

ARTHUR
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 2 JUN. 1995

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1995 17251

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 417

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Y

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

DEL EJERCICIO 1994

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	PASIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	12.449	11.053	A la vista	4.243	2.355
Banco de España	7.494	19.023	A plazo o con preaviso	56.723	164.297
	19.943	30.076		60.966	166.652
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	185.776	130.810	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.405	5.206	A la vista	370.644	341.764
Otros créditos	274.372	417.263	A plazo	538.268	494.572
	279.777	422.469		908.912	836.336
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	601.711	511.631	Otros débitos-		
			A la vista	1.789	1.461
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	83.586	64.803
De emisión pública	7.651	7.587		85.375	66.264
Otros emisores	15.096	18.965		994.287	902.600
	22.747	26.552	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	6.116	5.328	Bonos y obligaciones en circulación	941	-
PARTICIPACIONES:			OTROS PASIVOS (Nota 17)	5.773	3.760
En entidades de crédito (Nota 9)	1.100	805	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	14.832	28.178
Otras participaciones	18	3	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	6.863	4.328
	1.118	808	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	3.047	3.059
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	6.243	5.366	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	12.206	10.875
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	9.750	9.750
Terrenos y edificios de uso propio	10.610	8.823	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
Otros inmuebles	5.886	5.552	RESERVAS (Nota 23)	63.236	53.411
Mobiliario, instalaciones y otros	10.278	9.084	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 23)	47	47
	26.774	23.459			
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	8.177	7.377			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	13.576	18.794			
TOTAL ACTIVO	1.171.958	1.182.670	TOTAL PASIVO	1.171.958	1.182.670
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	421.776	365.701			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1994.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	57.938	85.198	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	101.790	131.358
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	810	808	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	167	195
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	4.431	3.465
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 28)	18.167	16.759	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	1.462	1.856
Otros gastos administrativos	5.712	5.722	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	309	361
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.170	2.305	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	1.381	1.159
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	251	222			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 28)	2.476	6.405			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	2.772	225			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	-	2.947			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	19.244	17.803			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 25)	7.038	6.928			
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	12.206	10.875			
	109.540	138.394		109.540	138.394

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	PASIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	12.449	11.053	A la vista	4.248	2.355
Banco de España	7.494	19.023	Otros débitos	56.723	164.297
	19.943	30.076		60.971	166.652
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	186.055	131.050	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.413	5.206	A la vista	370.539	341.715
Otros créditos	274.372	417.263	A plazo	538.268	494.572
	279.785	422.469		908.807	836.287
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	601.720	511.590	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A la vista	1.789	1.530
De emisión pública	7.651	7.587	A plazo	83.586	64.803
Otros emisores	15.096	18.965		83.375	66.333
	22.747	26.552		994.182	902.620
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	9.816	8.250	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)		
PARTICIPACIONES:			Bonos y obligaciones en circulación	941	-
En entidades de crédito (Nota 9)	2.261	1.966	OTROS PASIVOS (Nota 17)	5.858	3.802
Otras participaciones	-	3	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	14.833	28.202
	2.261	1.969	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	6.863	4.333
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	1.439	1.306	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	3.047	3.059
ACTIVOS INMATERIALES	-	1	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	5	5
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Terrenos y edificios de uso propio	10.697	8.908	Del Grupo	12.391	10.973
Otros inmuebles	5.886	5.557	De minoritarios	6	3
Mobiliario, instalaciones y otros	10.327	9.137		12.397	10.976
	26.910	23.602	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	9.750	9.750
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	8.283	7.503	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	27	24
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	13.591	18.806	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):			RESERVAS (Nota 23)	63.236	53.411
Por integración global	9	-	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23)	47	47
Por puesta en equivalencia	21	-	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
	30	-	Por Integración Global	76	60
			Por Puesta en Equivalencia	337	223
				413	283
TOTAL ACTIVO	1.172.580	1.183.174	TOTAL PASIVO	1.172.580	1.183.174
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	421.776	365.701			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1994.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	57.935	85.202	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	101.811	131.387
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	810	808	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	330	344
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 28)	18.539	17.115	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	4.431	3.465
Otros gastos administrativos	5.550	5.558	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	1.314	2.332
	24.089	22.673	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	578	616
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.190	2.342	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	1.382	1.163
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	251	222	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO Participación en Beneficios de Sociedades Puestas en equivalencia	123	99
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 28)	2.476	6.405			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	646			
AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	23			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	2.781	225			
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Notas 19)	-	2.947			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	19.437	17.913			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 25)	7.040	6.937			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO Resultado atribuido a la minoría	6	3			
Beneficio atribuido al grupo	12.391	10.973			
	12.397	10.976			
TOTAL DEBE	109.969	139.406	TOTAL HABER	109.969	139.406

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1994.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Y

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

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

La 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. Hasta el 22 de septiembre de 1993 el porcentaje mencionado ha sido del 3%, reduciéndose a partir de dicha fecha al 2%.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 424 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 75 sucursales en el resto de España y 9 oficinas de representación en el extranjero.

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

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Galicia, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros de Galicia se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros de Galicia y de su Grupo. Estas cuentas anuales del ejercicio 1994, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja de Ahorros de Galicia y de cada una de las sociedades dependientes que junto con la Caja, componen el Grupo. Las cuentas anuales de la Caja de Ahorros de Galicia y de cada una de las restantes sociedades dependientes incluidas en la consolidación no han sido

sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General y de las Juntas Generales de Accionistas, respectivamente. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1994 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Principios de Consolidación-

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

Las sociedades dependientes que, junto con Caja de Ahorros de Galicia, conforman el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 1994 se detallan a continuación:

Sociedades Consolidables	% de Participación
Sociedades consolidadas por integración global-	
Caja de Ahorros de Galicia (entidad matriz)	-
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	77,8%
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,9%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	85%
Home Galicia, S.A.	100%
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia-	
Multiopción, S.A.	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%
Ciberviaxes, S.A.	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	31,5%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	22,1%
Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)	29,3%

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

Se han excluido de la consolidación las sociedades Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA), Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA) e Inducoa, S.A., por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, las cuentas anuales 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 y 5/1993 de Banco de España, realizándose, con carácter previo, diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado de 1994 adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica "Beneficios consolidados del ejercicio-De minoritarios" del balance de situación consolidado de 1994 adjunto (Nota 22).

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

d) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos de Caja de Ahorros de Galicia y del Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1994 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 23)	63.236	63.236
Reservas de revalorización (Nota 23)	47	47
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	-	413
Pérdidas en sociedades consolidadas	-	(30)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	10.706	10.897
Menos- Resultado imputable a minoritarios	-	(6)
Patrimonio neto	73.999	74.567
Fondo para riesgos generales	3.047	3.047
Recursos propios básicos	77.046	77.614

e) Comparación de la información-

El ejercicio 1993 fue el primero en el que se formularon cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con la normativa vigente. Debido a ello, en la memoria adjunta no se incluyen en el cuadro de financiación consolidado las cifras del ejercicio 1993, dado que no se disponía de saldos iniciales para su elaboración.

