos al 31 de diciembre de 1994	2.235	207	16.625	574	587	20.228
Adiciones	255	27	1.973	46	55	2.356
Retiros	(11)	(13)	(198)	(1)	(1)	(224)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.479	221	18.400	619	641	22.360
Adiciones	272	15	2.087	49	75	2.498
Retiros	(37)	(15)	(498)	(13)	(10)	(573)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.714	221	19.989	655	706	24.285
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	17.483	8.192	14.314	2.433	934	43.356
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	10.874	7.904	10.305	2.077	530	31.690

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 4.627 y 5.103 millones de pesetas, respectivamente. 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 constituido al 31 de diciembre de 1996 y 1995 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 3.809 y 2.827 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.827	1.484
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	295	552
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(665)	(527)
Traspaso a cuentas de orden	-	(27)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	506	962
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	980	530
Otros	(134)	(147)
Saldo al cierre del ejercicio	3.809	2.827

El 31 de diciembre de 1996, la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado por un importe de 6.550 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el citado Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 22). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, edificios de uso propio e instalaciones, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 404 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	61	175
Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.575	58
Operaciones en camino	4.537	4.946
Fianzas entregadas en efectivo	44	13
Otros conceptos	2.973	1.378
	9.190	6.570

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 1996 y 1995 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	20.460	19.151
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	319	177
Gastos pagados no devengados	231	226
Gastos financieros diferidos	1	2
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(192)	(32)
Otras periodificaciones	594	2.733
	21.413	22.257
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	10.878	11.879
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	786	2.931
Gastos devengados no vencidos	4.236	3.667
Otras periodificaciones	677	550
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(394)	(1.891)
	16.183	17.136

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	194.255	100.518
En moneda extranjera	22.144	20.977
	216.399	121.495
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	541	190
Otras cuentas	2.845	284
Cámara de compensación	5	425
	3.391	899
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	25.238	23.671
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	187.770	96.925
	213.008	120.596
	216.399	121.495

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 de los balances de situación de los ejercicios 1996 y 1995 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	11.921	10.585	545	2.187	25.238	4,63%
Cesión temporal de activos	153.836	33.934	-	-	187.770	7,34%
Saldo al 31 de diciembre de 1996	165.757	44.519	545	2.187	213.008	
Cuentas a plazo	12.935	9.067	418	1.251	23.671	5,73%
Cesión temporal de activos	96.925	-	-	-	96.925	9,08%
Saldo al 31 de diciembre de 1995	109.860	9.067	418	1.251	120.596	

(15) DEBÉTOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.058.774	947.102
En moneda extranjera	132.970	124.608
	1.191.744	1.071.710
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	26.208	23.045
Cuentas de ahorro	465	428
Imposiciones a plazo	37	56
Cesión temporal de activos	866	459
Otras cuentas	9.334	9.175
	36.910	33.163
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	93.131	84.872
Cuentas de ahorro	308.569	284.645
Imposiciones a plazo	469.819	409.148
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	89.681	84.644
Otras cuentas	1.068	1.991
	962.268	865.300
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.682	1.515
Cuentas a plazo	189.675	170.632
Cesión temporal de activos	1.209	1.100
	192.566	173.247
	1.191.744	1.071.710

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figura en regresos se da en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros depósitos a plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 6 meses	212.099	260.999
Entre 6 meses y 1 año	76.915	257.354
Entre 1 año y 5 años	370.115	60.858
Más de 5 años	402	625
	659.531	579.836
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 6 meses	68.003	68.506
Entre 6 meses y 1 año	32.914	26.877
	100.917	95.383

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

El Consejo de Administración de la Caja, en sesión celebrada el día 14 de julio de 1994, al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General celebrada el día 11 de junio de ese mismo año, acordó proceder a la emisión de Bonos de Tesorería con la denominación "Bonos de Tesorería Caixa Galicia - Emisión Septiembre de 1994". El importe nominal total de los títulos puestos en circulación ascendió inicialmente a 15.000 millones de pesetas, ampliables a 30.000 millones de pesetas. El empréstito está representado por títulos simples al portador de 100.000 pesetas de valor nominal cada uno, agrupados en una serie de 150.000 títulos, ampliables hasta un máximo de 300.000 títulos, siendo el importe efectivo de cada título coincidente con el nominal, al no existir prima de emisión, y el tipo de interés bruto nominal anual del 7%, abonándose semestralmente los cupones a partir del día 1 de abril de 1995. La amortización de los valores se realizará, a la par, el día 1 de octubre de 1997, no existiendo opción de amortización anticipada. El periodo de suscripción se inició el 15 de septiembre de 1994 y finalizó, dado que no se había completado toda la emisión, el 31 de marzo de 1995, no habiéndose solicitado la admisión a cotización oficial de esta emisión en ningún mercado secundario.

