

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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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

24 de marzo de 1998

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 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 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	15.478	14.714	A la vista	6.040	3.391
Banco de España	37.704	8.435	A plazo o con preaviso	443.171	213.008
	53.182	23.149		449.211	216.399
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	434.300	334.658	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.647	7.245	A la vista	470.567	430.439
Otros créditos	295.770	294.653	A plazo	667.133	659.531
	301.417	301.898		1.137.700	1.089.970
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	904.707	768.171	Otros débitos-		
			A la vista	1.130	1.241
			A plazo	124.717	100.917
				125.847	102.158
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA				1.263.547	1.192.128
FIJA (Nota 8):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
De emisión pública	41.550	28.529	NEGOCIABLES:		
Otros emisores	38.940	17.190	Bonos y obligaciones en circulación	-	1.008
	80.490	45.719			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			OTROS PASIVOS (Nota 16)	11.945	11.792
VARIABLE (Nota 9)	14.790	9.774			
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	18.935	16.207
PARTICIPACIONES:					
Otras participaciones	18	18	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)	12.691	9.980
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	80	80
(Nota 10)	14.485	9.603			
			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	15.060	14.732
ACTIVOS INMATERIALES	146	194			
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	9.750	9.750
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):					
Terrenos y edificios de uso propio	18.148	17.472	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
Otros inmuebles	6.879	6.816			
Mobiliario, instalaciones y otros	18.183	15.213	RESERVAS (Nota 21)	94.793	84.730
	43.210	39.501			
OTROS ACTIVOS (Nota 12):	8.596	9.127	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	6.353	6.353
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	27.034	21.357			
TOTAL ACTIVO	1.882.375	1.563.169	TOTAL PASIVO	1.882.375	1.563.169
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	722.835	557.016			

Las Notas 1 a 27 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 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	117.128	121.727
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(62.465)	(71.238)
Rendimiento de la cartera de renta variable	55	28
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	54.718	50.517
Comisiones percibidas (Nota 25)	8.192	5.930
Comisiones pagadas (Nota 25)	(2.051)	(1.195)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	5.707	1.804
MARGEN ORDINARIO	66.566	57.056
Otros productos de explotación	352	286
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 25)	(23.011)	(22.039)
Otros gastos administrativos	(8.544)	(7.193)
	(31.555)	(29.232)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.801)	(3.098)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.562	25.012
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 25)	(5.976)	(609)
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	1.437	1.345
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(2.227)	(4.493)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.796	21.255
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(9.736)	(6.523)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.060	14.732

Las Notas 1 a 27 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 1997 Y 1996

(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 433 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 136 sucursales en el resto de España y 7 oficinas de representación en el extranjero.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad de la Caja 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 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Las cuentas anuales del ejercicio 1997, 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 1997 y 1996 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 1997 y 1996, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de dotación	10	10
Reservas-		
Reservas (Nota 21)	94.793	84.730
Reservas de revalorización (Nota 21)	6.353	6.353
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	9.600	10.063
Patrimonio neto	110.756	101.156
Fondo para riesgos generales	80	80
Recursos propios básicos	110.836	101.236

d) Comparación de la información-

Las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 5/1997 de Banco de España, de 24 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja.

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

En 1996 la caja adquirió 52 oficinas del Banco Urquijo, situadas todas ellas en territorio español, agregando a su balance los correspondientes activos y pasivos de dichas oficinas. Como consecuencia de esta adquisición se generó un fondo de comercio de 4.864 millones de pesetas que fue saneado íntegramente en 1996, de acuerdo con los habituales criterios de máxima prudencia seguidos por la Caja, con cargo al epígrafe "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, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 25). Desde el momento de la adquisición de estas oficinas la Caja ha venido siguiendo un riguroso plan de actuación al objeto de adecuar los parámetros y ratios de gestión de estas oficinas a los niveles generales de su organización.

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

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996 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 "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1997 y 1996 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 181.769 y 135.557 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997, y a 164.802 y 157.403 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996.

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 1997 y 1996 a 6.311 y 5.120 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 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 17).

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 1997 y 1996 adjuntas.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los activos adquiridos a descuento, excepto los valores negociables, 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".

En la cartera de inversión a vencimiento 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. 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. 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.

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 1997 y 1996 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 "Resultados 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%, se sana 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%. Cuando la participación exceda 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 1997 y 1996 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, salvo en el caso de los elementos de mobiliario de automación adquiridos en 1997, 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 automatización	4

Las adquisiciones de mobiliario de automatización realizadas en 1997, dadas las características de estos bienes y su nivel de utilización, se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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 1997 y 1996 adjuntos (véase 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.

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, 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 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. Dicho Fondo cubre también los colectivos de personal procedentes de la Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A. y Banco Urquijo, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994 y 1996 respectivamente.

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 1997 y 1996. 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.

En 1997 la Caja ha revisado las hipótesis en que se basan estos estudios actuariales, adecuándolas a la situación actual. Las hipótesis empleadas en 1997 y 1996 han sido las siguientes:

	1997	1996
Tablas de supervivencia:		
- Personal activo	GRM/F-95	GRM/F-80
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	GRM/F-95	GRM/F-80
- Personal pasivo	GRM/F-80	GRM/F-80
Tipo de interés técnico:		
- Personal activo	4,5%	6%
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	4,5%	5%
- Personal pasivo	5%	5%
Incremento salarial	2,5%	5%
Incremento bases Seguridad Social	2,5%	5%

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Personal pasivo	16.870	14.402
Personal activo	21.258	23.813
	38.128	38.215

Las dotaciones efectuadas en 1997 y 1996 al fondo interno han ascendido a 681 y 673 millones de pesetas, respectivamente, y aparecen recogidas en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias como coste financiero (véanse Notas 17 y 25).

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondientes 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 1.107 y 1.202 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente (véase Nota 25).

El pasivo devengado y cubierto a 31 de diciembre de 1997, si se utilizasen las hipótesis vigentes en el ejercicio 1996 en los cálculos actuariales, ascendería a un importe de 20.151 millones de pesetas en el caso del personal activo y 16.088 millones de pesetas para el personal pasivo.

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, entendiéndose 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 quebrantos 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 1997 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 1996, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación a Reservas	9.600	10.063
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	5.460	4.669
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	15.060	14.732

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. Dichos excedentes líquidos son los que resultan de sus estados financieros consolidados.

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 1997 es del 60%) a la Obra Benéfico-Social.

En el caso de Cajas que encabezen 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 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	25.103	32.103
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	8.905	5.747
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	334.049	228.918
Cartera a vencimiento	61.054	67.725
Cartera de negociación	1.633	-
Otros títulos	3.556	165
	409.197	302.555
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	434.300	334.658

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1997 asciende a 366.370 y 64.300 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1996 ascendía a 253.134 y 71.794 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 1997 un importe efectivo de 25.100 millones al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha estado comprendido entre el 5,88% y el 6,94% (entre el 5,87% y el 9,1% durante el ejercicio 1996). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1997 un importe efectivo de 8.876 millones de pesetas a clientes - 5.006 millones de pesetas a clientes al 31 de diciembre de 1996 - (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 1997 adjunto, tendrá lugar entre el 9 de enero de 1998 y el 5 de marzo de 1999.

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% y el 12,25% durante el ejercicio 1997 (entre el 6,75% y el 13,45% durante el ejercicio 1996). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 378.882 y 207.668 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de 435.458, de los cuales 1.215 corresponden a acreedores por valores, y 236.496 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 1997 y 1996, 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	3.719	3.938	17.446	-	25.103
Cartera de Renta Fija	374	73.958	97.968	236.897	409.197
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.093	77.896	115.414	236.897	434.300
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

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.014
Menos- Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(1.014)
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 1997 y 1996 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	168.151	166.043
En moneda extranjera	133.266	135.855
	301.417	301.898
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	204	828
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.988	3.265
Cámara de compensación	842	-
Efectos recibidos por aplicación	1.001	1.830
Otras cuentas	612	1.322
	5.647	7.245
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	294.546	294.653
Adquisiciones temporales de activos	1.224	-
	295.770	294.653
	301.417	301.898

El tipo de interés medio del epígrafe "Otros créditos" en 1997 es del 5,98% (6,53% en 1996). El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	241.231	208.355
Entre 3 meses y 1 año	36.532	75.006
Entre 1 año y 5 años	137	2.779
Más de 5 años	17.870	8.513
Total	295.770	294.653

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	889.072	756.722
En moneda extranjera	33.828	26.503
	922.900	783.225
Por sectores:		
Administraciones Públicas	128.875	132.615
Otros sectores residentes	769.315	636.800
No residentes	24.710	13.810
	922.900	783.225
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(18.147)	(15.054)
- Fondos de riesgo país	(46)	-
	904.707	768.171

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	112.483	83.576
Entre 3 meses y 1 año	85.513	104.552
Entre 1 año y 5 años	319.742	67.669
Más de 5 años	405.162	527.428
	922.900	783.225
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	21.573	19.372
Deudores con garantía real	425.921	348.625
Otros deudores a plazo	435.114	372.868
Deudores a la vista y varios	23.173	21.128
Arrendamientos financieros	2.554	1.907
Activos dudosos	14.565	19.325
	922.900	783.225

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996, existían 47 y 32 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 321.800 y 207.535 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	15.054	18.113
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.988	5.459
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.250)	(1.804)
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	9.738	3.655
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(3.032)	(1.958)
Menos- Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(633)	(506)
Cancelaciones por recuperación de saldos en litigio	-	(211)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(3.029)	(4.045)
Diferencias de cambio y otros	49	(13)
Otros movimientos	-	(430)
Más- Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	-	218
Incorporación de fondos de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo, S.A.	-	220
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 17)	-	11
Saldo al cierre del ejercicio	18.147	15.054

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 947 y 1.112 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 netos de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 333 y 180 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 1997 y 1996 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	76.225	45.719
En moneda extranjera	4.265	-
	80.490	45.719
Por sectores:		
Administraciones Públicas	41.550	28.529
Entidades oficiales de crédito	14.472	5.332
Otras entidades de crédito residentes	3.568	1.109
Otros sectores residentes	8.865	8.755
No residentes	12.035	1.994
	80.490	45.719
Por cotización:		
Cotizados	79.216	44.485
No cotizados	1.274	1.234
	80.490	45.719
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	41.550	28.529
Pagarés y efectos	1.367	1.222
Bonos y obligaciones	37.572	15.967
Otros valores	1	1
	80.490	45.719
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	68.448	33.651
Cartera a vencimiento	12.042	12.068
	80.490	45.719

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cartera de inversión ordinaria	74.070	36.579
Cartera de inversión a vencimiento	12.994	14.192
	87.064	50.771

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 estaba comprendido entre el 4% y 13,55% (entre el 4% y el 14,78% al 31 de diciembre de 1996), siendo su tipo de interés medio ponderado del 8,35% (10,06% al 31 de diciembre de 1996). De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 35.462 y 5.925 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Un año	5.148	902
Dos años	1.746	4.955
Tres años	8.627	1.372
Más de tres años	64.969	38.490
Total	80.490	45.719

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	45.719	27.444
Compras	42.192	20.336
Saneamientos	298	383
Ventas y amortizaciones	(7.719)	(2.444)
Saldo al cierre del ejercicio	80.490	45.719

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

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

(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 1997 y 1996 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 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, tanto FIM como FIAMM, cuyo coste en libros al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 10.432 millones de pesetas. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	11.989	9.992
En moneda extranjera	3.338	303
	15.327	10.295
Por cotización:		
Cotizados	14.455	9.480
No cotizados	872	815
	15.327	10.295
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	685	-
Cartera de inversión ordinaria	14.642	10.295
	15.327	10.295
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(537)	(521)
	14.790	9.774

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 16.573 y 11.338 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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	10.295	6.452
Compras	41.075	15.005
Ventas	(36.110)	(11.385)
Otros	67	223
Saldo al cierre del ejercicio	15.327	10.295

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	521	513
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	20	6
Menos- Utilización del fondo	(4)	-
Otros	-	2
Saldo al cierre del ejercicio	537	521

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle por sociedades de la cartera de participaciones en Empresas del Grupo, antes de considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	14.485	9.603
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
	14.545	9.663

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	9.663	8.671
Compras	4.882	1.000
Ventas	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	14.545	9.663

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	60	89
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	-	(29)
Saldo al cierre del ejercicio	60	60

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	
	1997	1996
Activos	3.835	2.784
Reservas	2.565	1.839
Beneficio neto del ejercicio	1100	827

Corporación Financiera de Galicia, S.A. es la subcabecera en la que la Caja recoge sus participaciones permanentes indirectas. 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 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	42.616	39.943
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	4.854	3.367
	47.470	43.310
Provisiones para otros inmuebles	(241)	(239)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(4.019)	(3.570)
	43.210	39.501

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Adiciones	1.737	2.120	6.272	-	75	10.204
Salidas por bajas o reducciones	(102)	(1.997)	(3.080)	-	(1)	(5.180)
Traspasos	(595)	430	165	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(1.573)	(44)	1.578	-	(39)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	21.224	7.392	37.480	4.666	1.714	72.476
Amortización acumulada-						
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
Adiciones	400	12	3.388	61	106	3.967
Retiros	(16)	(10)	(3.075)	(1)	(1)	(3.103)
Traspasos	(20)	20	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(38)	(1)	-	-	(39)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.076	204	20.200	715	811	25.006
Saldo neto al 31 de diciembre de 1997	18.148	7.188	17.280	3.951	903	47.470
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	17.472	8.192	14.279	2.433	934	43.310