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, en la que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La Norma Transitoria de la Circular 11/1993 establece que los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones, se efectuarán con cargo o abono a reservas. Las modificaciones que han afectado al patrimonio neto de la Caja y del Consolidado son las siguientes:

1. Inclusión de títulos de renta variable en la cartera de negociación: los valores negociables adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones previstas en los precios de tales valores se incluyen, a efectos de su valoración, en la cartera de negociación. La Circular 4/1991 sólo permitía la clasificación en la cartera de negociación de valores negociables de renta fija.
2. Resultados de los convenios sobre tipo de interés y de las permutas financieras de interés u otras operaciones de futuro: cuando el flujo financiero, con independencia de la fecha de su liquidación, se conozca al comienzo del período de interés, se llevará íntegramente a resultados en ese momento y no mediante su periodificación a lo largo de dicho período como establecía la Circular 4/91.

A continuación, se muestra un detalle, por conceptos, de los mencionados efectos:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Convenios y permutas sobre tipos de interés	6	6
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	(68)	(68)
	(62)	(62)

Estos importes figuran registrados con cargo al capítulo "Reservas" de los balances de situación individual y consolidado adjuntos al 31 de diciembre de 1994 (véase Nota 23).

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

Con fecha diecinueve de mayo de 1994, la Caja agregó a su balance los siguientes activos y pasivos derivados de la incorporación de 9 oficinas del Banco de Fomento, S.A. situadas en la Comunidad Autónoma de Valencia:

	Millones de Pesetas
ACTIVOS:	
Entidades de crédito	5.103
Créditos sobre clientes	6.034
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.920
Activos inmateriales	17
Activos materiales	985
Otros activos	716
Total activos	14.775
PASIVOS:	
Débitos a clientes	(14.725)
Provisiones para riesgos y cargas	(50)
Total pasivos	(14.775)

Como consecuencia de dicha incorporación se originó un fondo de comercio de 17 millones de pesetas, aproximadamente, que fue saneado totalmente con cargo al epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1994 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 al 31 de diciembre de 1994.

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 al 31 de diciembre de de 1994, 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 1994 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 productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 276.434 y 134.314 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994 (tanto a nivel individual como consolidado).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

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

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

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de manera individual aplicando a los activos clasificados como dudosos o morosos, los porcentajes de cobertura establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 4.034 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994.

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 1994 adjuntos (Nota 18).

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

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 se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjuntas.

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por las Circulares 11/1993 y 6/1994, del Banco de España, los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y a la cartera de inversión a vencimiento se valoran según los siguientes criterios:

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

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

- b. 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.

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 1994 adjuntos. Durante el ejercicio 1994, se han dotado dichos fondos en 468 millones de pesetas, importe que figura registrado en el epígrafe "Perdidas en operaciones financieras" (Nota 28), del capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas.

Según la estimación efectuada en base a la información disponible, si la Circular 6/1994 indicada anteriormente hubiera entrado en vigor el 1 de enero de 1994, el beneficio de la Caja antes de impuestos hubiera aumentado en 1.484 millones de pesetas, aproximadamente, como consecuencia de una menor dotación al fondo de fluctuación de valores (Notas 5 y 8).

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 los epígrafes "Pérdidas por operaciones financieras" o "Benéficos por 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 10%, se sanea ajustando su valor al de la cotización media del último trimestre, o a la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión 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:

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

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

g) Pensiones y subsidios al personal-

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal, al 31 de diciembre de 1994. Dicho estudio se ha efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal. Los cálculos del estudio actuarial se han efectuado aplicando un interés técnico del 6% para el personal activo y del 5% para el personal pasivo, las tablas de mortalidad GRM 80 y crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 4% y 5% compuesto anual en 1994 y 1993, respectivamente. Esta variación ha supuesto una reducción de los compromisos devengados por pensiones de 1.500 millones de pesetas, aproximadamente. No obstante, como puede verse en el cuadro siguiente, los compromisos devengados por el personal activo han pasado de 17.430 millones de pesetas en 1993 a 17.684 millones de pesetas en 1994.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 1994 por Caja de Ahorros de Galicia, única entidad del Grupo que tiene contraídos estos compromisos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Personal pasivo	11.668
Personal activo	17.684
	29.352

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se han cubierto de tres formas: mediante una póliza de fondo de pensiones (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988); con el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", que está asegurado por Intercaser, S.A. (para los jubilados después del 3 de noviembre de 1988 y personal activo) y con un fondo interno de 4.008 millones de pesetas (Nota 18).

El fondo interno, al que se ha dotado 106 millones de pesetas en 1994, con cargo a "Quebrantos extraordinarios" y 203 millones de pesetas como coste financiero (Nota 28), cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo y por los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de 750.000 pesetas o el 15% de sus rendimientos netos de trabajo, que es el importe máximo destinado al fondo externo. Este fondo interno cubre también el colectivo de la Caja Rural de León integrado en la Caja de Ahorros de Galicia en 1992 y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a la jubilación anticipada.

Por último, la Caja ha llevado a cabo un plan de jubilaciones anticipadas para empleados comprendidos entre los 60 y 65 años. Dicho plan contempla que el personal jubilado anticipadamente se acoja, en la mayoría de los casos, a la percepción de una renta vitalicia calculada de acuerdo con las mismas hipótesis que las utilizadas con su personal jubilado. Dicho plan ha supuesto un cargo de 1.966 millones de pesetas, a la cuenta de "Quebrantos extraordinarios" (Nota 28) de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas, que se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18) de los balances de situación de 1994 adjuntos.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza de la Caja y las sociedades 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 (véase Nota 25).

k) Fondo de Garantía de Depósitos-

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

l) 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 (Nota 26). 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 ó 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 1994 correspondiente a la Caja de Ahorros de Galicia que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas	10.706
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	1.500
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	12.206

De acuerdo con los artículos 11.4 y 11.5 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, la Caja viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas (Nota 23) y el remanente a cubrir el presupuesto de la Obra Benéfico-Social para el ejercicio siguiente (Nota 20).

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Certificados de Banco de España	44.409	44.409
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	26.301	26.301
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	75.980	76.259
Cartera a vencimiento	39.512	39.512
Otros títulos	5	5
	141.798	142.077
Más- Otras periodificaciones (Nota 3.d)	2.055	2.055
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.486)	(2.486)
	185.776	186.055

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 99.219 y 36.331 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 ha adquirido certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1994, la Caja tenía adquiridos 44.409 millones de pesetas.

El tipo de interés nominal medio anual de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 7,2% y el 11,3%. De estos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1994 un importe efectivo de 23.597 millones de pesetas a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro tendrá lugar entre el 5 de enero y el 11 de noviembre de 1995.