Este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos recoge el importe suscrito a dichas fechas de la antedicha emisión de bonos.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	423	479
Operaciones en camino	7.373	4.202
Impuesto sobre beneficios diferido	496	307
Materialización en inmuebles del Fondo		
Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 20)		2.077
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 20)	3.805	-
Otros conceptos	5	25
	12.102	7.090

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, en el balance de situación correspondiente al ejercicio 1995 se presenta en este capítulo la parte del Fondo de la 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" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (véase Nota 18). Tal como se ha indicado al inicio de esta memoria, en 1996 se han modificado las normas de presentación de las cuentas anuales, recogiéndose en este epígrafe la totalidad del saldo del Fondo de la Obra Benéfico-Social.

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas	7.392	6.533
Provisión para impuestos	-	239
Otras provisiones-		
Fondos de insolvenias de riesgos de firma	268	220
Otros fondos específicos	2.320	1.886
Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 20)	-	1.293
	2.588	3.399
	9.980	10.171

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos (excepto el Fondo de la Obra Benéfico-Social, que se muestra en la Nota 20):

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Provisión para Impuestos	Otras Provisiones	
			Fondos de Insolvencias para Pasivos Contingentes	Otros Fondos Específicos
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.008	-	962	544
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	2.113	-	55	1.353
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 28)	467	-	-	-
Traspasos del fondo de provisión para insolvencias	-	-	-	109
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 28)	-	-	(85)	(120)
Otros movimientos	(55)	239	(712)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.533	239	220	1.886
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	-	-	59	1.385
Traspasos a fondos de provisión de insolvencias	-	-	(11)	-
Pagos realizados	(396)	-	-	-
Alta oficinas Banco Urquijo (Nota 2-e)	582	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 28)	673	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 28)	-	-	-	(909)
Otros movimientos	-	(239)	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.392	-	268	2.320

(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	88	3.047
Utilización de fondos genéricos (Nota 28)	-	(2.947)
Traspaso a reservas (Nota 23)	(8)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	80	88

Al 31 de diciembre de 1994, este fondo incluía 2.947 millones de pesetas que habían sido dotados por la Caja en 1993 por razones de prudencia y estaban destinados a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que existiese un deterioro identificado del valor de los activos, o masas de activos, o una carga contingente.

Los Administradores de la Caja solicitaron durante el ejercicio 1995 autorización al Banco de España para la utilización de los fondos genéricos creados en 1993. Dicha utilización tuvo como fin constituir totalmente el fondo de pensiones correspondiente al personal prejubilado y realizar dotaciones adicionales al fondo de provisión de insolvencias.

(20) OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. A continuación se muestra un detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de forma separada debido al cambio de criterio de presentación entre un año y otro, según se ha indicado en la Nota 17. El detalle correspondiente al año 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-	
Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	2.433
Mobiliario, instalaciones y otros	934
Total	3.367
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-	
Otros pasivos (Nota 17):	
Fondo Obra Social	5.500
Menos-Gasto de mantenimiento	(1.695)
Total	3.805

El detalle de las cuentas relacionadas con la obra Benéfico-Social correspondiente al ejercicio 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
	1995
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-	
Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	2.077
Mobiliario, instalaciones y otros	530
Total	2.607
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-	
Otros pasivos (Nota 17):	
Materialización en inmovilizado-	
Inmuebles	2.077
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)-	
Otras provisiones:	
Materialización en inmovilizado-	
Mobiliario e instalaciones	530
Subtotal	2.607
Fondos disponibles	2.098
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.335)
	763
Total	3.370

El movimiento del Fondo de Obra Social durante el ejercicio 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4.705
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	2.000
Gastos de mantenimiento de la Obra	
Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(1.335)
Beneficio obtenidos en ventas del Inmovilizado de	
la Obra Benéfico Social	130
Saldo al cierre del ejercicio	5.500

El movimiento durante el ejercicio 1995 en los fondos disponibles ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	2.006
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	1.500
Gastos de mantenimiento de la Obra	
Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(1.129)
Amortizaciones del ejercicio	101
Retiros netos del inmovilizado de la Obra	
Benéfico-Social	10
Adiciones del inmovilizado de la Obra	
Benéfico Social	(428)
Otros	38
Saldo al cierre del ejercicio	2.098

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
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	856

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 1997 y 1996 asciende a 3.106 y 2.563 millones de pesetas, respectivamente y aproximadamente, que será y ha sido cumplido con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 los ejercicios 1996 y 1995 fue del 9,25 % y 7,87%, respectivamente. 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.

(22) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados de 1996 y 1995 adjuntos se muestran a continuación:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	9	7
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	16	14
	25	21

(23) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.236	47	63.283
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	10.706	-	10.706
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1995	73.954	47	74.001
Distribución del beneficio del ejercicio 1995	10.721	-	10.721
Traspaso a Reservas	47	(47)	-
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	8	-	8
Actualización R.D.-Ley 7/1996	-	6.353	6.353
Saldo al 31 de diciembre de 1996	84.730	6.353	91.083

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de 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 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 58.464 y 46.295 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Composición-

La composición del saldo de reservas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas de revalorización-		
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	-	47
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	-
	6.353	47
Otras-		
Reservas generales	83.539	72.183
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D.		
382/1984	-	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	84.730	73.954
	91.083	74.001

El saldo de 1995 de la cuenta "Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984" ha sido traspasado en 1996 a Reservas generales al cumplirse los plazos legalmente establecidos.

Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria sea tributaria. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales tributables hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(24) PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	64	54
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	36	34
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	9	5
Home Galicia, S.A.	18	5
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	18	21
	145	119
Por Puesta en Equivalencia-		
S.T.D. Multiopción, S.A.	141	115
Ciberviaxes, S.A.	2	-
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	290	194
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	246	174
Banco Pastor, S.A.	1.061	-
	1.740	483
Total Reservas en Sociedades Consolidadas	1.885	602
Perdidas en Sociedades Consolidadas:		
Por Puesta en Equivalencia-		
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	46	44
Total Perdidas en Sociedades Consolidadas	46	44
TOTAL (NETO)	1.839	558

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	383
Distribución de beneficios de 1994	217
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	558
Distribución de beneficios de 1995	620
Entrada en el perímetro de Banco Pastor, S.A.	1.061
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(400)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.839

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.010 y 1.636 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 7.190 y 5.626 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 de la Caja con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	21.255	20.223
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(4.669)	(2.000)
Fondo de pensiones interno (neto)	277	2.524
Otras diferencias permanentes (neto)	1.834	1.112
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	4.223	(685)
Con origen en ejercicios anteriores	421	-
Base imponible (= Resultado fiscal)	23.341	21.174

La Caja ha aplicado a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la base imponible 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 1996, 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 21 millones de pesetas (149 millones en el ejercicio 1995). 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 1996 y 1995 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	319
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	290	227
Total impuestos diferidos	496	546
Amortización fondo de comercio (Nota 2-e)	1.575	-
Total impuestos anticipados	1.575	-

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Los impuestos diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros pasivos" y "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación de 1996 y 1995 adjuntos (véanse Notas 17 y 18). Los impuestos anticipados se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros activos".

Al 31 de diciembre de 1996 la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991 a 1996 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.

(26) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	28.009	20.248
Créditos documentarios	524	413
Pasivos contingentes dudosos	20	31
	28.553	20.692
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	8.002	38.722
Por el sector de las Administraciones Públicas	11.517	11.901
Por otros sectores residentes	140.702	117.123
Por no residentes	133	68
	160.354	167.814
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	14.402	13.001
Riesgos por pensiones no causadas	44.059	42.262
Compromisos varios	3.128	3.009
	61.589	58.272
Otras cuentas de orden	306.520	247.922
	557.016	494.700

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	3.026	582
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.860	3.288
Activos en suspenso regularizados	18.412	17.549
Productos devengados por activos dudosos	32.302	29.426
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	37.505	28.893
Valores en custodia	176.966	134.718
Activos afectos a obligaciones propias	19	19
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	31.431	28.942
Otras cuentas de orden	3.999	4.505
	306.520	247.922

(27) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	10.210	66.799
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	174.738	258.785
Venta al contado deuda anotada	3.243	-
Venta a plazo de deuda anotada	35.440	-
Permutas financieras	2.623	4.422
	226.254	330.006

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	Operaciones de Cobertura		Operaciones Especulativas	
	Tipos de Interés	Tipos de Cambio	Venta a Plazo de Valores	Tipo de Cambio
Compraventas de divisas no vencidas	-	163.597	-	21.351
Venta al contado de deuda anotada	-	-	3.243	-
Venta a plazo de deuda anotada	-	-	35.440	-
Permutas financieras	2.623	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1996	2.623	163.597	38.683	21.351
Compraventas de divisas no vencidas	-	325.584	-	-
Permutas financieras	4.422	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1995	4.422	325.584	-	-

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos 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 (véase Nota 26), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1996 y 1995 de 1.834 y 4.130 millones de pesetas, respectivamente. Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 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 1996 y 1995 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	18.113	18.336
De administraciones públicas	9.441	9.093
De créditos a otros sectores residentes	58.978	54.811
De créditos a no residentes	946	939
Activos dudosos	799	602
De la cartera de renta fija	29.409	22.069
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 27)	4.063	6.074
	121.749	111.924
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	158	157
De pasivos contingentes	447	369
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	65	84
De servicios de cobros y pagos	2.840	2.605
De servicios de valores	136	92
De otras operaciones	2.284	1.568
	5.930	4.875
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	285	71
En la cartera de renta fija de inversión	1.477	442
En la cartera de renta variable	149	527
Productos por diferencias de cambio	290	79
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	(374)	(14)
En la cartera de renta variable	(6)	(125)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	-	(35)
	1.804	945
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	-	165
Beneficios de ejercicios anteriores	1.172	1.174
Otros productos	10	9
Utilización de fondos genéricos (Nota 19)	-	2.947
	1.345	4.295

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	1.988	668
De entidades de crédito	6.033	4.614
De acreedores, administraciones públicas	1.459	1.832
De acreedores, otros sectores residentes	48.109	44.031
De acreedores no residentes	9.743	9.662
De empréstitos y otros valores negociables	71	70
De financiaciones subordinadas	902	778
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 27)	2.229	1.944
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 18)	673	467
Otros intereses	5	4
	71.212	64.070
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	-
Comisiones cedidas a otras entidades	751	623
Otras comisiones	440	298
	1.195	921
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	180	201
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 18)	3.714	8.060
Recuperación de otros fondos y activos en suspensión		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.173)	(2.848)
Activos en suspensión recuperados	(1.112)	(440)
	609	4.973
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	8	13
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 18)	1.385	1.353
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	295	552
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(592)	(527)
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 11)	(909)	(120)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	-	1.330
Quebrantos de ejercicios anteriores	3	227
Otros quebrantos (Nota 2-e)	4.303	235
	4.493	3.063

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	16.791	14.991
Seguros sociales	3.604	3.223
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Nota 3-g)	1.202	1.837
Otros gastos	745	774
	22.342	20.825

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 1996 y 1995 adjuntas.