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 6.826 y 4.627 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 1997 y 1996 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 4.260 y 3.809 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.809	2.827
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	337	295
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(774)	(592)
Utilización de fondos específicos	(115)	(73)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	633	506
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	672	980
Otros	(302)	(134)
Saldo al cierre del ejercicio	4.260	3.809

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 6.550 millones de pesetas que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización del ejercicio 1997 de aproximadamente 533 millones de pesetas, siendo el efecto previsto en 1998 de un importe aproximado de 390 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	103	11
Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.546	1.575
Operaciones en camino	4.736	4.537
Fianzas entregadas en efectivo	48	44
Otros conceptos	2.163	2.960
	8.596	9.127

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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	25.236	20.460
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	105	319
Gastos pagados no devengados	194	176
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(29)	(192)
Otras periodificaciones	1.528	594
	27.034	21.357
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.294	10.878
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	400	786
Gastos devengados no vencidos	4.170	4.260
Otras periodificaciones	3.443	677
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(372)	(394)
	18.935	16.207

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	405.306	194.255
En moneda extranjera	43.905	22.144
	449.211	216.399
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	684	541
Otras cuentas	5.356	2.845
Cámara de compensación	-	5
	6.040	3.391
A plazo o con preaviso-		
Acreedores por valores	1.215	-
Cuentas a plazo	51.400	25.238
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	390.556	187.770
	443.171	213.008
	449.211	216.399

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 1997 y 1996 adjuntos (sin incluir el capítulo de acreedores por valores):

	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	41.507	3.827	3.922	2.144	51.400	4,67%
Cesión temporal de activos	367.984	22.572	-	-	390.556	5,42%
Saldo al 31 de diciembre de 1997	409.491	26.399	3.922	2.144	441.956	
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	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	1.173.777	1.059.158
En moneda extranjera	89.770	132.970
	1.263.547	1.192.128
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	24.605	26.208
Cuentas de ahorro	515	465
Imposiciones a plazo	154	37
Cesión temporal de activos	1.593	866
Otras cuentas	11.320	9.334
	38.187	36.910
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	103.286	93.515
Cuentas de ahorro	340.616	308.569
Imposiciones a plazo	472.496	469.819
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	111.036	89.681
Otras cuentas	1.402	1.068
	1.028.836	962.652
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.545	1.682
Cuentas a plazo	194.483	189.675
Cesión temporal de activos	496	1.209
	196.524	192.566
	1.263.547	1.192.128

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 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 6 meses	470.981	413.004
Entre 6 meses y 1 año	172.000	190.512
Entre 1 año y 5 años	23.873	55.613
Más de 5 años	279	402
	667.133	659.531
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 6 meses	93.328	86.883
Entre 6 meses y 1 año	27.115	14.034
Entre 1 año y 5 años	4.274	-
	124.717	100.917

(16) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	218	113
Operaciones en camino	4.762	7.373
Impuesto sobre beneficios diferido	479	496
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de Cobertura	3	-
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	6.480	3.805
Otros conceptos	3	5
	11.945	11.792

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	7.809	7.392
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	324	268
Otros fondos específicos	4.558	2.320
	4.882	2.588
	12.691	9.980

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	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 1995	6.533	239	220	1.886
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	-	-	59	1.385
Trasposos al fondo de provisión para insolvencias (Nota 7)	-	-	(11)	-
Pagos realizados	(396)	-	-	-
Alta oficinas Banco Urquijo (Nota 2-e)	582	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 25)	673	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	-	(909)
Otros movimientos	-	(239)	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.392	-	268	2.320
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	-	-	56	2.452
Pagos realizados	(264)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 25)	681	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	-	(45)
Utilización de fondos específicos	-	-	-	(169)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	7.809	-	324	4.558

(18) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	88
Traspaso a reservas (Nota 21)	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	80

(19) 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. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	3.951	2.433
Mobiliario, instalaciones y otros	903	934
Total	4.854	3.367
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 16):		
Otros pasivos	43	-
Fondo Obra Social	8.484	5.500
Menos-Gasto de mantenimiento	(2.047)	(1.695)
Total	6.480	3.805

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	5.500	4.705
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	4.669	2.000
Gastos de mantenimiento de la Obra		
Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(1.695)	(1.335)
Beneficios obtenidos en ventas del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	10	130
Saldo al cierre del ejercicio	8.484	5.500

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 1998 y 1997 asciende a 5.460 y 5.106 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 fue del 7,5 % y 9,25%, 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.

(21) **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 1997 y 1996 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
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 18)	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
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	10.063	-	10.063
Saldo al 31 de diciembre de 1997	94.793	6.353	101.146

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 1997 y 1996, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 64.946 y 58.464 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 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas de revalorización- Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	6.353
	6.353	6.353
Otras-		
Reservas generales	93.602	83.539
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	94.793	84.730
	101.146	91.083

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.

(22) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.555 y 958 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 7.170 y 7.190 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	24.796	21.255
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(5.460)	(4.669)
Fondo de pensiones interno (neto)	418	277
Otras diferencias permanentes (neto)	8.064	1.834
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	390	4.223
Con origen en ejercicios anteriores	(313)	421
Base imponible (= Resultado fiscal)	27.895	23.341

La Caja se acogió durante 1996 al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 133 millones de pesetas, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 692 millones de pesetas, aproximadamente que debían cumplirse en un plazo máximo de 3 años. Durante 1997 han sido atendidos en su totalidad dichos compromisos de reinversión. La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará por séptimas partes en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo mencionado anteriormente.

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 1997, 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 38 millones de pesetas (21 millones en el ejercicio 1996). Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse, entre otros, los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa. A 31 de diciembre de 1997 no quedaban deducciones pendientes de aplicación en ejercicios futuros.

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 1997 y 1996 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	206
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	226	290
Reinversión beneficios extraordinarios	47	-
Total impuestos diferidos	479	496
Amortización fondo de comercio (Nota 2-e)	1.410	1.575
Amortización software	136	-
Total impuestos anticipados	1.546	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 1997 y 1996. Los impuestos diferidos figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 16). Los impuestos anticipados se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 12).

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1994 inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendiente de inspección los ejercicios 1995 a 1997. 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 podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. 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.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	31.762	28.009
Créditos documentarios	695	524
Pasivos contingentes dudosos	20	20
	32.477	28.553
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	13.298	8.002
Por el sector de las Administraciones Públicas	43.952	11.517
Por otros sectores residentes	158.109	140.702
Por no residentes	105	133
	215.464	160.354
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	16.870	14.402
Riesgos por pensiones no causadas	36.864	44.059
Compromisos varios	4.110	3.128
	57.844	61.589
Otras cuentas de orden	417.050	306.520
	722.835	557.016

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	12.966	3.026
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.126	2.860
Activos en suspenso regularizados	19.525	18.412
Productos devengados por activos dudosos	34.638	32.302
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	77.058	37.505
Valores en custodia	217.477	176.966
Activos afectos a obligaciones propias	16.856	19
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	33.330	31.431
Otras cuentas de orden	3.074	3.999
	417.050	306.520

(24) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	17.715	10.210
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	167.789	174.738
Compra al contado deuda anotada	548	-
Venta al contado deuda anotada	-	3.243
Venta a plazo de deuda anotada	-	35.440
Opciones compradas	3.050	-
Opciones emitidas	94.873	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	90.775	-
Permutas financieras	46.683	2.623
	421.433	226.254

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas				
	Operaciones de Cobertura		Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	157.363	-	28.141	-
Compra al contado de deuda anotada	-	-	-	-	548
Opciones compradas	-	-	3.050	-	-
Opciones emitidas	-	-	56.200	-	38.673
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	10.620	-	80.155	-	-
Permutas financieras	46.683	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1997	57.303	157.363	139.405	28.141	39.221
Compraventa 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	-	21.351	38.683

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 25), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1997 y 1996 de 190 y 1.834 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.

(25) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 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 1997 y 1996 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	14.697	18.113
De administraciones públicas	7.499	9.441
De créditos a otros sectores residentes	57.721	58.978
De créditos a no residentes	1.516	946
Activos dudosos	674	799
De la cartera de renta fija	34.522	29.387
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 24)	499	4.063
	117.128	121.727
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	151	158
De pasivos contingentes	476	447
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	53	65
De servicios de cobros y pagos	3.234	2.840
De servicios de valores	342	136
De otras operaciones	3.936	2.284
	8.192	5.930
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	40	285
En la cartera de renta fija de inversión	4.661	1.477
En la cartera de renta variable	907	149
Productos por diferencias de cambio	194	290
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	-	(374)
En la cartera de renta variable	(20)	(6)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(69)	(17)
Acreedores por valores	(6)	-
	5.707	1.804
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	359	163
Beneficios de ejercicios anteriores	1.032	1.172
Otros productos	46	10
	1.437	1.345

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	2.484	1.988
De entidades de crédito	10.932	6.031
De acreedores, administraciones públicas	1.161	1.459
De acreedores, otros sectores residentes	36.930	48.137
De acreedores no residentes	9.182	9.743
De empréstitos y otros valores negociables	53	71
De financiaciones subordinadas	731	902
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 24)	309	2.229
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 17)	681	673
Otros intereses	2	5
	62.465	71.238
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	4
Comisiones cedidas a otras entidades	799	751
Otras comisiones	1.248	440
	2.051	1.195
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	333	180
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 17)	9.794	3.714
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país	43	-
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(3.247)	(2.173)
Activos en suspenso recuperados	(947)	(1.112)
	5.976	609
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-	8
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 17)	2.452	1.385
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	337	295
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Notas 11 y 17)	(819)	(592)
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 17)	-	(909)
Quebrantos de ejercicios anteriores	28	3
Otros quebrantos (Nota 2-e)	229	4.303
	2.227	4.493

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	17.249	16.556
Seguros sociales	3.765	3.537
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Nota 3-g)	1.107	1.202
Otros gastos	890	744
	23.011	22.039

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 1997 y 1996 adjuntas.

La plantilla de la Caja y su distribución en los ejercicios 1997 y 1996, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1997	1996
Equipo directivo	10	11
Jefes y titulados	1.321	1.269
Oficiales y auxiliares	1.488	1.531
Subalternos y oficios varios	95	102
Informática	79	81
	2.993	2.994

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

En los ejercicios 1997 y 1996 la Caja ha registrado un gasto de 25 y 20 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 16 y 17 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 34 y 35 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 507 y 692 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 12,85 % en el ejercicio 1997 (entre el 3% y el 14% en el ejercicio 1996). 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.

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	15.060	14.732
Más:		
Amortizaciones	3.801	7.232
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	8.612	2.369
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	12	1.328
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	681	673
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(359)	(163)
	27.807	26.171
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	203.260	133.280
Acreedores (incremento neto)	71.419	119.777
Venta de elementos de inmovilizado	2.436	-
	277.115	253.057
Total orígenes	304.922	279.228
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	143.866	143.800
Títulos de renta fija (incremento neto)	134.413	116.538
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	5.016	3.843
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.882	992
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.276	11.678
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.469	2.377
Total aplicaciones	304.922	279.228

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación		Total		Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto			Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	La Coruña	Cartera	14.500	100,00	-	100,00		14.500	153	544
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00		25	117	31
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tratamiento de datos	36	-	77,91	77,91		10	29	9
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99		10	65	168
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00		10	27	14

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
<u>SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</u>									
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	1.560	-	100,00	100,00	1.500	401	130 (A)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	10	21
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	300	131
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	150	-	100,00	100,00	150	144	11
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	9.018	-	488
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.	La Coruña	Financiera	1.500	-	-	-	94.495	-	3.519
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	6.744	-	368
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	7.922	-	522
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.	La Coruña	Financiero	307	-	-	-	13.844	-	820
Caixa Alfa Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	2.495	-	-	-	10.812	-	462
Caixa Beta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	154	-	-	-	501	-	2
Caixa Galicia Delta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	5.384	-	220
Caixa Galicia Patrimonios F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	4.403	-	89
Caixa Galicia Plus Rentas 1 F.I.M.	La Coruña	Financiero	390	-	-	-	3.056	-	76
Caixa Galicia Plus Rentas 2 F.I.M.	La Coruña	Financiero	1.620	-	-	-	2.025	-	12
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100	-	100	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RES)SA)	Santiago	Sin actividad	-	100	-	100	60	-	-
<u>SOCIEDADES ASOCIADAS</u>									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	2	-	20,00	20,00	10	2	15
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	316	-	23,95	23,95	1.370	(13)	11
InversionesEstratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	376	-	3,00	3,00	8.036	10.203	232 (B)
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.655	-	5,22	5,22	9.086	63.767	8.988 (B)
<u>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</u>									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.652	-	11,65	11,65	9.000	5.093	92
Licasa I, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	-	13,33	13,33	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	90	-	15,00	15,00	700	(116)	13
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.282	-	8,60	8,60	6.375	7.681	1.365

(A) A 31.12.97 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(B) Datos a 30.09.97 salvo el resultado del Banco Pastor que es una extrapolación del alcanzado a esta fecha.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Entorno económico

Durante 1997, el contexto económico internacional ha estado presidido por la solidez de la economía americana, por la grave crisis padecida por los países asiáticos y por un progresivo estrechamiento de los diferenciales de crecimiento entre las economías anglosajonas y el resto de países europeos.

El comportamiento de la economía americana ha roto los pronósticos más optimistas, con un crecimiento medio anual de un 3,8%, aumento que no se lograba desde 1988. Este dinamismo económico tuvo su traslación al mercado laboral, con un ritmo de creación de 350.000 empleos mensuales, que situó la tasa de paro en un 4,7% en diciembre de 1997. El fuerte crecimiento fue compatible, con el control de precios, que dejó la inflación en Estados Unidos en un 1,7%.