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 7,3% y el 13,5% durante el ejercicio 1994. De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 un importe nominal de 83.141 millones de pesetas (86.406 millones de pesetas de valor efectivo) a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo residual al 31 de diciembre de 1994, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	2.899	3.008	29.423	9.079	44.409
Cartera de Renta Fija	12.865	15.125	93.712	20.096	141.798
	15.764	18.133	123.135	29.175	186.207

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

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

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.021
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	304
Dotación neta con cargo a otras periodificaciones de renta fija	4.403
Efecto de la Circular 6/1994	(3.028)
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(214)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.486

La dotación del ejercicio 1994 figura registrada en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas (Nota 28).

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por moneda:		
En pesetas	36.607	36.615
En moneda extranjera	243.170	243.170
	279.777	279.785
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	780	780
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.321	2.321
Cámara de compensación	33	33
Efectos recibidos por aplicación	1.732	1.732
Otras cuentas	539	547
	5.405	5.413
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	274.372	274.372
	279.777	279.785

A continuación se indica el desglose según su plazo residual, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación de 1994 individual y consolidado adjuntos:

	Millones de Pesetas					Tipo de interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Cuentas a plazo	206.418	65.496	2.268	190	274.372	8%

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por moneda:		
En pesetas	592.233	592.242
En moneda extranjera	29.354	29.354
	621.587	621.596
Por sectores:		
Administraciones Públicas	105.796	105.796
Otros sectores residentes	503.102	503.111
No residentes	12.689	12.689
	621.587	621.596
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	19.876	19.876
	601.711	601.720

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación de 1994 adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual desde el 31 de diciembre de 1994 y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	87.973	87.982
Entre 3 meses y 1 año	37.207	37.207
Entre 1 año y 5 años	149.741	149.741
Más de 5 años	346.666	346.666
	621.587	621.596
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	14.757	14.757
Deudores con garantía real	263.101	263.101
Otros deudores a plazo	286.965	286.965
Deudores a la vista y varios	30.387	30.396
Arrendamientos financieros	974	974
Activos dudosos	25.403	25.403
	621.587	621.596

Al 31 de diciembre de 1994 no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1994, existían 24 prestatarios con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 147.299 millones de pesetas, aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	19.582
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8.282
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(3.758)
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 28)	(2.276)
Dotación neta del ejercicio (Nota 28)	2.248
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(458)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(2.327)
Ajustes por diferencias de cambio	(15)
Más-	
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	26
Incorporación de fondos de las oficinas adquiridas al Banco de Fomento, S.A.	797
Traspaso del Fondo de Fluctuación de valores de renta fija (Nota 8)	23
Saldo al 31 de diciembre de 1994	19.876

Al 31 de diciembre de 1994 no ha sido necesario registrar provisión de cobertura del riesgo de transferencia ("riesgo país").

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	22.319
En moneda extranjera	517
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(614)
Más- Cuentas de Periodificación	525
	22.747
Por sectores:	
Otros emisores:	
Administraciones Públicas	7.677
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(26)
	7.651
Entidades oficiales de crédito	2.040
Otras entidades de crédito residentes	1.593
Otros sectores residentes	11.009
No residentes	517
Menos- Fondo de fluctuación de valores	588
Más- Cuentas de Periodificación	525
	15.096
	22.747
Por cotización:	
Cotizados	13.079
No cotizados	9.757
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(614)
Más- Cuentas de Periodificación	525
	22.747
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	7.677
Pagarés y efectos	1.063
Bonos y obligaciones	13.262
Otros valores	834
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(614)
Más- Cuentas de Periodificación	525
	22.747
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	16.241
Cartera a vencimiento	6.595
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(614)
Más- Cuentas de Periodificación	525
	22.747

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 16.242 y 6.168 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés nominal anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 estaba comprendido entre el 4% y el 13,8%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,77%.

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 es el siguiente:

Vencimiento en	Millones de Pesetas
1995	1.488
1996	1.957
1997	941
1998 y siguientes	18.450
	22.836

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	26.590
Compras	2.415
Amortizaciones	(7.363)
Incorporación de la corrección del coste	1.209
Efecto de la Circular 6/1994	(22)
Ajustes por diferencias de cambio	7
Saldo al 31 de diciembre de 1994	22.836

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	38
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	163
Dotaciones netas del ejercicio con cargo a otras periodificaciones	1.454
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(28)
Efecto de la Circular 6/1994	(990)
Traspaso a otros fondos (Nota 7)	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	614

La dotación con cargo a los resultados del ejercicio figura registrada en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas (Nota 28).

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

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

Este capítulo de los balances de situación de 1994 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por moneda:		
En pesetas	6.473	11.070
En moneda extranjera	314	314
	6.787	11.384
Por cotización:		
Cotizados	5.595	7.726
No cotizados	1.192	3.658
	6.787	11.384
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	1.605	1.605
Cartera de inversión ordinaria	5.182	9.779
	6.787	11.384
Menos- Fondo de fluctuación de valores	671	1.568
	6.116	9.816

De los saldos anteriores, las inversiones mantenidas en Entidades de Crédito ascienden al 31 de diciembre de 1994 a 454 millones de pesetas a nivel Caja de Ahorros de Galicia y consolidado.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 5.199 millones de pesetas.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación de la Caja adjunto durante el ejercicio 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Saldo al 31 de diciembre de 1993	5.750	9.496
Compras	5.322	6.173
Ventas	(3.845)	(3.845)
Aplicación del F.F.V. en el traspaso a cartera de negociación	(22)	(22)
Minusvalías en la cartera de negociación	(410)	(410)
Otros	(8)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	6.787	11.384

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

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Saldo al 31 de diciembre de 1993	422	1.246
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	86	159
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(71)	(71)
Traspaso del Fondo de Fluctuación de Valores de "Participaciones"	295	295
Efecto de la Circular 11/1993	(29)	(29)
Efecto de la Circular 6/1994	(33)	(33)
Ajustes por diferencias de cambio	1	1
Saldo al 31 de diciembre de 1994	671	1.566

La dotación con cargo a los resultados del ejercicio figura registrada en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas (Nota 28).

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

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Caixa Galicia Fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	3.000	3.000
Lico Corporación, S.A.	-	1.747
Unión Fenosa, S.A.	581	1.551
CASER	-	1.764
Otras menores	3.206	3.322
	6.787	11.384

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

Participaciones-

El epígrafe "Participaciones - En entidades de crédito" corresponde en Caja de Ahorros de Galicia a la participación del 2,14% en el capital social de Banco Pastor, S.A., cuyo coste asciende a 1.100 millones de pesetas. A nivel consolidado, la participación del Grupo en Banco Pastor es del 4,65 %, con un coste de 2.261 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de la participación de la Caja en Banco Pastor, S.A. asciende a 1.170 millones de pesetas. A nivel consolidado, el valor de mercado es de 2.546 millones de pesetas.