La plantilla media del Grupo y su distribución en los ejercicios 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1996	1995
Equipo directivo	11	11
Jefes y titulados	1.285	1.120
Oficiales y auxiliares	1.578	1.465
Subalternos y oficios varios	106	110
Informática	116	114
	3.096	2.820

(29) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 1996 y 1995 el Grupo ha registrado un gasto de 20 y 11 millones de pesetas, respectivamente, 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 dichos ejercicios ha satisfecho 17 y 14 millones de pesetas, respectivamente, 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 35 y 31 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Grupo había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 692 y 584 millones de pesetas, respectivamente, 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 14% en el ejercicio 1996 (entre el 3% y el 14,50% en el ejercicio 1995). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	15.564	12.942
Más:		
Amortizaciones	7.242	1.917
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	2.377	6.203
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	1.328	58
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	673	2.580
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(163)	(165)
Utilización fondos genéricos	-	(2.947)
	27.021	20.588
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	133.181	9.135
Acreedores (incremento neto)	119.837	77.528
Empréstitos (incremento neto)	-	67
	253.018	86.730
Total orígenes	280.039	107.318
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	143.791	29.479
Titulos de renta fija (incremento neto)	116.540	67.638
Titulos de renta variable no permanente (incremento neto)	4.399	762
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y afiliadas	833	513
Compra de elementos de inmovilizado menos en el exterior	11.691	3.404
Otros cambios en los activos pasivos	2.785	5.522
Variación del		
Total aplicaciones	280.039	107.318

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES
CONSOLIDADAS QUE COMponen EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASA GALICIA)	La Coruña	Cartera	9.618	100,00	-	100,00	9.618	(36)	177
Conecciones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	25	95	26
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Tratamiento de datos	30	-	77,91	77,91	10	25	4
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99	10	36	36
	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00	10	18	9

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

Nº 2. SOCIEDADES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES									
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.		Seguros	810	-	100,00	100,00	1.500	305	95 (A)
Ciberviajes, S.A.		Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	3	7
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.		Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	289	111
S.T.D. Multiopción, S.A.		Comercio	56	-	100,00	100,00	56	142	2
Caixa Galicia Mix F.I.M.		Financiera	500	-	-	-	1.656	-	-
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.		Financiera	1.500	-	-	-	75.928	-	-
Caixa Galicia Renta F.I.M.		Financiera	500	-	-	-	6.021	-	-
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.		Financiera	500	-	-	-	5.519	-	-
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.		Financiero	5.926	-	-	-	75.928	-	-
INDUCOA, S.A.		Sin actividad	-	100,00	-	100,00	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)		Sin actividad	-	73,22	-	73,22	60	-	-
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)		Recobro	1	-	29,32	29,32	10	2	6
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)		Promoción inmobiliaria	331	-	23,95	23,95	1.450	(18)	6
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)		Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A.		Alimentación	386	-	3,00	3,00	8.036	8.475	1.400
Banco Pastor, S.A.		Financiera	2.655	-	5,22	5,22	9.086	61.531	7.102
OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.642	-	11,65	11,65	9.000	4.999	91
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	11,65	11,65	530	69	(11)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1	-	14,88	14,88	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	88	-	16,75	16,75	700	(118)	1
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.236	-	8,86	8,86	6.375	7.580	680

(A) A 31.12.96 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

Entorno económico

Durante 1996, la evolución de la economía mundial ha estado marcada por la reactivación de la economía americana que, después de un errático comportamiento durante el ejercicio anterior, ha prolongado su etapa expansiva con mayor vigor de lo esperado y sin la aparición de tensiones inflacionistas relevantes.

Igualmente, y tras la crisis vivida en los tres últimos años, la economía japonesa comenzó a dar síntomas de una recuperación todavía frágil pero gradual, aunque manteniendo cierta incertidumbre sobre su solidez, como consecuencia del lastre que supone la profunda crisis de su sector financiero.

Por su parte, las economías europeas han mostrado una debilidad general - las últimas estimaciones sitúan el crecimiento medio del PIB en la Unión Europea en el 1,6% -, condicionada en especial por el retraso en la recuperación alemana y por la atonía del consumo. La falta de dinamismo en Europa, más acusada en países como Alemania, Francia e Italia ha elevado las tasas de desempleo hasta niveles históricos y ha dificultado los avances en la senda de convergencia fiscal, lo que a su vez ha provocado una ligera incertidumbre respecto al proceso de Unión Monetaria.