Como contrapunto a la pujanza de la economía norteamericana, Japón ha dado muestras de las dificultades para superar su ya prolongada fase de estancamiento, agudizada por la crisis de los países del Sudeste Asiático y por la notable atonía de la demanda doméstica. En el mes de julio, Tailandia permitió, después de trece años, la libre fluctuación del bath, lo que desencadenó una depreciación del 15% en su moneda y obligó a los países de la zona a adoptar medidas similares. Estos acontecimientos generaron una falta de confianza de los inversores internacionales en la capacidad de los gobiernos asiáticos para manejar sus economías en un contexto de tipos de cambio fluctuantes, lo que cristalizó en un derrumbe de sus monedas y bolsas de valores.

En Europa, la recuperación económica se retrasó por la falta de reactivación del consumo privado en países claves en el concierto europeo como Alemania, Francia o Italia. Esta debilidad de la demanda interna durante los primeros meses del año dificultó el saneamiento de las finanzas públicas exigido en el Tratado de Maastricht y avivó la idea, confirmada tras la Cumbre de Amsterdam, de una interpretación flexible de los criterios fiscales de convergencia. En el segundo semestre, los países Europeos más rezagados comienzan a incorporarse paulatinamente a la fase alcista del ciclo, apoyados en la fortaleza de los intercambios exteriores y la consiguiente mejoría en las expectativas de los agentes que actúan como estímulo de la demanda interna. Las estimaciones sobre el cierre del ejercicio apuntan a un crecimiento del 2,6% en la Unión Europea, mejorando el ajuste fiscal en países como Alemania o Francia, que lograron finalizar el año cumpliendo el criterio de convergencia (2,7% y 3% del PIB respectivamente).

En un ejercicio decisivo para la economía española, de cuya evolución dependían las posibilidades de incorporarse desde un primer momento en la tercera fase del proceso de Unión Monetaria, España se ha mostrado como una de las economías más dinámicas del concierto europeo, cerrando uno de los ejercicios más favorables de los últimos años. El crecimiento del PIB en un 3,4% supone la consolidación de la fase alcista del ciclo, que se confirma al observar cómo los principales componentes de este crecimiento muestran el perfil típico de las fases expansivas: aportación creciente de la demanda interna y movimiento en sentido contrario del sector exterior. Con un incremento del consumo privado del 3,1% y de la Formación Bruta de Capital del 4,7%, la contribución de la demanda interna al crecimiento del PIB se sitúa en el 2,7%, mientras que la del sector exterior fue de un 0,7%, dos décimas menos que en 1996.

Este crecimiento económico ha sido compatible con una histórica reducción de la inflación, que sitúa el IPC armonizado en el 1,9%, con una holgura de 80 puntos básicos respecto a las exigencias de convergencia. Si a ello añadimos la favorable evolución de las arcas públicas, que cerraron el ejercicio con un déficit del 2,6% del PIB, todo apunta a la presencia de España en la Unión Monetaria desde un primer momento.

Entorno Financiero

Los temores a que el elevado ritmo de crecimiento de la economía americana cristalizase en tensiones inflacionarias, provocaron una subida del tipo de referencia de la Reserva Federal en un cuarto de punto, situándose en un 5,5% en el mes de marzo. No obstante, el excelente comportamiento de los precios a lo largo del ejercicio, al que se sumó, en la segunda mitad del año, el negativo impacto de la crisis asiática en las expectativas de crecimiento económico, llevó a que el endurecimiento de la política monetaria americana fuese menos acusado de lo que se esperaba a comienzos de año.

En Europa, la política monetaria estuvo condicionada por el calendario de la Unión Monetaria y la necesaria aproximación de los tipos de referencia. Así, se produjeron bajadas en los tipos de interés en países como Portugal, Italia o España, cuyos progresos en la convergencia nominal ofrecían margen de maniobra para reducir los diferenciales de rentabilidad con el núcleo de países tradicionalmente más estables. En particular, el tipo de referencia del Banco de España se redujo en 150 puntos básicos, cerrando el ejercicio con tasas históricas del 4,75%. Como contrapunto, el retraso en la reactivación económica alemana, retrasó la subida prevista por parte del Bundesbank hasta el mes de octubre, con un aumento de 30 puntos básicos del tipo de las operaciones repo.

Los tipos de interés a largo plazo mostraron una dinámica decreciente en la mayoría de países, en un contexto generalizado de baja inflación y de mejora de las finanzas públicas. Los avances en la convergencia europea y la reducción de incertidumbre que propició la decisión del ECOFIN de septiembre de preanunciar las paridades bilaterales, redujo de forma notable los diferenciales en los rendimientos de los bonos

Europeos. Concretamente, el diferencial de la deuda española frente al *bund alemán* se situó en 28 puntos básicos al cierre del ejercicio.

La dispar evolución de la economía americana respecto a los principales países europeos durante el primer semestre del año, y la apuesta de los mercados por un euro más débil que el actual marco, cristalizaron en un fortalecimiento del dólar que alcanzó los 1,84 DM/\$ en el mes de agosto, momento en el que inicia una leve depreciación para finalizar el año con una paridad de 1,77 DM/\$. En Europa, la estabilidad ha sido la tónica dominante en los mercados de divisas, con la práctica totalidad de monedas europeas, entre ellas la peseta, cotizando en posiciones muy próximas a sus paridades centrales.

Lógicamente, la evolución mostrada por el contexto económico y financiero ha marcado el desarrollo de la actividad de las entidades financieras durante 1998. En particular, la caída de los tipos de interés unida a la dinámica de rivalidad que vive el sector en los últimos años, ha agudizado el estrechamiento del margen de intermediación que se situó, para el conjunto de bancos y cajas, en el 2,50% sobre el balance patrimonial medio.

No obstante, el impacto que un entorno económico favorable ha tenido en la evolución del volumen de negocio y en los menores requerimientos de provisiones, ha permitido que, en términos absolutos, el beneficio obtenido por bancos y cajas se incrementase en un 20%.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, a través de campañas de inversión centradas, preferentemente, en los préstamos hipotecarios. De este modo, el incremento del crédito ("otros sectores residentes") ha superado el 15%, evolución que ha sido compatible con una reducción de la mora en 461.000 millones de pesetas, que sitúa la tasa de morosidad en el 2,6%, 125 puntos básicos inferior a la de diciembre de 1996.

Respecto al pasivo, los productos de fuera de balance continúan su imparable ascensión, en detrimento de las fórmulas de ahorro más tradicionales. Así, el patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó los 27,01 billones de pesetas, con un incremento de 8,31 billones respecto al año anterior -crecimiento del 44,44%-. Como contrapartida, los depósitos de bancos y cajas se han mantenido estables a lo largo del ejercicio (apenas un aumento del 0,1%).

El Ejercicio de Caixa Galicia

En un entorno presidido por la consolidación de la reactivación económica, el estrechamiento de márgenes y la tendencia decreciente de los tipos de interés, Caixa Galicia ha apostado por un crecimiento significativo del volumen de sus activos, diversificando al mismo tiempo, sus tradicionales fuentes de financiación. El balance de situación de la Caja a 31 de Diciembre de 1997 ha crecido 319.206 millones de

pesetas (un 20,4%) con respecto a las cifras al 31 de Diciembre de 1996, adoptando una posición tomadora en el mercado interbancario de 147.794 millones de pesetas para dar cobertura a la activa política inversora en el mercado de deuda pública. Esta operatoria en los mercados financieros se ha visto acompañada por elevados ritmos de crecimiento en el negocio con clientes y la constante preocupación por la contención de los gastos de explotación.

Esta estrategia ha cristalizado en un incremento de los beneficios antes de impuestos del 16,6% que alcanzan los 24.796 millones de pesetas, lo que ha permitido incrementar los recursos propios computables de la Entidad en un 17,18%, hasta situarse, al finalizar el ejercicio de 1997, en 126.440 millones de pesetas. A continuación se desglosan los principales determinantes de estos resultados:

a) Captación

Caixa Galicia ha aumentado en 95.561 millones de pesetas el patrimonio gestionado a través de productos de fuera de balance -fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros-, lo que supone un crecimiento del 43,52% que sitúa el saldo actual de este tipo de operaciones en 315.143 millones de pesetas. Si bien este comportamiento responde a la tendencia que en los últimos años está mostrando el ahorro de las familias, el aumento de la captación a través de fórmulas de fuera de balance no se ha producido a costa de los depósitos tradicionales. Así, el saldo de Recursos Ajenos de la Entidad se ha incrementado en 70.411 millones de pesetas, para situarse en 1,27 billones de pesetas, un 5,85% más que en diciembre de 1996.

La positiva evolución de la Captación de fondos eleva el saldo de recursos gestionados de clientes a 1,59 billones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al mes de diciembre del año anterior del 11,67%.

b) Inversión

Con un incremento de los Créditos sobre Clientes del 17,78% respecto a diciembre del año anterior, Caixa Galicia mantiene el dinamismo inversor que ha caracterizado su política comercial durante los últimos ejercicios. De este modo, el volumen de créditos asciende a 904.707 millones de pesetas, con un aumento de 136.536 millones de pesetas durante el ejercicio.

Este crecimiento de la inversión ha sido compatible con un elevado control de la calidad de los activos, lo que ha permitido reducir los saldos dudosos en un 24,36%, tras una recuperación neta de mora de 4.760 millones de pesetas. Fruto de este control del riesgo crediticio ha sido un descenso de la tasa de morosidad en 89 puntos básicos, para situarse en un 1,58%.

Ante la tendencia decreciente de los tipos de interés, la Entidad ha adoptado una estrategia que, a través de una toma de posición en el mercado de deuda, atenuase la erosión del margen de intermediación. De este modo, la inversión en cartera de valores ha aumentado en 144.311 millones de pesetas en 1997, un 36,10%, hasta alcanzar la cifra de 544.083 millones de pesetas. Esta política tuvo su contrapartida en el cambio experimentado por la posición neta de la Entidad en el mercado interbancario. Así, de una posición cedente en 85.499 millones de pesetas en 1996, se ha pasado a una posición tomadora por importe de 147.794 millones de pesetas al finalizar el ejercicio de 1997.

c) Resultados

El aumento de recursos ajenos en un entorno de fuerte competencia, ha sido compatible con una reducción del 12,32% de los costes financieros, que se sitúan en 62.465 millones de pesetas, 8.773 millones menos que en 1996. Paralelamente, la reducción de los productos financieros ha sido del 3,78%, alcanzando los 117.128 millones de pesetas, en un contexto en el que el tipo de referencia del Banco de España se redujo en 150 puntos básicos.

De este modo, el Margen de Intermediación se sitúa en 54.718 millones de pesetas, con un crecimiento del 8,32%; el ratio de esta variable sobre balance patrimonial medio es del 3,26%. El aumento del Margen Financiero se ha visto reforzado por un crecimiento de "otros productos ordinarios" del 81,19%, que alcanzan los 11.848 millones de pesetas, evolución vinculada a la importante captación de fondos a través de productos de fuera de balance y a la operatoria en los mercados financieros. De este modo, el Margen Ordinario se sitúa en 66.566 millones de pesetas, 9.510 millones más que en el ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 16,67%.

Asimismo, este incremento del Margen Ordinario se ha visto acompañado por un crecimiento moderado de los gastos de explotación, los cuales se han incrementado en un 9,24%, porcentaje que se reduce a un 5%, aproximadamente, si tenemos en cuenta el efecto de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo en 1996. En relación con los Activos Totales Medios, estos gastos de explotación experimentaron una reducción de 18 puntos básicos, al descender del 2,26% en 1996 al 2,08% en 1997. De este modo, el margen de explotación alcanza los 31.562 millones de pesetas, con un crecimiento del 26,19% y un aumento de doce puntos básicos en su relación con los activos totales medios.

Una vez efectuados los saneamientos de insolvencias y las dotaciones necesarias a otros fondos específicos el beneficio antes de impuestos se sitúa en 24.796 millones de pesetas. Estos resultados posibilitarán, tras la oportuna aprobación por parte de la Asamblea General, una aportación para el Fondo de Obra Social y Fundación de 5.460 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 16,9% respecto a la dotación realizada en 1996.

d) Otras informaciones

Caixa Galicia cerró el ejercicio de 1997 con 569 oficinas operativas en el territorio español, a las cuales hay que añadir siete oficinas de representación que la Entidad tiene en el extranjero y una oficina móvil.

La red de oficinas se complementa con 483 cajeros automáticos y con servicios de banca electrónica (*Caixa Xestión*) y banca telefónica (*Caixa Directa*), a través de los cuales se facilita la accesibilidad del cliente sin restricción de horario o lugar.

El número de empleados en actividades ordinarias se situó en 2.965, a 31 de diciembre de 1997.

e) Obra Social

A lo largo de 1997 la actividad social de Caixa Galicia ha sido potenciada tal y como se desprende de los 1.234 actos organizados y de las 285.219 personas que asistieron a los mismos (1.187 y 273.000 en 1996 respectivamente). En total, han sido 505 conferencias, 61 exposiciones de arte, 375 actuaciones musicales, 152 representaciones teatrales, 132 proyecciones de cine y 9 recitales de poesía. A este amplio abanico de actividades encaminadas a la dinamización sociocultural, hay que añadir la labor formativa, asistencial y de investigación que desarrolla Caixa Galicia a través de su red de centros (fundamentalmente bibliotecas, escuelas infantiles y centros para la tercera edad) y de la Fundación Caixa Galicia.

Al mismo tiempo, el número de Puntos de Acción Cultural, cuya función primordial es acercar la labor social desarrollada por la Entidad a un espectro cada vez más amplio de la población gallega, ha alcanzado los 227. Asimismo, continuando con la política dirigida a dotar a la obra social de la infraestructura de centros necesaria para el desarrollo de su labor, durante 1997 se han iniciado las obras de la futura sede de la Fundación Caixa Galicia, que darán como resultado un edificio singular dotado de las más modernas instalaciones para el desarrollo de actos culturales y para albergar la Colección de Arte Caixa Galicia.