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

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	295
Traspaso al Fondo de Fluctuación de "Acciones y otros títulos de renta variable"	(295)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento que se ha producido durante 1994 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	5.366
Adiciones / Compras	800
Retiros / Ventas	(40)
Más- Variación del fondo de fluctuación de valores	117
Saldo al 31 de diciembre de 1994	6.243

El detalle por sociedades de este capítulo del balance de situación de la Caja de 1994 adjunto, es el siguiente :

Sociedad	Millones de Pesetas		
	Coste	Fondo de Fluctuación de Valores	Importe Neto
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	6.649	(406)	6.243
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	(60)	-
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	7	(7)	-
	6.716	(473)	6.243

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1994 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Caja es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	590
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	406
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(483)
Aplicación por reducción de capital de Sociedades participadas	(40)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	473

La dotación con cargo a los resultados del ejercicio figura registrada en el epígrafe "Beneficio por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 28).

En este capítulo del balance de situación consolidado de 1994 adjunto, se registran las participaciones en las sociedades puestas en equivalencia, siendo el detalle el siguiente:

Sociedad	Millones de Pesetas
Multiopción, S.A.	140
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	1
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	86
Ciberviaxes S.A.	5
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	204
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	985
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	18
	1.439

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

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación de la Caja de 1994 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto-	
De la Caja	25.968
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 20)	2.290
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(1.484)
	26.774

El movimiento que se ha producido en la Caja durante el ejercicio 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
DE LA INSTITUCIÓN:				
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.879	5.458	23.840	40.177
Adiciones	1.640	2.294	2.919	6.853
Salidas por bajas o reducciones	(70)	(720)	(562)	(1.352)
Trasposos	433	(584)	151	-
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	(47)	(689)	-	(736)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.835	5.759	26.348	44.942
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.056	200	15.027	17.283
Adiciones	225	16	2.054	2.295
Retiros	(56)	(8)	(540)	(604)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.225	208	16.541	18.974
Saldo neto	10.610	5.551	9.807	25.968

	Millones de Pesetas		
	Otros inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
DE LA OBRA BENEFICO-SOCIAL:			
Coste actualizado-			
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.855	835	2.690
Adiciones	-	80	80
Salidas por bajas o reducciones	(39)	(16)	(55)
Trasposos del Inmovilizado de la Institución	577	159	736
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.393	1.058	3.451
Amortización acumulada-			
Saldo al 31 de diciembre de 1993	551	564	1.115
Adiciones	36	36	72
Retiros	(13)	(13)	(26)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	574	587	1.161
Saldo neto	1.819	471	2.290

El movimiento que se ha producido en las cuentas de activos materiales del Grupo (sin incluir la Obra Benéfico-Social), durante el ejercicio 1994 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos e Inmuebles	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.975	5.458	23.964	40.397
Adiciones	1.641	2.294	2.933	6.868
Retiros	(70)	(720)	(573)	(1.363)
Trasposos	433	(584)	151	0
Trasposos de bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	5	5
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	(47)	(689)	-	(736)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.932	5.759	26.480	45.171
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.063	200	15.098	17.361
Adiciones	228	15	2.071	2.314
Retiros	(56)	(8)	(549)	(613)
Trasposos de bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	5	5
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.235	207	16.625	19.067
Provisión de inmuebles adjudicados	-	(1.484)	-	(1.484)
Saldo neto	10.697	4.068	9.855	24.620

Al 31 de diciembre de 1994, el epígrafe de "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 3.670 millones de pesetas. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja tiene constituida una provisión para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 1.484 millones de pesetas, cuyo movimiento en 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.010
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	142
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(284)
Traspaso a cuentas de orden	(39)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	458
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	300
Bajas por tasaciones	(129)
Otros	26
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.484

Las dotaciones a esta provisión, junto con las amortizaciones del ejercicio, se registran en el epígrafe "Amortización y saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas.

La política de la Caja y de su grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Hacienda Pública (Nota 25):		
Otros conceptos	39	133
Operaciones en camino	6.671	6.671
Otros conceptos	1.467	1.479
	8.177	8.283

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 1994 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	13.105	13.105
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	16	16
Gastos pagados no devengados	194	203
Gastos financieros diferidos	10	16
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(7)	(7)
Otras periodificaciones	258	258
	13.576	13.591
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.462	8.462
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.871	1.871
Gastos devengados no vencidos	3.093	3.094
Otras periodificaciones	2.680	2.680
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.274)	(1.274)
	14.832	14.833

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por moneda:		
En pesetas	40.273	40.278
En moneda extranjera	20.693	20.693
	60.966	60.971
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	78	78
Otras cuentas	3.515	3.520
Cámara de compensación	650	650
	4.243	4.248
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	21.898	21.898
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	34.825	34.825
	56.723	56.723
	60.966	60.971

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación de la Caja y del Grupo del ejercicio 1994 adjuntos:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas a plazo	12.746	8.110	814	228	21.898
Cesión temporal de activos	34.825	-	-	-	34.825
	47.571	8.110	814	228	56.723

	Tipo de interés medio
Cuentas a plazo	8,44%
Cesión temporal de activos	7,91%

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Por moneda:		
En pesetas	883.257	883.152
En moneda extranjera	111.030	111.030
	994.287	994.182
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	21.610	21.610
Cuentas de ahorro	440	440
Imposiciones a plazo	30	30
Cesión temporal de activos	220	220
Otras cuentas	8.392	8.392
	30.692	30.692
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	80.057	79.952
Cuentas de ahorro	266.935	266.935
Imposiciones a plazo	366.279	366.279
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	73.851	73.851
Otras cuentas	1.805	1.805
	788.927	788.822
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.602	1.602
Cuentas de ahorro	49.987	49.987
Cuentas a plazo	121.972	121.972
Cesión temporal de activos	1.107	1.107
	174.668	174.668
	994.287	994.182

El desglose según plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 1994, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	204.878
Entre 3 meses y 1 año	58.353
Entre 1 año y 5 años	274.414
Más de 5 años	623
	538.268
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	44.491
Entre 3 meses y 1 año	38.195
Entre 1 año y 5 años	900
	83.586

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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

Este epígrafe de los balances de situación de 1994 adjuntos, recoge el importe suscrito al 31 de diciembre de 1994 de la antedicha emisión de bonos.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Obligaciones a pagar	482	567
Operaciones en camino	3.128	3.128
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	307	307
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 20)	1.819	1.819
Otros conceptos	37	37
	5.773	5.858

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, se presenta en este capítulo la parte del Fondo Obra Benéfico-Social que está materializada en inmuebles afectos a dicha Obra. El resto del Fondo de la Obra Benéfico-Social se presenta, neto de gastos de mantenimiento, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 adjuntos (Nota 18).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensionistas	4.008
Otras provisiones-	
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	962
Otros fondos específicos	544
Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 20)	1.349
	2.855
	6.863

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1994 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación de 1994 de la Caja (excepto el Fondo de la Obra Benéfico-Social que se muestra en la Nota 20):

	Millones de Pesetas				
	Fondo de Pensionistas	Provisión para Impuestos	Otras Provisiones		
			Fondos de Insolvencias para pasivos contingentes	Provisiones por operaciones de futuro	Otros Fondos Específicos
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.725	168	376	50	46
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	2.072	-	899	-	520
Impuesto diferido del ejercicio		139			
Trasposos de periodificación de beneficios diferidos por venta de inmuebles adjudicados	-	-	-	-	(22)
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 28)	203	-	-	-	-
Traspaso a la cuenta de "Impuesto sobre beneficios diferido"	-	(307)	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores	-		(287)	(50)	-
Otros movimientos	8		(26)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.008	-	962	-	544

(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en el ejercicio 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	3.059
Traspaso a reservas (Nota 23)	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.047

Este fondo incluye 2.947 millones de pesetas que han sido dotados por la Caja en 1993 por razones de prudencia y están destinados a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos, o masas de activos, o una carga contingente.