La economía española no ha sido ajena a este contexto. Durante el primer semestre se han mantenido los síntomas de desaceleración que ya habían aparecido a finales de 1995. No obstante, tras la reactivación del consumo vivido durante el segundo semestre, - creció, en el cómputo global del año, un 2,2% -, a pesar de la necesaria contención del gasto público derivada del proceso de convergencia, nuestra economía parece retomar la senda expansiva.

De este modo, con un crecimiento del 2,2% del PIB a lo largo de 1996, España se sitúa como una de las economías con un mayor dinamismo en el seno de la Unión Europea. Junto al consumo, la otra clave de este comportamiento ha sido la positiva contribución del sector exterior -0,6 puntos porcentuales - gracias a una mayor penetración en mercados como el americano o el asiático que compensaron la debilidad de la demanda europea. La positiva evolución del PIB se ha producido a pesar de la fuerte desaceleración registrada por la inversión, auténtico motor de la actividad durante 1995, como consecuencia del progresivo descenso experimentado por la construcción a medida que avanzaba el año.

Esta reactivación económica ha sido perfectamente compatible con un importante avance en el control de precios, - el año se cerró con un incremento interanual del IPC del 3,2% -, lo que se sustentó en la buena campaña agrícola y en la contención mostrada por los productos industriales no energéticos. Al mismo tiempo, las actuaciones dirigidas a la corrección de los desajustes fiscales se han mostrado eficaces en la reducción del déficit público que, según las últimas estimaciones, se sitúa en el 4,4% del PIB, en clara consonancia con el objetivo establecido a comienzos del ejercicio.

Así, crecimiento económico, estabilidad inflacionaria y saneamiento presupuestario, han sido las claves de los significativos avances logrados por nuestra economía en el proceso de convergencia, que aproximan a España a su entrada en la tercera fase de Unión Monetaria.

Entorno Financiero

La escasa confluencia en la posición cíclica de las economías de los principales países industrializados, ha favorecido un diferente comportamiento de los tipos de interés. Así, mientras en Estados Unidos la rentabilidad de la deuda a diez años interrumpía su tendencia bajista e iniciaba su repunte, casi todos los países europeos observaban una notable relajación de las políticas monetarias de sus Bancos Centrales los cuales, ante la ausencia de tensiones inflacionistas, pudieron contribuir con tipos bajos a la reactivación económica. Esta circunstancia ha propiciado un fortalecimiento del dólar frente al marco, lo que a su vez contribuyó a una apreciación de la mayoría de las monedas europeas frente a la divisa alemana.

España se sumó a esta corriente bajista, de modo que el ejercicio observó varias reducciones del tipo de intervención del Banco de España, hasta alcanzar a finales de año, la tasa histórica del 6,25%. Simultáneamente, y tras unos repuntes iniciales, los tipos a largo han entrado, a medida que se avanzaba en la senda de convergencia, en una espiral descendente que ha recortado el diferencial con el "Bund" alemán hasta situarse, ya a comienzos de 1997, por debajo de la barrera de los 100 puntos básicos.

Por su parte, la peseta ha compartido la tendencia general de apreciación respecto al marco, en un contexto de mejora de las perspectivas inflacionistas y de esclarecimiento del panorama político, y se situó en torno a las 84 pts/DM, habiendo ganado tres pesetas respecto al cambio medio durante 1995.

La evolución mostrada por los tipos de interés ha marcado, lógicamente, el desarrollo de la actividad financiera durante el pasado ejercicio. Por una parte, la estabilidad que caracterizó a los mercados financieros y, sobre todo, la caída en la rentabilidad de la deuda han propiciado un incremento del 83,3% en los resultados obtenidos por bancos y cajas a través de operaciones financieras. Estos ingresos han sido la base del aumento de beneficios antes de impuestos del sector, que les ha llevado a superar el billón de pesetas con un crecimiento del 9,6% respecto al año anterior. Otro impacto de este comportamiento de los mercados, es la revalorización observada por la cartera de deuda de la mayoría de las entidades, lo que ha propiciado la generación de importantes plusvalías latentes.

El entorno de tipos de interés reducidos, junto a la dinámica de elevada rivalidad que vive el sector, ha acelerado el estrechamiento del margen de intermediación que se situó, para el conjunto de bancos y cajas, en el 2,66% sobre balance patrimonial medio.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, reeditando anteriores campañas en torno a los préstamos hipotecarios y a los créditos al consumo. A pesar de esta agresiva política crediticia, bancos y cajas redujeron la mora en 400.000 millones de pesetas, con lo que la tasa de morosidad del sector privado bajó del 5,15% al 3,85%.

Respecto al pasivo, el ejercicio estuvo protagonizado por la clara recuperación de los fondos de inversión, una vez disipados los recelos que había despertado esta modalidad de ahorro tras la crisis de la deuda de 1994. Así, la confrontación por la captación de ahorro se centró en productos de fuera de balance, de tal modo que el patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó los 19,2 billones, con un incremento de 6,5 billones respecto al año anterior - crecimiento del 53,4%.