Hechos significativos de 1998

Caixa Galicia ha adoptado una posición de liderazgo en la respuesta a las exigencias que la Unión Monetaria plantea a las entidades financieras, no sólo en sus adaptaciones internas, sino en la traslación a la sociedad de las incidencias de este histórico acontecimiento. Para ello, se está ejecutando un Plan de Acción encaminado a garantizar que los clientes de Caixa Galicia puedan mantener una operatoria dual (en pesetas y en euros) desde el uno de enero de 1999; de cara al exterior, se siguen produciendo acciones divulgativas y de asesoramiento dirigidas a hacer llegar las repercusiones del proceso a los distintos segmentos de las sociedad.

Tras las satisfactorias experiencias realizadas durante pasado ejercicio, 1998 supondrá el impulso definitivo de la banca telefónica (Caixa Directa) y, sobre todo, de la banca electrónica a través de Internet (Caixa Xestión). Esta actuación se enmarca en el rediseño del actual modelo de distribución al que obligan los cambios que está experimentando en los últimos años el negocio financiero y el impacto de las nuevas tecnologías en las formas de relación con el cliente.

En diciembre de 1997 concluyó la ampliación de capital, por importe de 4.882 millones de pesetas, de la Corporación Financiera de Galicia, que ha sido suscrita íntegramente por Caixa Galicia y, tras la cual, sus recursos propios se elevan a 15.197 millones de pesetas. Esta inyección de fondos permitirá continuar con su participación en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de Galicia y profundizar en la implicación con el tejido productivo gallego. En particular, durante los primeros meses de 1998 se ha elevado la participación en el capital de Unión Fenosa del 2,51% al 3,01%, tras una inversión de 2.404 millones de pesetas.

Actividades de Investigación y Desarrollo

La elevada competencia existente en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obliga a profundizar en los niveles de eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado. Por ello, la Entidad mantiene una intensa actividad inversora en I+D que ha cristalizado en las siguientes acciones:

a) Implantación de una nueva Plataforma Tecnológica:

Enmarcada en la política de liderazgo tecnológico por la que ha apostado la Entidad, durante 1996 y 1997 se ha completado la modernización de los sistemas informáticos, cambiando la actual estructura host center hacia una arquitectura cliente/servidor. Se produce, de este modo, un giro radical en la distribución y gestión de la información, que se ajustará más a las futuras exigencias del negocio bancario.

La nueva Plataforma permitirá, por una parte, mejorar la capacidad para explotar de forma segmentada la información de la base de clientes y, por otra, descentralizar la explotación comercial de la información de clientes, dotando a las unidades de negocio de capacidad para una gestión comercial más autónoma y activa.

b) Desarrollo de nuevos canales de distribución:

Los canales de distribución surgidos al amparo de avances tecnológicos introducen nuevas fórmulas de relación con el cliente, incrementando su accesibilidad y posibilitando un servicio sin restricciones horarias. Al mismo tiempo, los costes de transformación se reducen sustancialmente y se descarga al personal de la realización de operaciones meramente rutinarias, quedando liberados para una mayor generación de valor en la atención personal al cliente. Estas y otras ventajas son las que han impulsado el desarrollo de nuevos canales de distribución y una intensa actividad inversora dirigida a la automatización de aquellas operaciones que no requieren una atención personal.

En particular, se ha puesto en marcha un servicio de banca telefónica (*Caixa Directa*) y otro de banca electrónica (*Caixa Xestión*), que brindan a los clientes la posibilidad de acceder, desde sus domicilios o lugares de trabajo, a un amplio abanico de servicios financieros. Al mismo tiempo, la red de cajeros automáticos de Caixa Galicia ha pasado de 22 cajeros en 1983 a los 483 cajeros actuales. Este esfuerzo inversor ha multiplicado por diez el ratio de cajeros por oficina que se eleva al 0,85, frente al 0,08 de 1983. El parque de TPV's asciende a 11.708 unidades.

c) Innovación financiera:

En el ámbito financiero, Caixa Galicia desarrolla una importante actividad de innovación dirigida a mantener un catálogo de productos actualizado que permita disponer de una oferta que satisfaga de forma integral las necesidades financieras del cliente. Por ello, tanto en lo referente a productos tradicionales como a las nuevas líneas de negocio como seguros, fondos de inversión, fondos de pensiones, etc., Caixa Galicia presenta una oferta competitiva, exigencia básica para continuar incrementando su cuota de mercado.

Durante el último ejercicio, la Entidad ha lanzado trece nuevos fondos de inversión que cubren las diferentes modalidades de fondos garantizados, fondos de renta variable española y fondos internacionales. También se ha completado la oferta de Planes de Pensiones con la incorporación de un nuevo Plan de Pensiones denominado Caixa Galicia Mixto I, cuya política de inversión está orientada de forma significativa hacia renta variable, lo que permite adecuar la oferta a los diferentes perfiles de rentabilidad y riesgo que caracterizan los distintos segmentos de clientela.

Perspectivas para 1998

Previsiblemente, 1998 supondrá la consolidación de las principales economías occidentales en la fase expansiva del ciclo económico. Estados Unidos mantendrá su sólido crecimiento económico de los últimos años -1998 podría suponer el octavo ejercicio consecutivo con variación positiva en su PIB- apoyado en el dinamismo del consumo interno y en la evolución de las inversiones empresariales. Si consigue mantener su capacidad para compatibilizar crecimiento económico y control inflacionario, lo que se verá favorecido por el beneficioso efecto que la crisis asiática

ha tenido sobre un eventual recalentamiento económico, es de esperar que no se produzcan incrementos significativos de los tipos a corto.

En Europa, al haberse disipado las dudas sobre el proceso de Unión Monetaria, se aleja la posibilidad de importantes tensiones cambiarias durante 1998. Esta circunstancia, junto al incremento de confianza de los consumidores y al favorable contexto internacional, sitúan el crecimiento previsto de la Unión Europea en el 3% para 1998 (2,7% según el FMI). Respecto al comportamiento del principal motor de la economía europea, diferentes previsiones sitúan el incremento de actividad en Alemania entre el 2,6% del FMI y el 3,2% de la Comisión Europea.

La evolución que experimentará la economía española durante 1998 vendrá determinada por un entorno favorable y por los avances producidos en los dos últimos años en el saneamiento de las cuentas públicas y el control de precios. Adicionalmente, la necesidad de rebajar el tipo de intervención del Banco de España para acercarse al nivel que previsiblemente fije el BCE en enero de 1999, contribuye a un escenario propicio para prolongar el período de bonanza de la economía española. Así, las previsiones apuntan a un crecimiento para el ejercicio 1998 en torno al 3,5%, que parece verse refrendado por el positivo cierre del ejercicio 97.

En el ámbito financiero, la evolución de los tipos de interés estará condicionada por la necesidad de situar el tipo de intervención en los niveles de convergencia. Las últimas manifestaciones de las autoridades monetarias europeas apuntan a un tipo de intervención del 4%. La velocidad con la que se alcance la convergencia de los tipos de referencia de los respectivos bancos centrales estará condicionada por la evolución de los precios y las posibles presiones sobre las divisas nacionales. Respecto a los tipos de cambio, no parece que se vayan a producir sorpresas y todo apunta a que las paridades bilaterales que se preanuncien en el mes de mayo tomarán el actual tipo de cambio central de la peseta como referencia para la conversión peseta / euro.

Este contexto de tipos bajos generará nuevos recortes en el margen de intermediación de bancos y cajas, que difícilmente podrán ser compensados con los resultados procedentes de operaciones financieras, al disminuir la holgura existente para reducciones de tipos de interés. Al mismo tiempo, el recorte que se está produciendo en los rendimientos percibidos por el ahorrador, continuará impulsando la traslación de fondos hacia nuevas fórmulas de ahorro y favorecerá el proceso de desintermediación financiera. Se configura de este modo un panorama poco propicio para repetir el crecimiento de beneficios observado en 1997.

En este marco, la actuación de Caixa Galicia se dirigirá, junto a la ya mencionada adecuación a las exigencias planteadas por la implantación del euro, a conseguir un crecimiento significativo en el volumen de negocio, apoyándose en la expansión extrarregional realizada en los últimos años y que, tras la necesaria adaptación a los nuevos mercados, deberá incrementar de forma notable su aportación al negocio de la Entidad. La compatibilidad del crecimiento y la contención de costes permitirá conservar la sólida posición financiera y rentabilidad diferencial de la Entidad respecto a los principales competidores del sector.

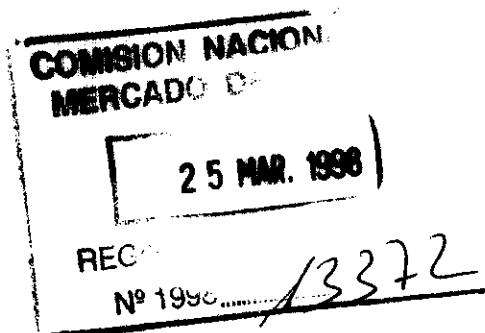
En particular, las previsiones respecto al cierre del ejercicio 1998, sitúan la inversión crediticia de Caixa Galicia en un saldo de 1,09 billones de pesetas, tras un crecimiento superior al 20% respecto a 1997. Al mismo tiempo, y ante las perspectivas de reducciones adicionales en los tipos de interés, se continuará con una política activa en los mercados de capitales que elevará a 680 mil millones los fondos invertidos en cartera de valores, con un crecimiento próximo al 25% sobre el ejercicio anterior.

Respecto a la captación de fondos, los productos sin reflejo en el balance continuarán siendo las fórmulas de ahorro que mostrarán un mayor dinamismo. Así, se estima que el volumen de fondos canalizados a través de estos productos ascenderá a finales de 1998 a 408 mil millones de pesetas, tras un crecimiento próximo al 30%. Este incremento no se producirá a costa de los productos de ahorro más tradicionales, cuya previsión cuantifica un crecimiento del 8% para situar los recursos ajenos de la Entidad en 1,37 billones de pesetas.

Fruto de esta evolución del negocio, y a pesar de la caída de tipos de interés, se prevé que el margen de intermediación se incremente en más de un 5,4% durante 1998. Esta circunstancia, unida a la contención de los gastos de explotación, permitirán que los beneficios antes de impuestos de Caixa Galicia alcancen los 28.769 millones de pesetas, manteniendo la senda de crecimiento mostrada en ejercicios anteriores.

A Coruña, 24 de Marzo de 1.998

**COMISIÓN NACIONAL
DEL MERCADO DE VALORES**
División de Emisiones
MADRID



Muy señores nuestros:

Adjunto le remitimos las Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoria Independiente y Consolidado correspondiente al ejercicio 1.997 para incorporar en el expediente relativo a la emisión de "BONOS DE TESORERIA CAIXA GALICIA - EMISION ABRIL 1.998" presentado ante ese Organismo con fecha 03.03.1998.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente



Fdo: Alvaro García Dieguez
SUBDIRECTOR DE INNOVACION

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

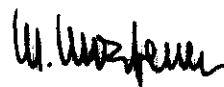
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 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 1997 y 1996, 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 1997 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 1997. 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

24 de marzo de 1998

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	15.478	14.714	A la vista	6.040	3.391
Banco de España	37.704	8.435	Otros débitos	443.171	213.008
	53.182	23.149		449.211	216.399
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	434.300	334.638	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.647	7.245	A la vista	470.429	430.055
Otros créditos	295.774	294.793	A plazo	667.088	659.531
	301.421	302.038		1.137.517	1.089.586
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	904.802	768.203	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A la vista	1.130	1.241
De emisión pública	41.701	28.681	A plazo	124.717	100.917
Otros emisores	38.940	17.190		125.847	102.158
	80.641	45.871		1.263.364	1.191.744
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	25.282	14.906	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
PARTICIPACIONES:			Bonos y obligaciones en circulación	-	1.008
En entidades de crédito (Nota 9)	4.201	4.057	OTROS PASIVOS (Nota 16)	12.190	12.102
Otras participaciones	537	338	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	18.842	16.183
	4.738	4.395	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)	12.691	9.980
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	2.530	2.123	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	80	80
ACTIVOS INMATERIALES	146	194	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	120	120
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Terrenos y edificios de uso propio	18.304	17.483	Del Grupo	16.160	15.559
Otros inmuebles	6.890	6.816	De minoritarios	7	5
Mobiliario, instalaciones y otros	18.118	15.248		16.167	15.564
	43.312	39.547	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	9.750	9.750
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	8.757	9.190	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	29	25
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	27.034	21.413	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):			RESERVAS (Nota 22)	94.793	84.730
Por puesta en equivalencia	45	46	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 22)	6.353	6.353
	45	46	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23):		
			Por Integración Global	659	145
			Por Puesta en Equivalencia	1.939	1.740
			Por diferencias de conversión	12	-
				2.610	1.885
TOTAL ACTIVO	1.886.218	1.565.933	TOTAL PASIVO	1.886.218	1.565.933
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	722.835	557.816			

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	117.151	121.749
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(62.462)	(71.212)
Rendimiento de la cartera de renta variable	370	338
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	55.059	50.875
Comisiones percibidas (Nota 27)	8.178	5.930
Comisiones pagadas (Nota 27)	(2.051)	(1.195)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	5.707	1.804
MARGEN ORDINARIO	66.893	57.414
Otros productos de explotación	699	1.051
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 27)	(23.375)	(22.342)
Otros gastos administrativos	(8.338)	(7.560)
	(31.713)	(29.902)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.833)	(3.108)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	32.046	25.455
Beneficios por operaciones del Grupo		
Participación en beneficios de Sociedades Puestas en Equivalencia	910	556
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 27)	(5.976)	(609)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	39	-
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	1.437	1.345
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(2.239)	(4.493)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.217	22.254
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	(10.050)	(6.690)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	16.167	15.564
Resultado atribuido a la minoría	7	5
Beneficio atribuido al Grupo	16.160	15.559

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(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 433 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 136 sucursales en el resto de España y 7 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1997, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 99,80%, 96,79% y 93,19%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (99,82%, 97,40% y 94,68%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996).