(20) OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social de la Caja están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja al 31 de diciembre de 1994 adjunto. Un detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social- Activos materiales, neto (Nota 11):	
Inmuebles	1.819
Mobiliario, instalaciones y otros	471
Total activo	2.290
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social- Otros Pasivos (Nota 17):	
Materialización en inmovilizado- Inmuebles	1.819
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)- Otras provisiones:	
Materialización en inmovilizado- Mobiliario e instalaciones	471
Fondos disponibles	2.006
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.129)
	1.349
Total pasivo	3.167

El movimiento durante el ejercicio 1994 en los fondos disponibles es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.966
Distribución del beneficio del ejercicio 1993	1.000
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio 1993	(1.274)
Amortizaciones del ejercicio 1994	72
Retiros netos del inmovilizado de la Obra Benéfico-Social	29
Adiciones del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	(816)
Otros	29
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.006

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
	856

El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Caja para 1995 asciende a 1.500 millones de pesetas, aproximadamente, que será cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (Nota 4).

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación individual y consolidado de 1994 adjuntos corresponde a la emisión de obligaciones subordinadas efectuada por la Caja el 1 de septiembre de 1988 por un importe de 9.750 millones de pesetas, distribuida en diez series, de la A a la J, de 1.000 millones de pesetas cada una de las nueve primeras y 750 millones de pesetas la última, en títulos de 100.000 pesetas nominales cada uno. Se trata de una emisión permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión.

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

El tipo de interés nominal anual durante el ejercicio 1994 fue del 10,25%. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que

tendrá carácter subordinado, y solo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

(22) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado de 1994 adjunto se muestra a continuación:

Sociedad	Millones de Pesetas
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	9
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	6
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	12
	27

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 1994 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	24
Imputación de resultados de 1993	3
Saldo al 31 de diciembre de 1994	27

(23) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación de 1994 adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	53.411	47	53.458
Distribución del beneficio del ejercicio 1993	9.875	-	9.875
Efecto de la Circular 11/1993 (Nota 2. e)	(62)	-	(62)
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	12		12
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.236	47	63.283

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 1994, los recursos propios netos computables de Caja de Ahorros de Galicia exceden en 41.033 millones de pesetas el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Composición-

La composición del saldo de reservas, al 31 de diciembre de 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas de revalorización-	
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	47
	47
Otras-	
Reservas generales	61.465
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191
	63.236
	63.283

Reservas de revalorización-

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

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

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

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

(24) **PÉRDIDAS Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

El desglose por sociedades de estos epígrafes del balance de situación consolidado de 1994 adjunto se muestra a continuación:

Conceptos	Millones de Pesetas
Reservas en sociedades consolidadas:	
Por integración global-	
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	40
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	9
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	27
	76
Por puesta en equivalencia-	
Multiopción, S.A.	84
Ciberviaxes, S.A.	3
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	139
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	107
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	4
	337
Total Reservas en sociedades consolidadas	413
Pérdidas en sociedades consolidadas:	
Por integración global-	
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	9
Por puesta en equivalencia-	
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	21
Total pérdidas en sociedades consolidadas	30
Total (neto)	383

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	283
Distribución de beneficios de 1993	64
Saneamiento del fondo de comercio en el ejercicio 1993	(23)
Reversión del fondo de fluctuación de valores dotado en ejercicios anteriores	62
Exclusión de COSEDUR, S.A. del perímetro de consolidación	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	383

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo del balance de situación de la Caja de 1994 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 1.443 millones de pesetas, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 5.019 millones de pesetas.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Caja es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	19.244
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:	
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(1.500)
Fondo de pensiones interno	2.072
Otras diferencias permanentes (neto)	699
Disminuciones por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio	(430)
Con origen en ejercicios anteriores	(934)
Base imponible = Resultado fiscal	19.151

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 1994, 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 240 millones de pesetas. Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa.

La Caja ha cancelado en el ejercicio 1994 impuestos anticipados por importe de 97 millones de pesetas, con cargo al epígrafe "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994 adjunta. Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas anuales adjuntas no recogen importe alguno en concepto de impuestos anticipados.

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 1994 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos:

	Millones de Pesetas
Rendimientos implícitos de activos monetarios	207
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	100
	307

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente el tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1994. Los impuestos diferidos figuran registrados en el epígrafe "Otros Pasivos" del balance de situación de 1994 adjunto (Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1994, la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991 a 1994 por todos los impuestos que le son de aplicación, así como los ejercicios 1988, 1989 y 1990 por el Impuesto sobre Sociedades en lo relativo a la aprobación definitiva por el Ministerio de Economía y Hacienda del acogimiento de la Caja a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos existen pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(26) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1994 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja y del Grupo, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes:	
Avales y cauciones	15.433
Créditos documentarios	547
Pasivos contingentes dudosos	829
	16.809
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros:	
Por entidades de crédito	5.620
Por el sector de las Administraciones Públicas	8.691
Por otros sectores residentes	112.981
Por no residentes	32
	127.324
Otros compromisos:	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	11.668
Riesgos por pensiones no causadas	33.245
Compromisos varios	1.771
	46.684
Otras cuentas de orden	230.959
	421.776

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

	Millones de Pesetas
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	1.615
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.738
Activos en suspenso regularizados	13.335
Productos devengados por activos dudosos	25.546
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	31.874
Valores en custodia	112.936
Activos afectos a obligaciones propias	19
Empréstitos emitidos pendientes de suscripción	14.059
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	26.427
Otras cuentas de orden	1.410
	230.959

(27) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1994 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	20.399
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	266.626
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	4.362
Permutas financieras	500
	291.887

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1994 se clasifican según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	Operaciones de Cobertura de Fluctuaciones de:	
	Tipos de interés	Tipos de cambio
Compraventas de divisas no vencidas	-	287.025
Compraventas no vencidas de activos financieros	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	4.362	-
Permutas financieras	500	-
	4.862	287.025

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1994 adjuntas (véase Nota 28), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1994 de 5.989 millones de pesetas.