Fruto de este escenario competitivo, que previsiblemente continuará arañando el margen financiero de las entidades financieras españolas, durante el pasado ejercicio hemos asistido a la intensificación de actuaciones estratégicas centradas en la búsqueda de nuevas fuentes de negocio.

Durante 1996, los grandes grupos bancarios españoles protagonizaron una masiva entrada en mercados exteriores, fundamentalmente iberoamericano, mediante la toma de participaciones significativas en los principales bancos de Argentina, Venezuela, México, Colombia y Chile. Se trata de mercados con elevada potencialidad de crecimiento y cuyo menor grado de madurez permite anticipar la obtención de márgenes superiores a los que presenta el mercado español. Al mismo tiempo, se ha intensificado la interrelación entre entidades financieras y tejido empresarial, con una activa participación de bancos y cajas en el proceso de privatización que está viviendo el país y en la creación de grandes conglomerados empresariales.

Dentro del sistema financiero gallego, durante el pasado ejercicio se ha producido un importante evento en el marco normativo como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley de Cajas de Ahorro de Galicia, que consagra la actual estructura de las cajas como fórmula más eficiente para garantizar el desempeño de su función económico y social.

El ejercicio del Grupo Caixa Galicia

En un entorno financiero presidido por el estrechamiento de márgenes y la tendencia decreciente de los tipos de interés, el volumen de negocio adquiere, si cabe, una mayor relevancia como variable determinante del éxito competitivo. En este contexto, la política de expansión seguida por el Grupo Caixa Galicia, impulsada durante 1996 por la adquisición de 52 oficinas al Banco Urquijo, ha permitido conseguir significativos ritmos de crecimiento, compatibles con un sólido equilibrio patrimonial y niveles de rentabilidad superiores a la media del sector. Así, el balance se ha

situado en 1.565.933 millones de pesetas, con un incremento en la actividad crediticia del 22,69 por 100 y del 11,07 por 100 en los saldos de acreedores. Al mismo tiempo, los recursos propios computables, con un crecimiento del 12,66 por 100, superaron los 100.000 millones de pesetas y el beneficio antes de impuestos fue de 22.254 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 8,85 por 100.

a) Recursos ajenos

Los recursos ajenos captados por el Grupo Caixa Galicia ascendían, a 31 de Diciembre de 1996, a 1.202.502 millones de pesetas, un 11,09 por 100 más que al cierre de 1995. El 80,02 por 100 de estos saldos corresponde a otros sectores residentes, mientras que un 3,07 por 100 son saldos mantenidos en el Grupo por Administraciones Públicas, el 16,01 por 100 corresponde al sector no residente y el 0,89% restante a empréstitos y financiaciones subordinadas. El mayor crecimiento lo experimentó el pasivo de otros sectores residentes, que aumentó en 96.968 millones de pesetas, mientras que el correspondiente a Administraciones Públicas y a no residentes aumentaron 3.747 y 19.319 millones de pesetas respectivamente.

Siguiendo la tónica observada en el conjunto del sistema financiero español, el protagonismo en la captación de recursos por parte del Grupo ha estado en los fondos de inversión, con un dinamismo sensiblemente superior al del sector de cajas de ahorro. Así, el Grupo Caixa Galicia ha incrementado el patrimonio gestionado a través de estos fondos en un 40,56 por 100, superando los 200.000 millones de pesetas - 209.822 millones de pesetas -, lo que representa un 14,86 por 100 de los 1,41 billones de pesetas captados por la Entidad.

b) Inversión

A pesar de la rivalidad que ha caracterizado al negocio de activo durante 1996, el Grupo Caixa Galicia ha logrado incrementar su inversión crediticia en un 22,69 por 100 alcanzando los 768.203 millones de pesetas, lo que supone un 49,06 por 100 del activo total del Grupo. El crecimiento por sectores o instrumentos señala un especial dinamismo en lo concerniente a créditos a Otros Sectores Residentes, que ha incrementado su saldo respecto a diciembre de 1995 en 114.704 millones de pesetas, seguido por un incremento del crédito a las Administraciones Públicas de 25.940 millones de pesetas y de 3.575 millones de pesetas del crédito a no residentes.

Este sustancial crecimiento de la inversión crediticia ha sido compatible con el control de la calidad del riesgo, permitiendo reducir el ratio de morosidad del Grupo hasta un 2,47 por 100 y manteniendo la cobertura a través del Fondo de provisión para insolvencias por encima del 77 por 100.

La estabilidad mostrada por los mercados y la senda decreciente en la que se instalaron los tipos de interés a lo largo del ejercicio, configuraron un escenario propicio para incrementar la inversión en cartera. De este modo, tras un aumento del 41,10 por cien durante 1996, la cartera de valores del Grupo asciende a 402.153

millones de pesetas, representando un 25,68 por cien del activo. Desglosando este crecimiento según las principales partidas, observamos como las Deudas del Estado aumentaron un 37,75 por cien, el resto de valores de renta fija un 67,63 por cien y la cartera de renta variable un 47,06 por cien.