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 1997 y 1996, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	53.182	23.149
Deudas del Estado	434.300	334.658
Entidades de crédito	301.417	301.898
Créditos sobre clientes	904.707	768.171
Obligaciones y otros valores de renta fija	80.490	45.719
Acciones y otros títulos de renta variable	14.790	9.774
Participaciones	18	18
Participaciones en empresas del Grupo	14.485	9.603
Activos inmateriales	146	194
Activos materiales	43.210	39.501
Otros activos	8.596	9.127
Cuentas de periodificación	27.034	21.357
	1.882.375	1.563.169
PASIVO:		
Entidades de crédito	449.211	216.399
Débitos a clientes	1.263.547	1.192.128
Débitos representados por valores negociables	-	1.008
Otros pasivos	11.945	11.792
Cuentas de periodificación	18.935	16.207
Provisiones para riesgos y cargas	12.691	9.980
Fondo para riesgos generales	80	80
Beneficio del ejercicio	15.060	14.732
Pasivos subordinados	9.750	9.750
Fondo de dotación	10	10
Reservas	94.793	84.730
Reservas de revalorización	6.353	6.353
	1.882.375	1.563.169

Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados	117.128	121.727
Intereses y cargas asimiladas	(62.465)	(71.238)
Rendimiento de la cartera de renta variable	55	28
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	54.718	50.517
Comisiones percibidas	8.192	5.930
Comisiones pagadas	(2.051)	(1.195)
Resultados de operaciones financieras	5.707	1.804
MARGEN ORDINARIO	66.566	57.056
Otros productos de explotación	352	286
Gastos generales de administración	(31.555)	(29.232)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.801)	(3.098)
Otras cargas de explotación	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.562	25.012
Amortización y provisiones para insolvencias	(5.976)	(609)
Beneficios extraordinarios	1.437	1.345
Quebrantos extraordinarios	(2.227)	(4.493)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.796	21.255
Impuesto sobre beneficios	(9.736)	(6.523)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.060	14.732

Cuadros de financiación de los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	27.807	26.171
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	203.260	133.280
Acreedores	71.419	119.777
Ventas de elementos de inmovilizado	2.436	-
	304.922	279.228
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	143.866	143.800
Títulos de renta fija	134.413	116.538
Títulos de renta variable no permanente	5.016	3.843
Adquisición de inversiones permanentes	13.158	12.670
Otros conceptos activos menos pasivos	8.469	2.377
	304.922	279.228

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

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 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 acogido 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 1997, 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 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 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 1997 y 1996 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	1997	1996
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.T.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%
Ciberviajes, S.A.	50%	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,92%	22,92%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	23,95%	23,95%
Banco Pastor, S.A.	5,22%	5,22%
Pescanova, S.A.	3%	3%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	29,32%	29,32%

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, 2/1996 y 5/1997 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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 21).

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 1997 y 1996 (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	
	1997	1996
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 22)	94.793	84.730
Reservas de revalorización (Nota 22)	6.353	6.353
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	2.610	1.885
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(45)	(46)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	10.707	10.895
Menos-Resultado imputable a minoritarios	(7)	(5)
Patrimonio neto	114.421	103.822
Fondo para riesgos generales	80	80
Recursos propios básicos	114.501	103.902

e) Comparación de la información-

Las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La adaptación a la Circular 5/1997 de Banco de España, de 24 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Caja.

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

En 1996 la caja adquirió 52 oficinas del Banco Urquijo, situadas todas ellas en territorio español, agregando a su balance los correspondientes activos y pasivos de dichas oficinas. Como consecuencia de esta adquisición se generó un fondo de comercio de 4.864 millones de pesetas que fue saneado íntegramente en 1996, de acuerdo con los habituales criterios de máxima prudencia seguidos por la Caja, con cargo al epígrafe "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, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta (véase Nota 27). Desde el momento de la adquisición de estas oficinas la Caja ha venido siguiendo un riguroso plan de actuación al objeto de adecuar los parámetros y ratios de gestión de estas oficinas a los niveles generales de su organización.

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

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996 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 las cuentas de pérdidas y ganancias de 1997 y 1996 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 181.769 y 135.557 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997, y a 164.802 y 157.403 millones de pesetas respectivamente, al 31 de diciembre de 1996.

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 1997 y 1996 a 6.311 y 5.120 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 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 17).

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 1997 y 1996 adjuntas.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los activos adquiridos a descuento, excepto los valores negociables, 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".

En la cartera de inversión a vencimiento 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. 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. 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.

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 1997 y 1996 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.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 1997 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de tres meses, que se estima no deferirán 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", del activo de los balances de situación de 1997 y 1996 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, salvo en el caso de los elementos de mobiliario de automación adquiridos en 1997, 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

Las adquisiciones de mobiliario de automación realizadas en 1997, dadas las características de estos bienes y su nivel de utilización se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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 1997 y 1996 adjuntos (véase 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.

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, 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 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. Dicho Fondo cubre también los colectivos de personal procedentes de la Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A. y Banco Urquijo, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994 y 1996 respectivamente.

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 1997 y 1996. 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.

En 1997 la Caja ha revisado las hipótesis en que se basan estos estudios actuariales, adecuándolas a la situación actual. Las hipótesis empleadas en 1997 y 1996 han sido las siguientes:

	1997	1996
Tablas de supervivencia:		
- Personal activo	GRM/F-95	GRM/F-80
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	GRM/F-95	GRM/F-80
- Personal pasivo	GRM/F-80	GRM/F-80
Tipo de interés técnico:		
- Personal activo	4,5%	6%
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	4,5%	5%
- Personal pasivo	5%	5%
Incremento salarial	2,5%	5%
Incremento bases Seguridad Social	2,5%	5%

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Personal pasivo	16.870	14.402
Personal activo	21.258	23.813
	38.128	38.215

Las dotaciones efectuadas en 1997 y 1996 al fondo interno han ascendido a 681 y 673 millones de pesetas, respectivamente, y aparecen recogidas en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias como coste financiero (véase Nota 27).

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondientes 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 1.107 y 1.202 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente (véase Nota 27).

El pasivo devengado y cubierto a 31 de diciembre de 1997, si se utilizasen las hipótesis vigentes en el ejercicio 1996 en los cálculos actuariales, ascendería a un importe de 20.151 millones de pesetas en el caso del personal activo y 16.088 millones de pesetas para el personal pasivo.

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, entendiéndose 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 quebrantos 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 1997 de la Caja que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio de 1996, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación a Reservas	9.600	10.063
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	5.460	4.669
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	15.060	14.732

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 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 1997 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 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	25.103	32.103
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	8.905	5.747
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	334.049	228.918
Cartera a vencimiento	61.054	67.725
Cartera de negociación	1.633	-
Otros títulos	3.556	165
	409.197	302.555
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	434.300	334.658

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1997 asciende a 366.370 y 64.300 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1996 ascendía a 253.134 y 71.794 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 25.100 millones al Banco de España (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1997 ha estado comprendido entre el 5,88% y el 6,94% (entre el 5,87% y el 9,1% durante el ejercicio 1996). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1997 un importe efectivo de 8.876 millones de pesetas a clientes - 5.006 millones de pesetas a clientes al 31 de diciembre de 1996 - (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 1997 adjunto, tendrá lugar entre el 9 de enero de 1998 y el 5 de marzo de 1999.

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 y el 12,25% durante el ejercicio 1997 (entre el 6,75% y el 13,45% durante el ejercicio 1996). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 378.882 y 207.668 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de 435.458, de los cuales 1.215 corresponden a acreedores por valores, y 236.496 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 1997 y 1996, 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	3.719	3.938	17.446	-	25.103
Cartera de Renta Fija	374	73.958	97.968	236.897	409.197
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.093	77.896	115.414	236.897	434.300
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

Por otra parte, el movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" en el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Más-	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.014
Menos-	
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(1.014)
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 1997 y 1996 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	168.155	166.183
En moneda extranjera	133.266	135.855
	301.421	302.038
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	204	828
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.988	3.265
Cámara de compensación	842	-
Efectos recibidos por aplicación	1.001	1.830
Otras cuentas	612	1.322
	5.647	7.245
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	294.550	294.793
Adquisición temporal de activos	1.224	-
	295.774	294.793
	301.421	302.038

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido del 5,98% y 6,53%, respectivamente. El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	241.235	208.495
Entre 3 meses y 1 año	36.532	75.006
Entre 1 año y 5 años	137	2.779
Más de 5 años	17.870	8.513
Total	295.774	294.793

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	889.167	756.754
En moneda extranjera	33.828	26.503
	922.995	783.257
Por sectores:		
Administraciones Públicas	128.875	132.615
Otros sectores residentes	769.410	636.832
No residentes	24.710	13.810
	922.995	783.257
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(18.147)	(15.054)
- Fondos riesgo país	(46)	-
	904.802	768.203

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	112.578	83.608
Entre 3 meses y 1 año	85.513	104.552
Entre 1 año y 5 años	319.742	67.669
Más de 5 años	405.162	527.428
	922.995	783.257
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	21.573	19.372
Deudores con garantía real	425.921	348.625
Otros deudores a plazo	435.114	372.868
Deudores a la vista y varios	23.268	21.160
Arrendamientos financieros	2.554	1.907
Activos dudosos	14.565	19.325
	922.995	783.257

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996, existían 47 y 32 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 321.800 y 207.535 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	15.054	18.113
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.988	5.459
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.250)	(1.804)
Dotación neta del ejercicio (Nota 27)	9.738	3.655
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(3.032)	(1.958)
Menos- Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(633)	(506)
Cancelaciones por recuperación de saldos en litigio	-	(211)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(3.029)	(4.045)
Diferencias de cambio y otros	49	(13)
Otros movimientos	-	(430)
Más- Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	-	218
Incorporación de fondos de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo, S.A.	-	220
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 17)	-	11
Saldo al cierre del ejercicio	18.147	15.054

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 947 y 1.112 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 333 y 180 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 1997 y 1996 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	76.376	45.871
En moneda extranjera	4.265	-
	80.641	45.871
Por sectores:		
Administraciones Públicas	41.701	28.681
Entidades oficiales de crédito	14.472	5.332
Otras entidades de crédito residentes	3.568	1.109
Otros sectores residentes	8.865	8.755
No residentes	12.035	1.994
	80.641	45.871
Por cotización:		
Cotizados	79.367	44.637
No cotizados	1.274	1.234
	80.641	45.871
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	41.701	28.529
Pagarés y efectos	1.367	1.222
Bonos y obligaciones	37.572	16.119
Otros valores	1	1
	80.641	45.871
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	68.599	33.803
Cartera a vencimiento	12.042	12.068
	80.641	45.871

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cartera de inversión ordinaria	74.247	36.731
Cartera de inversión a vencimiento	12.994	14.192
	87.241	50.923

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 estaba comprendido entre el 4 % y 13,55 % (entre el 4% y el 14,78% al 31 de diciembre de 1996), siendo su tipo de interés medio ponderado del 8,35 % (10,06% al 31 de diciembre de 1996). De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 35.462 y 5.925 millones de pesetas, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Un año	5.299	902
Dos años	1.746	5.107
Tres años	8.627	1.372
Más de tres años	64.969	38.490
Total	80.641	45.871

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	45.871	27.444
Compras	42.192	20.336
Saneamientos	298	383
Ventas y amortizaciones	(7.719)	(2.444)
Otros	(1)	152
Saldo al cierre del ejercicio	80.641	45.871

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	80
Más-	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8
Menos-	
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(88)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(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 1997 y 1996 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 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, tanto FIM como FIAMM, cuyo coste en libros al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 10.432 millones de pesetas . El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	23.122	15.821
En moneda extranjera	3.338	303
	26.460	16.124
Por cotización:		
Cotizados	21.812	11.527
No cotizados	4.648	4.597
	26.460	16.124
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	685	-
Cartera de inversión ordinaria	25.775	16.124
	26.460	16.124
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.178)	(1.218)
	25.282	14.906

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 31.123 y 16.510 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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	16.124	11.668
Compras	46.397	15.618
Ventas	(36.128)	(11.385)
Otros	67	223
Saldo al cierre del ejercicio	26.460	16.124

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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.218	1.161
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	20	162
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(39)	(154)
Utilización del fondo	(4)	-
Otros	(17)	49
Saldo al cierre del ejercicio	1.178	1.218

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Caixa Galicia Fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	8.966	8.926
Ahorro Corporación Fondos (F.I.M.)	1.466	251
Lico Corporación, S.A.	1.747	1.747
Unión Fenosa, S.A.	7.174	2.047
CASER	1.764	1.764
Repsol Internacional Capital Ltd.	3.034	-
Otras menores	2.309	1.389
	26.460	16.124

Participaciones-

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 se indica a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Banco Pastor, S.A.	4.201	4.057
Pescanova, S.A.	557	538
Saldo al cierre del ejercicio	4.758	4.595

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	4.595	2.245
Adiciones / Compras	-	833
Ajustes de consolidación y otros	163	1.517
	4.758	4.595