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 1994 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 1994 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	14.848	14.849
De administraciones públicas	6.678	6.678
De créditos a otros sectores residentes	52.896	52.888
De créditos a no residentes	967	967
Activos dudosos	924	924
De la cartera de renta fija	16.504	16.532
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 27)	8.973	8.973
	101.790	101.811
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	160	160
De pasivos contingentes	320	320
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	79	79
De servicios de cobros y pagos	2.523	2.523
De servicios de valores	84	84
De otras operaciones	1.265	1.265
	4.431	4.431
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	1.937	1.937
En la cartera de renta variable	645	645
Productos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	50	50
Productos por diferencias de cambio	230	230
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	(244)	(244)
En la cartera de renta fija de inversión	(468)	(468)
En la cartera de renta variable	(600)	(748)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(88)	(88)
	1.462	1.314
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	169	169
Beneficios de ejercicios anteriores	1.205	1.206
Otros productos	7	7
	1.381	1.382

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	772	772
De entidades de crédito	3.685	3.689
De acreedores, administraciones públicas	1.390	1.390
De acreedores, otros sectores residentes	39.711	39.704
De acreedores no residentes	8.165	8.165
De empréstitos y otros valores negociables	13	13
De financiaciones subordinadas	1.000	1.000
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 27)	2.984	2.984
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 18)	203	203
Otros intereses	15	15
	57.938	57.935
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	2
Comisiones cedidas a otras entidades	599	599
Otras comisiones	209	209
	810	810
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	119	119
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 18)	5.423	5.423
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.563)	(2.563)
Activos en suspenso recuperados	(503)	(503)
	2.476	2.476
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	3	3
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 18)	520	520
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	2.072	2.072
Quebrantos de ejercicios anteriores	13	13
Otros quebrantos	164	173
	2.772	2.781

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias individual y consolidada del ejercicio 1994 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Sueldos y salarios	14.148	14.443
Seguros sociales	3.089	3.165
Otros gastos	930	931
	18.167	18.539

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 1994 adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Nota 18).

El número medio de empleados de la Caja y el Grupo y su distribución en el ejercicio 1994, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	Caja de Ahorros de Galicia	Consolidado
Equipo directivo	12	12
Jefes	886	899
Oficiales y auxiliares	1.630	1.711
Subalternos y oficios varios	107	110
Informática	76	114
	2.711	2.846

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

Durante el ejercicio 1994, la Caja ha registrado un gasto de 12 millones de pesetas, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dicho ejercicio ha satisfecho 12 millones de pesetas, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 23 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1994 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 749 millones de pesetas, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 16,75%. Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a Consejeros empleados de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1994 y 1993 y el cuadro de financiación consolidado correspondiente al ejercicio 1994:

	Millones de Pesetas		
	Caja de Ahorros de Galicia		Consolidado
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993 (*)	Ejercicio 1994
ORIGENES DE FONDOS:			
Recursos generados en las operaciones-			
Beneficio neto del ejercicio	12.206	10.875	12.397
Más:			
Amortizaciones	2.170	2.305	2.190
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	3.481	9.602	3.629
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	500	12	500
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	2.275	-	2.275
Menos:			
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(169)	(315)	(169)
	20.463	22.479	20.822
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	51.179	-	51.176
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	17.602	-
Acreedores (incremento neto)	91.687	79.972	91.562
Empréstitos (incremento neto)	941	-	941
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	481	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	10.233	-
	143.807	108.288	143.679
Total orígenes	164.270	130.767	164.501
APLICACIONES DE FONDOS:			
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		86.240	-
Inversión crediticia (incremento neto)	92.927	39.351	92.977
Títulos de renta fija (incremento neto)	55.426	-	55.465
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.114	905	1.945
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	800	-	133
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.388	4.271	5.400
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.615	-	8.581
Total aplicaciones	164.270	130.767	164.501

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES
 CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto según libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Cartera	6.243	100,00	-	100,00	6.664	(498)	77 (*)
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tasación	26	-	85,00	85,00	25	62	22
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Tratamiento de datos Informática	37	-	77,90	77,90	10	13	1
Servicios de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A. Home Galicia, S.A.	La Coruña La Coruña	Cartera Venta de Inmuebles	10 22 10	- - 0,10	100,00 77,80 99,90	100,00 77,80 100,00	10 30 10	28 10 -	7 (*) 6 5 (*)

(*) Resultados antes de impuestos.

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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>									
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	810	-	100,00	100,00	1.500	188	46 (D)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	50,00	50,00	10	7	(6)
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	100,00	100,00	10	139	88
Multipción, S.A.	La Coruña	Comercio	25	-	100,00	100,00	25	84	31
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	488	100,00	-	100,00	500	-	-
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.	La Coruña	Financiera	1.500	100,00	-	100,00	1.500	-	-
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	485	100,00	-	100,00	500	-	-
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	38	(1)	(B)
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	La Coruña	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	10	(358)	(A)
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	60,00	-	-	100	(114)	-
<u>SOCIEDADES ASOCIADAS</u>									
Información, servicios y cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	1	-	29,32	29,32	10	2	20 (*)
Desarrollos territoriales inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	130	-	22,10	22,10	650	(96)	(126)
Inversiones estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	31,50	-	31,50	56	-	-
<u>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</u>									
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	19,21	-	19,21	2.602	-	-
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.261	2,14	2,51	4,65	9.086	46.975	5.234
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.499	-	11,65	11,65	9.000	7.513	96 (C)
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	11,65	11,65	530	52	(18) (C)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1	-	14,88	14,88	10	2	1
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	90	-	16,75	16,75	700	(91)	(3)
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.130	-	8,60	8,60	6.375	6.047	1.118

(A) Datos obtenidos a fecha 31.12.92.

(B) Datos obtenidos a fecha 31.12.93.

(C) Datos provisionales obtenidos a fecha 30.10.94.

(D) A 31.12.94 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(*) Resultados antes de impuestos.

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

INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

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

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

El ejercicio 1994 se ha caracterizado por un fuerte grado de inestabilidad financiera y por el mantenimiento de unos niveles de competencia significativos en el negocio de intermediación financiera. Pese a ello, Caja de Ahorros de Galicia ha mantenido una senda de crecimiento de su actividad apoyada en un sólido equilibrio patrimonial y en unos buenos resultados, siendo destacable la evolución del Beneficio antes de impuestos, que aumenta un 8,09 por 100, hasta 19.244 millones de pesetas.

El entorno económico

La economía mundial, durante 1994, se ha caracterizado por el inicio de una nueva fase de expansión económica que viene caracterizado, sin embargo, por distintos factores que hacen especialmente delicada la estabilidad de los mercados financieros. La distinta posición en el ciclo de las economías ha hecho que los tipos de interés a corto plazo muestren comportamientos dispares. Sin embargo, se ha producido durante el año un repunte en los tipos de interés a largo plazo de la mayoría de países, alentado por las expectativas de que el inicio de la fase de recuperación, que irá acompañando la situación en el ciclo de las distintas economías, y por las amenazas de inflación que pueden empezar a presentarse en aquellas economías más avanzadas en el ciclo económico. Los efectos del crecimiento económico sobre las tasas de ahorro y la inversión han reforzado dicho movimiento al alza en los tipos de interés a largo plazo.