Como contrapartida a este crecimiento de la cartera de valores, la inversión interbancaria ha perdido peso en el activo total, si bien el Grupo Caixa Galicia mantiene una posición prestadora neta frente a otras entidades de crédito de 85.639 millones de pesetas.

c) Resultados

El Resultado después de Impuestos generado por el Grupo Caixa Galicia durante el pasado ejercicio se sitúa en 15.564 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 20,26 por 100 respecto a 1995. El fuerte crecimiento del volumen de negocio de la Entidad ha permitido incrementar, a pesar de un entorno de elevada competencia, el margen de intermediación en un 5,87 por cien, alcanzando los 50.875 millones de pesetas. Este comportamiento del margen financiero se ha visto reforzado por la favorable evolución que han tenido tanto comisiones como operaciones financieras, dando como resultado un crecimiento del margen ordinario del 8,42 por cien, hasta situarse en los 57.414 millones de pesetas.

A pesar de la incorporación a Caixa Galicia de 52 oficinas del Banco Urquijo en abril de 1996 y de los costes inherentes a todo proceso de integración, los esfuerzos realizados en la contención de los gastos generales de administración, han tenido su reflejo en un crecimiento de 10,36 por cien, para situarse en 29.902 millones de pesetas. De este modo, el margen de explotación de la Entidad alcanza los 25.455 millones de pesetas, tras un aumento de 1.501 millones respecto al pasado ejercicio.

La favorable evolución de las cuentas de la Entidad durante 1996 ha permitido absorber en su totalidad el Fondo de Comercio derivado de la adquisición de 52 oficinas del Banco Urquijo, a pesar de lo cual el beneficio antes de impuestos se incrementó en un 8,84 por cien para situarse en los 22.254 millones de pesetas. Estos resultados posibilitaron una aportación para el Fondo de Obra Social y Fundación de 4.669 millones, más del doble que en el ejercicio anterior, y una dotación a reservas generales de 10.063 millones de pesetas que sitúan los recursos propios computables de la Entidad en 107.901 millones de pesetas.

d) Otras informaciones

A 31 de diciembre de 1996, Caixa Galicia contaba con 566 oficinas en territorio español, 63 más que un año antes. A esta red hay que añadir las 6 oficinas de representación en el extranjero, una oficina móvil y un centro de atención telefónica.

Caixa Galicia disponía, además, de una red de 433 cajeros automáticos, un número total de 642.619 tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, Visa y Comercio Gallego) y una red de 11.219 Terminales Punto de Venta.

El número de empleados en actividades ordinarias asciende a 2.961 lo que supone un aumento de 270 empleos durante el año, derivados fundamentalmente de la adquisición de las oficinas al Banco Urquijo.

e) Investigación y Desarrollo

A lo largo de 1996 se han abordado las acciones necesarias para el desarrollo de la nueva plataforma tecnológica a aplicar en la red de oficinas de la Entidad, que está enfocada a posibilitar mayores niveles de descentralización en su gestión y a potenciar la agilidad en el servicio y la adecuación a las necesidades específicas planteadas por cada segmento de clientela. En su desarrollo han participado durante 1996 trece personas con un carga de trabajo de 11.000 horas y un coste total de 152 millones de pesetas. En el área financiera, se han constituido nuevos productos de ahorro y financiación, con especial incidencia en la gama de inversión colectiva.

Por otra parte, la actividad de I+D de las sociedades filiales del grupo se canaliza a través de la empresa de servicios informáticos Softgal, que dispone de un equipo de ocho personas asignado al desarrollo de nuevas aplicaciones.

f) Obra Social

A lo largo de 1996 la actividad social de la Entidad se ha visto potenciada tal y como se desprende de los 1.187 actos organizados y de los 273.000 asistentes a los mismos. En total se han realizado 66 exposiciones de arte, 496 conferencias, 380 actuaciones musicales, 122 representaciones teatrales, 102 proyecciones de cine y 21 recitales de poesía. A estas actuaciones encaminadas a la dinamización sociocultural, hay que añadir la labor asistencial, formativa y de investigación que se desarrolla a través de la red de centros de la Obra Social - integrada esencialmente por bibliotecas, escuelas infantiles y centros para la tercera edad - y de la Fundación Caixa Galicia.

Uno de los aspectos sobre los que durante el pasado ejercicio se han centrado los esfuerzos de Caixa Galicia en el desarrollo de su labor social, ha sido la ampliación de la cobertura geográfica y de la infraestructura de centros disponible, de tal modo que se favorezca la accesibilidad a un mayor número de beneficiarios. Así, el número de Puntos de Acción Cultural distribuidos por toda la geografía gallega se han elevado a 226 - 20 más que en el ejercicio anterior - . Al mismo tiempo, se han puesto en funcionamiento dos nuevos centros en Vigo y Ourense dotados de las más modernas instalaciones para el desarrollo de actos culturales y la organización de exposiciones de arte.

Hechos significativos de 1997

El Comité de Dirección de Caixa Galicia ha aprobado el Plan de Acción encaminado a abordar las exigencias tanto operativas como estratégicas que se deriven de la implantación de la moneda única. Se trata de una actuación que implicará a toda la organización con objeto de efectuar los ajustes necesarios para garantizar la adecuación técnica de la Entidad en tiempo y forma y para poner a disposición de los clientes la posibilidad de una operatoria dual - en pesetas y en euros - desde el uno de enero de 1999.