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos se registran las participaciones en las sociedades dependientes integradas por el método de puesta en equivalencia, siendo el detalle el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1997	1996
S.T.D. Multiopción, S.A.	312	200
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	3	1
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	315	331
Ciberviaxes, S.A.	21	12
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	510	410
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.351	1.151
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	18	18
Total coste	2.590	2.183
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(60)	(60)
	2.530	2.123

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.183	2.012
Adiciones	94	-
Retiros	(18)	-
Ajustes de consolidación y otros	331	171
Saldo al cierre del ejercicio	2.590	2.183

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado material, neto-		
Del Grupo	42.718	39.989
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	4.854	3.367
	47.572	43.356
Provisiones para otros inmuebles	(241)	(239)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(4.019)	(3.570)
	43.312	39.547

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Adiciones	1.882	2.120	6.303	-	75	10.380
Salidas por bajas o reducciones	(102)	(1.997)	(3.111)	-	(1)	(5.211)
Traspasos	(595)	430	165	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(1.573)	(44)	1.578	-	(39)
Ajustes de consolidación	-	-	(154)	-	-	(154)
Otros	-	22	-	-	-	22
Saldo al 31 de diciembre de 1997	21.382	7.415	37.462	4.666	1.714	72.639
Amortización acumulada-						
Saldos 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
Adiciones	400	12	3.400	61	106	3.979
Retiros	(16)	(10)	(3.100)	(1)	(1)	(3.128)
Traspasos	(20)	20	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	(38)	(1)	-	-	(39)
Ajustes de consolidación	-	-	(41)	-	-	(41)
Otros	-	11	-	-	-	11
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.078	216	20.247	715	811	25.067
Saldo neto al 31 de diciembre de 1997	18.304	7.199	17.215	3.951	903	47.572
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996	17.483	8.192	14.314	2.433	934	43.356

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 6.826 y 4.627 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 1997 y 1996 una provisión para

cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 4.260 y 3.809 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.809	2.827
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	337	295
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(774)	(592)
Utilización de fondos específicos	(115)	(73)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	633	506
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	672	980
Otros	(302)	(134)
Saldo al cierre del ejercicio	4.260	3.809

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 6.550 millones de pesetas que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización del ejercicio 1997 de aproximadamente 533 millones de pesetas, siendo el efecto previsto en 1998 de aproximadamente 390 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	264	61
Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.546	1.575
Operaciones en camino	4.736	4.537
Fianzas entregadas en efectivo	48	44
Otros conceptos	2.163	2.973
	8.757	9.190

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 1997 y 1996 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	25.236	20.460
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	105	319
Gastos pagados no devengados	194	231
Gastos financieros diferidos	-	1
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(29)	(192)
Otras periodificaciones	1.528	594
	27.034	21.413
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.294	10.878
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	400	786
Gastos devengados no vencidos	4.077	4.236
Otras periodificaciones	3.443	677
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(372)	(394)
	18.842	16.183

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	405.306	194.255
En moneda extranjera	43.905	22.144
	449.211	216.399
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	684	541
Otras cuentas	5.356	2.845
Cámara de compensación	-	5
	6.040	3.391
A plazo o con preaviso-		
Acreedores por valores	1.215	-
Cuentas a plazo	51.400	25.238
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	390.556	187.770
	443.171	213.008
	449.211	216.399

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 1997 y 1996 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	41.507	3.827	3.922	2.144	51.400	4,67%
Cesión temporal de activos	367.984	22.572	-	-	390.556	5,42%
Saldo al 31 de diciembre de 1997	409.491	26.399	3.922	2.144	441.956	
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	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	1.173.594	1.058.774
En moneda extranjera	89.770	132.970
	1.263.364	1.191.744
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	24.605	26.208
Cuentas de ahorro	515	465
Imposiciones a plazo	154	37
Cesión temporal de activos	1.593	866
Otras cuentas	11.669	9.334
	38.536	36.910
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	102.754	93.131
Cuentas de ahorro	340.616	308.569
Imposiciones a plazo	472.496	469.819
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	111.036	89.681
Otras cuentas	1.402	1.068
	1.028.304	962.268
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.545	1.682
Cuentas a plazo	194.483	189.675
Cesión temporal de activos	496	1.209
	196.524	192.566
	1.263.364	1.191.744

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 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 6 meses	470.936	413.004
Entre 6 meses y 1 año	172.000	190.512
Entre 1 año y 5 años	23.873	55.613
Más de 5 años	279	402
	667.088	659.531
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 6 meses	93.328	86.883
Entre 6 meses y 1 año	27.115	14.034
Entre 1 año y 5 años	4.274	-
	124.717	100.917

(16) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	222	423
Operaciones en camino	4.762	7.373
Impuesto sobre beneficios diferido	479	496
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	3	-
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	6.480	3.805
Otros conceptos	244	5
	12.190	12.102

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	7.809	7.392
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	324	268
Otros fondos específicos	4.558	2.320
	4.882	2.588
	12.691	9.980

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	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 1995	6.533	239	220	1.886
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 27)	-	-	59	1.385
Traspasos al fondo de provisión para insolvencias (Nota 7)	-	-	(11)	-
Pagos realizados:	(396)	-	-	-
Alta oficinas Banco Urquijo (Nota 2-f)	582	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 27)	673	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	-	(909)
Otros movimientos	-	(239)	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.392	-	268	2.320
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 27)	-	-	56	2.452
Pagos realizados	(264)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 27)	681	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	-	(45)
Utilización de fondos específicos	-	-	-	(169)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	7.809	-	324	4.558

(18) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en el ejercicio 1996 (sin movimiento en 1997) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	88
Traspaso a reservas (Nota 22)	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	80

(19) 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. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	3.951	2.433
Mobiliario, instalaciones y otros	903	934
Total	4.854	3.367
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 16):		
Otros pasivos	43	-
Fondo Obra Social	8.484	5.500
Menos-Gasto de mantenimiento	(2.047)	(1.695)
Total	6.480	3.805

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	5.500	4.705
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	4.669	2.000
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(1.695)	(1.335)
Beneficios obtenidos en ventas del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	10	130
Saldo al cierre del ejercicio	8.484	5.500

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 1998 y 1997 asciende a 5.460 y 5.106 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 fue del 7,5% y 9,25%, 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.

(21) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados de 1997 y 1996 adjuntos se muestran a continuación:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	10	9
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	19	16
	29	25

(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 1997 y 1996 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
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 18)	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
Distribución del beneficio del ejercicio 1996	10.063	-	10.063
Saldo al 31 de diciembre de 1997	94.793	6.353	101.146

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 1997 y 1996, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 64.946 y 58.464 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 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas de revalorización- Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	6.353	6.353
	6.353	6.353
Otras-		
Reservas generales	93.602	83.539
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	94.793	84.730
	101.146	91.083

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) PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	84	64
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	65	36
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	12	9
Home Galicia, S.A.	27	18
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	471	18
	659	145
Por Puesta en Equivalencia-		
S.T.D. Multiopción, S.A.	144	141
Ciberviaxes, S.A.	5	2
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	300	290
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	341	246
Banco Pastor, S.A.	1.148	1.061
Inseco	1	-
	1.939	1.740
Por diferencias de conversión-		
Pescanova, S.A.	12	-
	12	-
Total Reservas en Sociedades Consolidadas	2.610	1.885
Perdidas en Sociedades Consolidadas:		
Por Puesta en Equivalencia-		
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	45	46
Total Pérdidas en Sociedades Consolidadas	45	46
TOTAL (NETO)	2.565	1.839

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
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
Distribución de beneficios de 1996	827
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(101)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.565

(24) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de la Entidad Dominante incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.555 y 958 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 7.170 y 7.190 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de la Entidad Dominante de los ejercicios 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	24.796	21.255
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(5.460)	(4.669)
Fondo de pensiones interno (neto)	418	277
Otras diferencias permanentes (neto)	8.064	1.834
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	390	4.223
Con origen en ejercicios anteriores	(313)	421
Base imponible (= Resultado fiscal)	27.895	23.341

La Caja se acogió durante 1996 al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 133 millones de pesetas, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 692 millones de pesetas, aproximadamente, que debían cumplirse en un plazo máximo de 3 años. Durante 1997 han sido atendidos en su totalidad dichos compromisos de reinversión. La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará por séptimas partes en los periodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo mencionado anteriormente.

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 1997, 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 38 millones de pesetas (21 millones en el ejercicio 1996). Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse, entre otros, los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa. A 31 de diciembre de 1997 no quedaban deducciones pendientes de aplicación en ejercicios futuros.

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 1997 y 1996 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Rendimientos implícitos de activos monetarios	206	206
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	226	290
Reinversión beneficios extraordinarios	47	-
Total impuestos diferidos	479	496
Amortización fondo de comercio (Nota 2-f)	1.410	1.575
Amortización software	136	-
Total impuestos anticipados	1.546	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 1997 y 1996. Los impuestos diferidos figuran registrados en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación de 1997 y 1996 adjuntos (véase Nota 16). Los impuestos anticipados se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros activos" (véase Nota 12).

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1994, inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendiente de inspección los ejercicios 1995 a 1997. 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 podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	31.762	28.009
Créditos documentarios	695	524
Pasivos contingentes dudosos	20	20
	32.477	28.553
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	13.298	8.002
Por el sector de las Administraciones Públicas	43.952	11.517
Por otros sectores residentes	158.109	140.702
Por no residentes	105	133
	215.464	160.354
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3-g)	16.870	14.402
Riesgos por pensiones no causadas	36.864	44.059
Compromisos varios	4.110	3.128
	57.844	61.589
Otras cuentas de orden	417.850	306.520
	722.835	557.016

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	12.966	3.026
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	2.126	2.860
Activos en suspenso regularizados	19.525	18.412
Productos devengados por activos dudosos	34.638	32.302
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	77.058	37.505
Valores en custodia	217.477	176.966
Activos afectos a obligaciones propias	16.856	19
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	33.330	31.431
Otras cuentas de orden	3.074	3.999
	417.050	306.520

(26) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	17.715	10.210
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	167.789	174.738
Compra al contado deuda anotada	548	-
Venta al contado deuda anotada	-	3.243
Venta a plazo de deuda anotada	-	35.440
Opciones compradas	3.050	-
Opciones emitidas	94.873	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	90.775	-
Permutas financieras	46.683	2.623
	421.433	226.254

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas				
	Operaciones de Cobertura		Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	157.363	-	28.141	-
Compra al contado de deuda anotada	-	-	-	-	548
Opciones compradas	-	-	3.050	-	-
Opciones emitidas	-	-	56.200	-	38.673
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	10.620	-	80.155	-	-
Permutas financieras	46.683	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 1997	57.303	157.363	139.405	28.141	39.221
Compraventa 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	-	21.351	38.683

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 27), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1997 y 1996 de 190 y 1.834 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.

(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 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 1997 y 1996 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	14.702	18.113
De administraciones públicas	7.499	9.441
De créditos a otros sectores residentes	57.721	58.978
De créditos a no residentes	1.516	946
Activos dudosos	674	799
De la cartera de renta fija	34.540	29.409
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 26)	499	4.063
	117.151	121.749
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	151	158
De pasivos contingentes	476	447
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	53	65
De servicios de cobros y pagos	3.234	2.840
De servicios de valores	328	136
De otras operaciones	3.936	2.284
	8.178	5.930
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	3	285
En la cartera de renta fija de inversión	4.661	1.477
En la cartera de renta variable	944	149
Productos por diferencias de cambio	194	290
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	-	(374)
En la cartera de renta variable	(20)	(6)
Acreedores por valores	(6)	-
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(69)	(17)
	5.707	1.804
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	359	163
Beneficios de ejercicios anteriores	1.032	1.172
Otros productos	46	10
	1.437	1.345

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	2.484	1.988
De entidades de crédito	10.940	6.033
De acreedores, administraciones públicas	1.161	1.459
De acreedores, otros sectores residentes	36.919	48.109
De acreedores no residentes	9.182	9.743
De empréstitos y otros valores negociables	53	71
De financiaciones subordinadas	731	902
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 26)	309	2.229
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-g y 17)	681	673
Otros intereses	2	5
	62.462	71.212
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	4	4
Comisiones cedidas a otras entidades	799	751
Otras comisiones	1.248	440
	2.051	1.195
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	333	180
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 17)	9.794	3.714
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país	43	-
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(3.247)	(2.173)
Activos en suspenso recuperados	(947)	(1.112)
	5.976	609
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	11	8
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 17)	2.452	1.385
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	337	295
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(819)	(592)
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 17)	-	(909)
Quebrantos de ejercicios anteriores	29	3
Otros quebrantos (Nota 2-f)	229	4.303
	2.239	4.493

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	17.527	16.791
Seguros sociales	3.844	3.604
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Nota 3-g)	1.107	1.202
Otros gastos	897	745
	23.375	22.342

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 1997 y 1996 adjuntas.

La plantilla del Grupo y su distribución en los ejercicios 1997 y 1996, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1997	1996
Equipo directivo	13	11
Jefes y titulados	1.336	1.285
Oficiales y auxiliares	1.525	1.578
Subalternos y oficios varios	100	106
Informática	130	116
	3.104	3.096

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

En los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad ha registrado un gasto de 25 y 20 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 16 y 17 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 34 y 35 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Entidad había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 507 y 692 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 12,85 % en el ejercicio 1997 (entre el 3% y el 14% en el ejercicio 1996). 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.