En la economía española, se ha conseguido un comportamiento más favorable que en el año anterior, con un crecimiento del PIB de un 2 por 100, favorecido especialmente por la contribución de la demanda externa y el crecimiento de la inversión, de un 1 por 100. La inflación se ha situado en un 4,3 por 100, por encima de los objetivos iniciales, pero con perspectivas de que pueda mantenerse la senda de control de precios, en base a los esfuerzos de control presupuestario y con el apoyo de la autonomía del Banco de España en la instrumentación de la política monetaria.

El entorno financiero

La fuerte inestabilidad ha sido la principal característica de los mercados financieros y ha afectado de forma significativa a las entidades de crédito. A pesar de que la evolución del ciclo económico ha permitido que se reduzca el ratio de morosidad y

que se produzca una relativa dinamización de la demanda de crédito, la competencia en el sector ha seguido estrechando los márgenes financieros y las caídas de precios en los mercados de valores han tenido efectos relevantes sobre las cuentas de resultados.

El mantenimiento de la competencia ha tenido como resultado un estrechamiento prácticamente generalizado de los márgenes financieros, a pesar de la traslación al coste del pasivo de menores tipos de interés, dada la competitividad vía precios en el negocio activo. El fuerte crecimiento del ahorro y el menor atractivo de otras alternativas de inversión han determinado que los recursos ajenos de las entidades de crédito aumenten, en términos globales, a un ritmo superior a la inversión. La falta de alternativas de inversión rentables no ha sido ajena al clima de inestabilidad de los mercados financieros.

Esta inestabilidad ha sido especialmente intensa en los mercados de renta fija, con efectos en la cuenta de resultados de las entidades a través de las necesidades de saneamiento de las carteras de valores ha relajado significativamente el efecto negativo que las fuertes caídas en los mercados podrían haber tenido sobre las cuentas de resultados de las entidades. Sin embargo, dado que su entrada en vigor ha afectado a la segunda mitad del año y que las minusvalías han sido importantes, las cuentas de resultados han reflejado este factor.

La estructura del sistema bancario doméstico se ha modificado sustancialmente con la resolución de la crisis de Banesto. El proceso de saneamiento de la entidad, que ha permitido reforzar la credibilidad del sistema bancario español, ha tenido por resultado la formación, en torno al Banco de Santander, del mayor grupo bancario nacional, con fuerte presencia en toda la geografía nacional y con amplia actividad exterior, modificando el equilibrio competitivo y obligando a las entidades a replantear su posición estratégica. Al mismo tiempo, la estrategia de penetración de la banca extranjera, con adquisición de entidades nacionales medianas genera en algunos mercados una intensificación de la competencia.

El ejercicio de Caixa Galicia

En un ejercicio como 1994, en el que se ha dado una conjunción de factores especialmente desfavorables para el desarrollo de la actividad financiera, Caixa Galicia ha conseguido crecer manteniendo un sólido equilibrio patrimonial y niveles de rentabilidad superiores a la media del sector. El balance se ha situado en 1.171.958 millones de pesetas, con un incremento en la actividad crediticia del 17,61 por 100 y del 10,15 por 100 en los saldos de acreedores, al mismo tiempo que han aumentado los recursos propios computables un 10,84 por 100 y un 8,09 por 100 el beneficio antes de impuestos.

a. Recursos ajenos

Los recursos ajenos captados por Caixa Galicia ascendían, a 31 de diciembre de 1994, a 1.004.977 millones de pesetas, un 10,15 por 100 más que al cierre de 1993. El 78,50 por 100 de estos saldos corresponde al sector privado residente, mientras que un 3,05 por 100 son saldos mantenidos en la Caja por administraciones públicas, el 17,38 por 100 restante corresponde al sector no residente y el 1,06 por 100 restante a empréstitos. El mayor crecimiento lo experimentó el pasivo del sector privado residente, que aumentó en 83.074 millones de pesetas, mientras que en el pasivo de no residentes el crecimiento fue de 12.688 y en el pasivo de las administraciones públicas se experimentó una reducción, respecto al año anterior, de 4.075 millones de pesetas.

La captación de recursos mediante otras modalidades distintas de las cuentas bancarias tuvo también una evolución favorable. A pesar de que, a nivel agregado, los fondos de inversión se han encontrado con importantes dificultades de comercialización derivadas de su reducida, o incluso, negativa, rentabilidad, Caixa Galicia ha incrementado el patrimonio gestionado en fondos de inversión un 71,49 por 100, hasta 124.368 millones de pesetas, lo que representa un 11,01 por 100 de los fondos captados.

b. Inversión

El inicio de la recuperación económica ha permitido que Caixa Galicia incremente sus inversiones crediticias un 17,63 por 100, por encima tanto del crecimiento agregado del crédito del sistema, como del crecimiento de los recursos ajenos captados. De este modo, un 51,3 por 100 del activo corresponde a estas inversiones crediticias. El crecimiento por sectores o instrumentos señala un especial dinamismo en lo correspondiente a créditos a las administraciones públicas, que ha incrementado sus saldo respecto a diciembre de 1993 en 37.176 millones de pesetas, aunque el crecimiento del crédito al sector privado ha mostrado también dinamismo, con un incremento del 13,65 por 100. Este mayor tirón de la demanda interna ha compensado la reducción en 1.131 millones de pesetas del crédito a no residentes.

Junto a una mayor demanda de crédito, el mayor dinamismo económico ha traído consigo una recuperación de la calidad crediticia. Caixa Galicia ha reducido su ratio de morosidad hasta un 4,09 por 100, reforzándose el ratio de cobertura del Fondo de provisión por insolvencias sobre activos dudosos hasta un 78,24 por 100.

La inversión de cartera ha estado sujeta a especiales riesgos durante un ejercicio con una estabilidad como la que ha caracterizado a 1994. Sin embargo, Caixa Galicia, apoyándose en una correcta gestión del riesgo ha podido aumentar el volumen de su cartera y su peso relativo sobre balance sin que ello haya tenido efectos significativos sobre la cuenta de resultados. La cartera de valores ha

aumentado un 31,47 por 100. La Deuda del Estado ha aumentado un 42,02 por 100, el resto de valores de renta fija se ha reducido un 14,33 por 100 y la cartera de renta variable se ha incrementado en un 17,17 por 100. En total, la cartera de valores asciende a 222.000 millones de pesetas, un 18,94 por 100 del activo.