En la línea de potenciar la actividad de la Corporación Financiera de Galicia, se han incorporado a su Consejo de Administración destacados empresarios gallegos, buscando una mayor implicación de la Entidad en el tejido industrial de la Comunidad gallega y el enriquecimiento de la Corporación con su experiencia y conocimientos. Por otra parte, y siguiendo con la política de impulsar la presencia en empresas con un relevante protagonismo en la economía gallega, durante los primeros meses de 1997 se ha adquirido un nuevo paquete de acciones de Unión Fenosa tras lo cual la participación en esta sociedad se sitúa en el 1,33% de su capital.

Tras las primeras experiencias piloto desarrolladas en 1996, durante los primeros meses de 1997 se está procediendo a implantar en la red de oficinas la nueva plataforma tecnológica de la Entidad, sentando las bases para la entrada en un milenio en el que los avances producidos en las tecnologías de la información alterarán sustancialmente la forma actual de "hacer banca".

Perspectivas para 1997

En 1997, la economía española afronta uno de los ejercicios más importantes de su historia, ya que su comportamiento condicionará la presencia de España en el grupo de países que integren la Unión Monetaria y, por lo tanto, las posibilidades de aprovechar el impacto que sobre el crecimiento económico y sobre su sostenibilidad tendrá esta integración. De este modo, el ejercicio estará marcado por una estrecha vigilancia de las variables macroeconómicas determinantes de la convergencia nominal, fundamentalmente la contención de precios y el equilibrio presupuestario.

El logro de estos objetivos se encuentra condicionado por la evolución de la actividad económica, que a su vez se vincula a la marcha del entorno económico internacional. Los últimos indicadores apuntan que, a pesar de las incertidumbres surgidas durante las últimas semanas respecto al proceso de Unión Monetaria, Europa, liderada por la economía alemana, puede experimentar un notable repunte de su actividad económica. Por su parte, Estados Unidos prolongará previsiblemente los niveles de crecimiento iniciados en 1996.

En este favorable contexto, las previsiones respecto al comportamiento de la economía española sitúan sus tasas de crecimiento en torno al 2,7%, - 50 puntos básicos superior al observado durante el pasado ejercicio-, lo que debería apoyarse en la reactivación del consumo y en la estabilidad de precios y disciplina presupuestaria que permitan profundizar en la disminución de los tipos de interés. Sin embargo, estas favorables expectativas podrían verse alteradas por la inestabilidad que generaría una hipotética desviación del plan de convergencia a medida que avance el año.

En el ámbito financiero, es de esperar que la competencia entre entidades mantenga sus índice de rivalidad actual, al amparo de la esperada recuperación del consumo y de la desviación del ahorro hacia inversión en renta variable, lo que generará nuevos recortes en el margen de intermediación. Al mismo tiempo, la menor holgura

existente en este ejercicio para la bajada de los tipos de interés, hará difícilmente repetible la aportación que las operaciones financieras han hecho a las cuentas de las entidades durante 1996. Se configura de este modo un panorama en el que, salvo los ingresos adicionales que genere el aumento de negocio asociado a la recuperación del crédito, difícilmente asistiremos al crecimiento de beneficios observado en 1996.

Por otra parte, las entidades bancarias tendrán que redoblar sus esfuerzos de adaptación al Euro, en línea con un calendario que obligará a afrontar importantes ajustes operativos y estratégicos. El Grupo Caixa Galicia se encuentra entre las entidades que han mostrado un mayor dinamismo a la hora de acometer estos ajustes y continuará avanzando en la resolución de los retos que este histórico proceso planteará a las entidades financieras, en particular, y a la sociedad, en general.

Otro de los retos que deberá afrontar el Grupo a lo largo de 1997 será consolidar su red extrarregional y reforzar su presencia en mercados exteriores, todo ello presidido por el rigor en el control de los riesgos derivados de esta actuación y la contención de costes. De este modo, se garantizará el crecimiento sostenido del Grupo Caixa Galicia, manteniendo un sólido equilibrio financiero y rentabilidades diferenciales respecto a los principales competidores. Las previsiones para 1997 son de fuerte crecimiento tanto del crédito como de la captación de recursos, incluso por encima de las cifras del pasado ejercicio. Con esta evolución y a pesar de la intensificación prevista en el proceso de estrechamiento de márgenes, por primera vez se sobre pasarán los 25.000 millones de pesetas de beneficio antes de impuestos.

En el ámbito de las sociedades participadas, se destaca el impulso que, a lo largo de 1997, experimentará la Corporación Financiera de Galicia como instrumento para incidir en el desarrollo económico de la Comunidad Autónoma. Así, el 31 de diciembre de 1997 finaliza el plazo para la suscripción y desembolso de las ampliaciones de capital que, por importe de 12.000 millones de pesetas, han sido aprobadas durante 1996. De este modo, se establece la base para potenciar la política de toma de participaciones en empresas relevantes para el desarrollo productivo gallego.