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	Ejercicio 1996
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	16.167	15.564
Más:		
Amortizaciones	3.833	7.242
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	8.612	2.377
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	12	1.328
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	681	673
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(359)	(163)
	28.946	27.021
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	203.396	133.181
Acreeedores (incremento neto)	71.620	119.837
Venta de elementos de inmovilizado	2.442	-
	277.458	253.018
Total orígenes	306.404	280.039
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	143.929	143.791
Títulos de renta fija (incremento neto)	134.413	116.540
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	10.376	4.399
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	94	833
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.448	11.691
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	9.144	2.785
Total aplicaciones	306.404	280.039

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según Libros	% de Participación			Millones de Pesetas		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	La Coruña	Cartera	14.500	100,00	-	100,00	14.500	153	544
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	25	117	31
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tratamiento de datos	36	-	77,91	77,91	10	29	9
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Informática	10	-	99,99	99,99	10	65	168
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Venta de inmuebles	10	0,10	99,99	100,00	10	27	14

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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.	La Coruña	Seguros	1.560	-	100,00	100,00	1.500	401	130 (A)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	49,99	49,99	10	10	21
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	99,99	99,99	10	300	131
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	150	-	100,00	100,00	150	144	11
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	9.018	-	488
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.	La Coruña	Financiera	1.500	-	-	-	94.495	-	3.519
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	6.744	-	368
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	-	-	-	7.922	-	322
Caixa Galicia Garantizado F.I.M.	La Coruña	Financiero	307	-	-	-	13.844	-	820
Caixa Alfa Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	2.455	-	-	-	10.812	-	462
Caixa Beta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	134	-	-	-	501	-	2
Caixa Galicia Delta Garantía F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	5.384	-	220
Caixa Galicia Patrimonios F.I.M.	La Coruña	Financiero	500	-	-	-	4.403	-	89
Caixa Galicia Plus Rentas 1 F.I.M.	La Coruña	Financiero	390	-	-	-	3.056	-	76
Caixa Galicia Plus Rentas 2 F.I.M.	La Coruña	Financiero	1.620	-	-	-	2.025	-	12
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100	-	100	38	-	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100	-	100	60	-	-
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	2	-	20,00	20,00	10	2	15
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	316	-	23,95	23,95	1.370	(13)	11
InversionesEstratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	22,18	0,74	22,92	80	-	-
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	376	-	3,00	3,00	8.036	10.203	232 (B)
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.655	-	5,22	5,22	9.086	63.767	8.968 (B)
OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS									
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.652	-	11,65	11,65	9.000	5.093	92
Licasa I, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	-	13,33	13,33	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	90	-	15,00	15,00	700	(116)	13
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.282	-	8,60	8,60	6.375	7.681	1.365

(A) A 31.12.97 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(B) Datos a 30.09.97 salvo el resultado del Banco Pastor que es una extrapolación del alcanzado a esta fecha.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Entorno económico

Durante 1997, el contexto económico internacional ha estado presidido por la solidez de la economía americana, por la grave crisis padecida por los países asiáticos y por un progresivo estrechamiento de los diferenciales de crecimiento entre las economías anglosajonas y el resto de países europeos.

El comportamiento de la economía americana ha roto los pronósticos más optimistas con un crecimiento medio anual de un 3,8%, aumento que no se lograba desde 1988. Este dinamismo económico tuvo su traslación al mercado laboral, con un ritmo de creación de 350.000 empleos mensuales, que situó la tasa de paro en un 4,7% en diciembre de 1997. El fuerte crecimiento fue compatible, con el control de precios, que dejó la inflación en Estados Unidos en un 1,7%.

Como contrapunto a la pujanza de la economía norteamericana, Japón ha dado muestras de las dificultades para superar su ya prolongada fase de estancamiento, agudizada por la crisis de los países del Sudeste Asiático y por la notable atonía de la demanda doméstica. En el mes de julio, Tailandia permitió, después de trece años, la libre fluctuación del bath, lo que desencadenó una depreciación del 15% en su moneda y obligó a los países de la zona a adoptar medidas similares. Estos acontecimientos generaron una falta de confianza de los inversores internacionales en la capacidad de los gobiernos asiáticos para manejar sus economías en un contexto de tipos de cambio fluctuantes, lo que cristalizó en un derrumbe de sus monedas y bolsas de valores.

En Europa, la recuperación económica se retrasó por la falta de reactivación del consumo privado en países claves en el concierto europeo como Alemania, Francia o Italia. Esta debilidad de la demanda interna durante los primeros meses del año dificultó el saneamiento de las finanzas públicas exigido en el Tratado de Maastricht y avivó la idea, confirmada tras la Cumbre de Amsterdam, de una interpretación flexible de los criterios fiscales de convergencia. En el segundo semestre, los países Europeos más rezagados comienzan a incorporarse paulatinamente a la fase alcista del ciclo, apoyados en la fortaleza de los intercambios exteriores y la consiguiente mejoría en las expectativas de los agentes que actúa como estímulo de la demanda interna. Las estimaciones sobre el cierre del ejercicio apuntan a un crecimiento del 2,6% en la Unión Europea, mejorando el ajuste fiscal en países como Alemania o Francia, que lograron finalizar el año cumpliendo el criterio de convergencia (2,7% y 3% del PIB respectivamente).

En un ejercicio decisivo para la economía española, de cuya evolución dependían las posibilidades de incorporarse desde un primer momento en la tercera fase del proceso de Unión Monetaria, España se ha mostrado como una de las economías más dinámicas del concierto europeo, cerrando uno de los ejercicios más favorables de los últimos años. El crecimiento del PIB en un 3,4% supone la consolidación de la fase alcista del ciclo, que se confirma al observar cómo los principales componentes de este crecimiento muestran el perfil típico de las fases expansivas: aportación creciente de la demanda interna y movimiento en sentido contrario del sector exterior. Con un incremento del consumo privado del 3,1% y de la Formación Bruta de Capital del 4,7%, la contribución de la demanda interna al crecimiento del PIB se sitúa en el 2,7%, mientras que la del sector exterior fue de un 0,7%, dos décimas menos que en 1996.

Este crecimiento económico ha sido compatible con una histórica reducción de la inflación, que sitúa el IPC armonizado en el 1,9%, con una holgura de 80 puntos básicos respecto a las exigencias de convergencia. Si a ello añadimos la favorable evolución de las arcas públicas, que cerraron el ejercicio con un déficit del 2,6% del PIB, todo apunta a la presencia de España en la Unión Monetaria desde un primer momento.

Entorno Financiero

Los temores a que el elevado ritmo de crecimiento de la economía americana cristalizase en tensiones inflacionarias, provocaron una subida del tipo de referencia de la Reserva Federal en un cuarto de punto, situándose en un 5,5% en el mes de marzo. No obstante, el excelente comportamiento de los precios a lo largo del ejercicio, al que se sumó, en la segunda mitad del año, el negativo impacto de la crisis asiática en las expectativas de crecimiento económico, llevó a que el endurecimiento de la política monetaria americana fuese menos acusado de lo que se esperaba a comienzos de año.

En Europa, la política monetaria estuvo condicionada por el calendario de la Unión Monetaria y la necesaria aproximación de los tipos de referencia. Así, se produjeron bajadas en los tipos de interés en países como Portugal, Italia o España, cuyos progresos en la convergencia nominal ofrecían margen de maniobra para reducir los diferenciales de rentabilidad con el núcleo de países tradicionalmente más estables. En particular, el tipo de referencia del Banco de España se redujo en 150 puntos básicos, cerrando el ejercicio con tasas históricas del 4,75%. Como contrapunto, el retraso en la reactivación económica alemana, retrasó la subida prevista por parte del Bundesbank hasta el mes de octubre, con un aumento de 30 puntos básicos del tipo de las operaciones repo.

Los tipos de interés a largo plazo mostraron una dinámica decreciente en la mayoría de países, en un contexto generalizado de baja inflación y de mejora de las finanzas públicas. Los avances en la convergencia europea y la reducción de incertidumbre que propició la decisión del ECOFIN de septiembre de preanunciar las paridades bilaterales, redujo de forma notable los diferenciales en los rendimientos de los bonos

Europeos. Concretamente, el diferencial de la deuda española frente al *bund alemán* se situó en 28 puntos básicos al cierre del ejercicio.

La dispar evolución de la economía americana respecto a los principales países europeos durante el primer semestre del año, y la apuesta de los mercados por un euro más débil que el actual marco, cristalizaron en un fortalecimiento del dólar que alcanzó los 1,84 DM/\$ en el mes de agosto, momento en el que inicia una leve depreciación para finalizar el año con una paridad de 1,77 DM/\$. En Europa, la estabilidad ha sido la tónica dominante en los mercados de divisas, con la práctica totalidad de monedas europeas, entre ellas la peseta, cotizando en posiciones muy próximas a sus paridades centrales.

Lógicamente, la evolución mostrada por el contexto económico y financiero ha marcado el desarrollo de la actividad de las entidades financieras durante 1998. En particular, la caída de los tipos de interés unida a la dinámica de rivalidad que vive el sector en los últimos años, ha agudizado el estrechamiento del margen de intermediación que se situó, para el conjunto de bancos y cajas, en el 2,50% sobre el balance patrimonial medio.

No obstante, el impacto que un entorno económico favorable ha tenido en la evolución del volumen de negocio y en los menores requerimientos de provisiones, ha permitido que, en términos absolutos, el beneficio obtenido por bancos y cajas se incrementase en un 20%.

Por el lado del activo, las entidades han intentado capitalizar la reactivación del consumo y la tendencia decreciente de tipos, a través de campañas de inversión centradas, preferentemente, en los préstamos hipotecarios. De este modo, el incremento del crédito ("otros sectores residentes") ha superado el 15%, evolución que ha sido compatible con una reducción de la mora en 461.000 millones de pesetas, que sitúa la tasa de morosidad en el 2,6%, 125 puntos básicos inferior a la de diciembre de 1996.

Respecto al pasivo, los productos de fuera de balance continúan su imparable ascensión, en detrimento de las fórmulas de ahorro más tradicionales. Así, el patrimonio gestionado por los fondos de inversión alcanzó los 27,01 billones de pesetas, con un incremento de 8,31 billones respecto al año anterior -crecimiento del 44,44%-. Como contrapartida, los depósitos de bancos y cajas se han mantenido estables a lo largo del ejercicio (apenas un aumento del 0,1%).

El Ejercicio del Grupo Caixa Galicia

En un entorno presidido por la consolidación de la reactivación económica, el estrechamiento de márgenes y la tendencia decreciente de los tipos de interés, el Grupo Caixa Galicia ha apostado por un crecimiento significativo del volumen de sus activos, diversificando al mismo tiempo, sus tradicionales fuentes de financiación. El balance de situación del Grupo a 31 de Diciembre de 1997 ha crecido 320.277 millones

de pesetas (un 20,45%) con respecto a las cifras al 31 de Diciembre de 1996, adoptando una posición tomadora en el mercado interbancario de 147.790 millones de pesetas para dar cobertura a la activa política inversora en el mercado de deuda pública. Esta operatoria en los mercados financieros se ha visto acompañada por elevados ritmos de crecimiento en el negocio con clientes y la constante preocupación por la contención de los gastos de explotación.

Esta estrategia ha cristalizado en un incremento de los beneficios antes de impuestos del 17,8% que alcanzan los 26.217 millones de pesetas, lo que ha permitido incrementar los recursos propios computables del Grupo en un 17,18%, hasta situarse, al finalizar el ejercicio de 1997, en 126.440 millones de pesetas. A continuación se desglosan los principales determinantes de estos resultados:

a) Captación

El Grupo Caixa Galicia ha aumentado en 95.561 millones de pesetas el patrimonio gestionado a través de productos de fuera de balance -fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros-, lo que supone un crecimiento del 43,52% que sitúa el saldo actual de este tipo de operaciones en 315.143 millones de pesetas. Si bien este comportamiento responde a la tendencia que en los últimos años está mostrando el ahorro de las familias, el aumento de la captación a través de fórmulas de fuera de balance no se ha producido a costa de los depósitos tradicionales. Así, el saldo de Recursos Ajenos del Grupo se ha incrementado en 70.612 millones de pesetas, para situarse en 1,27 billones de pesetas, un 5,87% más que en diciembre de 1996.

La positiva evolución de la Captación de fondos eleva el saldo de recursos gestionados de clientes a 1,59 billones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al mes de diciembre del año anterior del 11,69%.

b) Inversión

Con un incremento de los Créditos sobre Clientes del 17,78% respecto a diciembre del año anterior, el Grupo Caixa Galicia mantiene el dinamismo inversor que ha caracterizado su política comercial durante los últimos ejercicios. De este modo, el volumen de créditos asciende a 904.802 millones de pesetas, con un aumento de 136.599 millones de pesetas durante el ejercicio.

Este crecimiento de la inversión ha sido compatible con un elevado control de la calidad de los activos, lo que ha permitido reducir los saldos dudosos en un 24,63%, tras una recuperación neta de mora de 4.760 millones de pesetas. Fruto de este control del riesgo crediticio ha sido un descenso de la tasa de morosidad en 89 puntos básicos, para situarse en un 1,58%.

Ante la tendencia decreciente de los tipos de interés, se ha adoptado una estrategia que, a través de una toma de posición en el mercado de deuda, atenuase la erosión del margen de intermediación. De este modo, la inversión en cartera de valores ha aumentado en 145.358 millones de pesetas en 1997, un 36,14%, hasta alcanzar la cifra de 547.511 millones de pesetas. Esta política tuvo su contrapartida en el cambio experimentado por la posición neta del Grupo en el mercado interbancario. Así, de una posición cedente en 85.639 millones de pesetas en 1996, se ha pasado a una posición tomadora por importe de 147.790 millones de pesetas al finalizar el ejercicio de 1997.

c) Resultados

El aumento de recursos ajenos en un entorno de fuerte competencia, ha sido compatible con una reducción del 12,29% de los costes financieros, que se sitúan en 62.462 millones de pesetas, 8.750 millones menos que en 1996. Paralelamente la reducción de los productos financieros ha sido del 3,78%, alcanzando los 117.151 millones de pesetas, en un contexto en el que el tipo de referencia del Banco de España se redujo en 150 puntos básicos.