La inversión interbancaria ha reducido peso en el activo total. En términos netos, Caixa Galicia mantiene su posición prestadora neta frente a otras entidades de crédito.

c. Resultados

El Resultado después de Impuestos de Caixa Galicia se coloca en diciembre de 1994 en 12.206 millones de pesetas, un 12,24 por 100 más que en 1993. La fuerte competencia en el negocio de intermediación ha determinado que el margen financiero sufra una reducción de un 5,04 por 100, situándose en 44.019 millones de pesetas. El margen ordinario, por su parte, se ha beneficiado del crecimiento de las comisiones percibidas, que ha sido de un 27,88 por 100, mostrando una menor reducción, de un 3,47 por 100, hasta los 49.102 millones de pesetas.

Los esfuerzos de la contención de los gastos de explotación han tenido su reflejo en un moderado crecimiento del 5,45 por 100. El recorte en el margen de explotación en 3.110 millones de pesetas, hasta situarse en 23.111, es más que compensado con la fuerte reducción de las dotaciones netas para insolvencias. Estas se reducen un 66,89 por 100.

El Resultado antes de impuestos, de 19.244 millones de pesetas, permitirá una dotación a reservas generales de 10.706 millones de pesetas y una dotación para el Fondo de la Obra Social y Fundación de 1.500 millones, con un incremento de un 50 por 100 respecto a 1993. La suma restante corresponde a la provisión para el impuesto de sociedades. De ese modo, los recursos propios computables se sitúan en 85.110 millones de pesetas.

d. Otras informaciones

A 31 de diciembre de 1994, Caixa Galicia contaba con 499 oficinas en territorio español 15 más que un año antes, de las cuales 9 corresponden a las oficinas adquiridas al Banco de Fomento en la comunidad valenciana. A esta red hay que añadir las 9 oficinas de representación en el extranjero.

Igualmente, Caixa Galicia contaba a finales de ejercicio con una red de 362 cajeros automáticos, y un número total de tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, Visa, Comercio Gallego) de 618.558, lo que supone un incremento de 41.286 respecto a 1993. Poseía asimismo, una red de 10.529 Terminales Punto de Venta.

El número de empleados en actividades ordinarias asciende a 2.698. El aumento de esta cifra en un 1,01 por 100 durante el año, por debajo del crecimiento del número de oficinas, es un claro reflejo de los avances en materia de productividad que ha realizado la Caja.

Obra social

Durante el año 1994 se han organizado un total de 1.449 actos, con una asistencia total de más de 240.000 personas. En total se han organizado 42 exposiciones de arte, 600 conferencias, 249 actuaciones musicales y 96 representaciones teatrales. A través de la Fundación Caixa Galicia y de la Obra Social, se ha intentado apoyar la cultura y el bienestar ciudadano a través de Bibliotecas, Asociaciones Culturales, Centros Infantiles, Aulas, Residencias para la Tercera Edad y distintas iniciativas para alcanzar, a través de los múltiples puntos de acción cultural, a la globalidad de la sociedad gallega.

Esta intensa labor tiene reflejo en algunas publicaciones, como "A Economía Galega", que se ha constituido ya en referencia básica para el análisis de la economía de la región, así como en otras publicaciones estrechamente vinculadas a la realidad gallega. Asimismo, se han patrocinado los concursos literarios Anxel Fole, Esquío y Rúa Nova.

Hechos significativos de 1994

Junto a la adquisición de 9 oficinas correspondientes al Banco de Fomento en la Comunidad Valenciana, que han permitido ampliar la presencia de nuestra Entidad en uno de los principales polos de desarrollo económico de España, Caixa Galicia ha profundizado en su ya estrecha involucración con el desarrollo económico de Galicia. Así, ha participado activamente en la creación de la Sociedade de Investimentos Extratexicos de Galicia (Inesga) a través de la mayor aportación de fondos realizada a esta sociedad. También ha impulsado la creación del Grupo Gallego de Empresas para el Cable como necesaria respuesta al reto que supondrá para el futuro económico y social de Galicia el desarrollo que se está produciendo en el ámbito de las telecomunicaciones.

En el ámbito institucional, cabe destacar que durante el pasado ejercicio, y tras el proceso electoral vivido por el Entidad, Caixa Galicia procedió a la renovación parcial de los integrantes de sus órganos de gobierno -Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Delegada y Comisión de Control-.

Perspectivas para 1995

El año 1995 se inicia con perspectivas de crecimiento económico para la economía española, paralelo al clima de dinamización de la economía mundial. El crecimiento del PIB se prevé que se sitúe en torno a un 2,8 por 100, con una contención de la inflación en niveles que, según previsiones oficiales, se sitúen en un 3,5 por 100. Sin embargo, la inestabilidad de los mercados financieros, que caracterizó al año 1994, no se ha disipado. Al contrario, las fuertes tensiones en los mercados cambiarios, que han llevado a un ajuste del tipo central de la peseta en el SME el pasado 5 de marzo, amenazan con crear una situación que afecte de forma generalizada a los mercados financieros.

La actividad de la Caja, por tanto, habrá de continuar con una estrategia de rigor en el control de los distintos riesgos implícitos en su actividad, para poder garantizar un crecimiento de la misma acorde a la expansión de la economía que permita mantener un sólido equilibrio financiero y rentabilidades diferenciales respecto a la de sus principales competidores. Este crecimiento se seguirá orientando a los principales segmentos de actividad a los que Caixa Galicia ha prestado atención preferente, adaptándose a las necesidades de la economía gallega, y apoyando a la actividad productiva en la región.

Ante el clima de competencia, entre entidades y ante la competencia de entidades extranjeras tanto dentro de Galicia como fuera de la región, la calidad del servicio, el control del riesgo y la vigilancia de los gastos de explotación serán las variables básicas que configurarán el núcleo de la estrategia de Caixa Galicia.

ARTHUR
ANDERSEN

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

INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

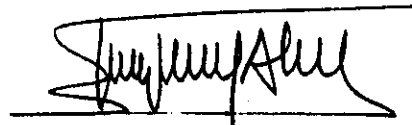
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE GALICIA y las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE GALICIA y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1994, las correspondientes al ejercicio anterior, excepto para el cuadro de financiación consolidado que no incluye las cifras del ejercicio 1993, al ser éste el primero en el que Caja de Ahorros de Galicia formuló cuentas anuales consolidadas. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1994. Con fecha 4 de abril de 1994 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1993 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. La Caja dotó con cargo a los resultados del ejercicio 1993 un fondo para riesgos generales por importe de 2.947 millones de pesetas, que obedece a la prudente política de saneamiento seguida por los Administradores, sin que exista un deterioro identificado en los activos que no se haya dotado específicamente. Por lo tanto, dicho fondo no es necesario y debería considerarse como beneficios de otros ejercicios.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1994 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y de Caja de Ahorros de Galicia y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1994, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. Los informes de gestión, individual y consolidado adjuntos del ejercicio 1994 contienen las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja y del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contienen los citados informes de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja y de cada una de las sociedades integradas en su Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



José Venegas

4 de abril de 1995