De este modo, el Margen de Intermediación se sitúa en 55.059 millones de pesetas, con un crecimiento del 8,22%; el ratio de esta variable sobre balance patrimonial medio es del 3,26%. El aumento del Margen Financiero se ha visto reforzado por un crecimiento de "otros productos ordinarios" del 80,98%, que alcanzan los 11.834 millones de pesetas, evolución vinculada a la importante captación de fondos a través de productos de fuera de balance y a la operatoria en los mercados financieros. De este modo, el Margen Ordinario se sitúa en 66.893 millones de pesetas, 9.479 millones más que en el ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 16,51%.

Asimismo, este incremento del Margen Ordinario se ha visto acompañado por un crecimiento moderado de los gastos de explotación, los cuales se han incrementado en un 9,04%, porcentaje que se reduce a un 5%, aproximadamente, si tenemos en cuenta el efecto de las oficinas adquiridas al Banco Urquijo en 1996. En relación con los Activos Totales Medios, estos gastos de explotación experimentaron una reducción de 18 puntos básicos, al descender del 2,26% en 1996 al 2,08% en 1997. De este modo, el margen de explotación alcanza los 32.046 millones de pesetas, con un crecimiento del 25,89%.

Una vez efectuados los saneamientos de insolvencias, las dotaciones necesarias a otros fondos específicos y consolidado el resultado de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia el beneficio antes de impuestos se sitúa en 26.217 millones de pesetas. Estos resultados posibilitarán, tras la oportuna aprobación por parte de la Asamblea General, una aportación para el Fondo de Obra Social y Fundación de 5.460 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 16,9% respecto a la dotación realizada en 1996.

d) Otras informaciones

El Grupo Caixa Galicia cerró el ejercicio de 1997 con 569 oficinas operativas en el territorio español, a las cuales hay que añadir siete oficinas de representación que la Entidad tiene en el extranjero y una oficina móvil.

La red de oficinas se complementa con 483 cajeros automáticos y con servicios de banca electrónica (*Caixa Xestión*) y banca telefónica (*Caixa Directa*), a través de los cuales se facilita la accesibilidad del cliente sin restricción de horario o lugar.

El número de empleados del Grupo Caixa Galicia se situó en 3.104, a 31 de diciembre de 1997.

e) Obra Social

A lo largo de 1997 la actividad social del Grupo Caixa Galicia ha sido potenciada tal y como se desprende de los 1.234 actos organizados y de las 285.219 personas que asistieron a los mismos (1.187 y 273.000 en 1996 respectivamente). En total, han sido 505 conferencias, 61 exposiciones de arte, 375 actuaciones musicales, 152 representaciones teatrales, 132 proyecciones de cine y 9 recitales de poesía. A este amplio abanico de actividades encaminadas a la dinamización sociocultural, hay que añadir la labor formativa, asistencial y de investigación que desarrolla el Grupo a través de su red de centros (fundamentalmente bibliotecas, escuelas infantiles y centros para la tercera edad) y de la Fundación Caixa Galicia.

Al mismo tiempo, el número de Puntos de Acción Cultural, cuya función primordial es acercar la labor social desarrollada por la Entidad a un espectro cada vez más amplio de la población gallega, ha alcanzado los 227. Asimismo, continuando con la política dirigida a dotar a la obra social de la infraestructura de centros necesaria para el desarrollo de su labor, durante 1997 se han iniciado las obras de la futura sede de la Fundación Caixa Galicia, que darán como resultado un edificio singular dotado de las más modernas instalaciones para el desarrollo de actos culturales y para albergar la Colección de Arte Caixa Galicia.

Hechos significativos de 1998

El Grupo Caixa Galicia ha adoptado una posición de liderazgo en la respuesta a las exigencias que la Unión Monetaria plantea a las entidades financieras, no sólo en sus adaptaciones internas, sino en la traslación a la sociedad de las incidencias de este histórico acontecimiento. Para ello, se está ejecutando un Plan de Acción encaminado a garantizar que los clientes puedan mantener una operatoria dual (en pesetas y en euros) desde el uno de enero de 1999; de cara al exterior, se siguen produciendo acciones divulgativas y de asesoramiento dirigidas a hacer llegar las repercusiones del proceso a los distintos segmentos de la sociedad.

Tras las satisfactorias experiencias realizadas durante pasado ejercicio, 1998 supondrá el impulso definitivo de la banca telefónica (Caixa Directa) y, sobre todo, de la banca electrónica a través de Internet (Caixa Xestión). Esta actuación se enmarca en el rediseño del actual modelo de distribución al que obligan los cambios que está experimentando en los últimos años el negocio financiero y el impacto de las nuevas tecnologías en las formas de relación con el cliente.

En diciembre de 1997 concluyó la ampliación de capital, por importe de 4.882 millones de pesetas, de la Corporación Financiera de Galicia, que ha sido suscrita íntegramente por Caixa Galicia y, tras la cual, sus recursos propios se elevan a 15.197 millones de pesetas. Esta inyección de fondos permitirá continuar con su participación en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de Galicia y profundizar en la implicación con el tejido productivo gallego. En particular, durante los primeros meses de 1998 se ha elevado la participación en el capital de Unión Fenosa del 2,51% al 3,01%, tras una inversión de 2.404 millones de pesetas.

Actividades de Investigación y Desarrollo

La elevada competencia existente en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obliga a profundizar en los niveles de eficiencia del Grupo, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado. Por ello, el Grupo Caixa Galicia mantiene una intensa actividad inversora en I+D que ha cristalizado en las siguientes acciones:

a) Implantación de una nueva Plataforma Tecnológica:

Enmarcada en la política de liderazgo tecnológico por la que ha apostado el Grupo, durante 1996 y 1997 se ha completado la modernización de los sistemas informáticos, cambiando la actual estructura host center hacia una arquitectura cliente/servidor. Se produce, de este modo, un giro radical en la distribución y gestión de la información, que se ajustará más a las futuras exigencias del negocio bancario.

La nueva Plataforma permitirá, por una parte, mejorar la capacidad para explotar de forma segmentada la información de la base de clientes y, por otra, descentralizar la explotación comercial de la información de clientes, dotando a las unidades de negocio de capacidad para una gestión comercial más autónoma y activa.

b) Desarrollo de nuevos canales de distribución:

Los canales de distribución surgidos al amparo de avances tecnológicos introducen nuevas fórmulas de relación con el cliente, incrementando su accesibilidad y posibilitando un servicio sin restricciones horarias. Al mismo tiempo, los costes de transformación se reducen sustancialmente y se descarga al personal de la realización de operaciones meramente rutinarias, quedando liberados para una mayor generación de valor en la atención personal al cliente. Estas y otras ventajas son las que han impulsado el desarrollo de nuevos canales de distribución y una intensa actividad inversora dirigida a la automatización de aquellas operaciones que no requieren una atención personal.

En particular, se ha puesto en marcha un servicio de banca telefónica (*Caixa Directa*) y otro de banca electrónica (*Caixa Xestión*), que brindan a los clientes la posibilidad de acceder, desde sus domicilios o lugares de trabajo, a un amplio abanico de servicios financieros. Al mismo tiempo, la red de cajeros automáticos de Caixa Galicia ha pasado de 22 cajeros en 1983 a los 483 cajeros actuales. Este esfuerzo inversor ha multiplicado por diez el ratio de cajeros por oficina que se eleva al 0,85, frente al 0,08 de 1983. El parque de TPV's asciende a 11.708 unidades.

c) Innovación financiera:

En el ámbito financiero, se desarrolla una importante actividad de innovación dirigida a mantener un catálogo de productos actualizado que permita disponer de una oferta que satisfaga de forma integral las necesidades financieras del cliente. Por ello, tanto en lo referente a productos tradicionales como a las nuevas líneas de negocio como seguros, fondos de inversión, fondos de pensiones, etc., el Grupo Caixa Galicia presenta una oferta competitiva, exigencia básica para continuar incrementando su cuota de mercado.

Durante el último ejercicio, el Grupo ha lanzado trece nuevos fondos de inversión que cubren las diferentes modalidades de fondos garantizados, fondos de renta variable española y fondos internacionales. También se ha completado la oferta de Planes de Pensiones con la incorporación de un nuevo Plan de Pensiones denominado Caixa Galicia Mixto I, cuya política de inversión está orientada de forma significativa hacia renta variable, lo que permite adecuar la oferta a los diferentes perfiles de rentabilidad y riesgo que caracterizan los distintos segmentos de clientela.

Perspectivas para 1998

Previsiblemente, 1998 supondrá la consolidación de las principales economías occidentales en la fase expansiva del ciclo económico. Estados Unidos mantendrá su sólido crecimiento económico de los últimos años -1998 podría suponer el octavo

ejercicio consecutivo con variación positiva en su PIB- apoyado en el dinamismo del consumo interno y en la evolución de las inversiones empresariales. Si consigue mantener su capacidad para compatibilizar crecimiento económico y control inflacionario, lo que se verá favorecido por el beneficioso efecto que la crisis asiática ha tenido sobre un eventual recalentamiento económico, es de esperar que no se produzcan incrementos significativos de los tipos a corto.

En Europa, al haberse disipado las dudas sobre el proceso de Unión Monetaria, se aleja la posibilidad de importantes tensiones cambiarias durante 1998. Esta circunstancia, junto al incremento de confianza de los consumidores y al favorable contexto internacional, sitúan el crecimiento previsto de la Unión Europea en el 3% para 1998 (2,7% según el FMI). Respecto al comportamiento del principal motor de la economía europea, diferentes previsiones sitúan el incremento de actividad en Alemania entre el 2,6% del FMI y el 3,2% de la Comisión Europea.

La evolución que experimentará la economía española durante 1998 vendrá determinada por un entorno favorable y por los avances producidos en los dos últimos años en el saneamiento de las cuentas públicas y el control de precios. Adicionalmente, la necesidad de rebajar el tipo de intervención del Banco de España para acercarse al nivel que previsiblemente fije el BCE en enero de 1999, contribuye a un escenario propicio para prolongar el período de bonanza de la economía española. Así, las previsiones apuntan a un crecimiento para el ejercicio 1998 en torno al 3,5%, que parece verse refrendado por el positivo cierre del ejercicio 97.

En el ámbito financiero, la evolución de los tipos de interés estará condicionada por la necesidad de situar el tipo de intervención en los niveles de convergencia. Las últimas manifestaciones de las autoridades monetarias europeas apuntan a un tipo de intervención del 4%. La velocidad con la que se alcance la convergencia de los tipos de referencia de los respectivos bancos centrales estará condicionada por la evolución de los precios y las posibles presiones sobre las divisas nacionales. Respecto a los tipos de cambio, no parece que se vayan a producir sorpresas y todo apunta a que las paridades bilaterales que se preanuncien en el mes de mayo tomarán el actual tipo de cambio central de la peseta como referencia para la conversión peseta / euro.

Este contexto de tipos bajos generará nuevos recortes en el margen de intermediación de bancos y cajas, que difícilmente podrán ser compensados con los resultados procedentes de operaciones financieras, al disminuir la holgura existente para reducciones de tipos de interés. Al mismo tiempo, el recorte que se está produciendo en los rendimientos percibidos por el ahorrador, continuará impulsando la traslación de fondos hacia nuevas fórmulas de ahorro y favorecerá el proceso de desintermediación financiera. Se configura de este modo un panorama poco propicio para repetir el crecimiento de beneficios observado en 1997.

En este marco, la actuación del Grupo Caixa Galicia se dirigirá, junto a la ya mencionada adecuación a las exigencias planteadas por la implantación del euro, a conseguir un crecimiento significativo en el volumen de negocio, apoyándose en la expansión extrarregional realizada en los últimos años y que, tras la necesaria

adaptación a los nuevos mercados, deberá incrementar de forma notable su aportación al negocio de la Entidad. La compatibilidad del crecimiento y la contención de costes permitirá conservar la sólida posición financiera y rentabilidad diferencial del Grupo respecto a los principales competidores del sector.

En particular, las previsiones respecto al cierre del ejercicio 1998, sitúan la inversión crediticia del Grupo en un saldo de 1,09 billones de pesetas, tras un crecimiento superior al 20% respecto a 1997. Al mismo tiempo, y ante las perspectivas de reducciones adicionales en los tipos de interés, se continuará con una política activa en los mercados de capitales que elevará a 680 mil millones los fondos invertidos en cartera de valores, con un crecimiento próximo al 25% sobre el ejercicio anterior.

Respecto a la captación de fondos, los productos sin reflejo en el balance continuarán siendo las fórmulas de ahorro que mostrarán un mayor dinamismo. Así, se estima que el volumen de fondos canalizados a través de estos productos ascenderá a finales de 1998 a 408 mil millones de pesetas, tras un crecimiento próximo al 30%. Este incremento no se producirá a costa de los productos de ahorro más tradicionales, cuya previsión cuantifica un crecimiento del 8% para situar los recursos ajenos del Grupo en 1,37 billones de pesetas.

Fruto de esta evolución del negocio, y a pesar de la caída de tipos de interés, se prevé que el margen de intermediación se incremente en más de un 5,4% durante 1998. Esta circunstancia, unida a la contención de los gastos de explotación, permitirán que los beneficios antes de impuestos del Grupo Caixa Galicia alcancen los 30.690 millones de pesetas, manteniendo la senda de crecimiento mostrada en ejercicios anteriores.