

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1.994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	12.874	12.449	A la vista	899	4.243
Banco de España	4.061	7.494	A plazo o con preaviso	120.596	56.723
	16.935	19.943		121.495	60.966
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	242.794	185.776	DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depositos de ahorro-		
A la vista	8.120	5.405	A la vista	394.949	370.644
Otros créditos	331.969	274.372	A plazo	579.836	538.268
	340.089	279.777	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	626.068	601.711	A la vista	1.986	1.789
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			A plazo	95.383	83.586
FIIJA (Nota 8):				97.369	85.375
De emisión pública	12.746	7.651		1.072.154	994.287
Otros emisores	14.618	15.096	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
	27.364	22.747	NEGOCIABLES (Nota 16):		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			Bonos y obligaciones en circulación	1.008	941
VARIABLE (Nota 9)			OTROS PASIVOS (Nota 17)	6.941	5.773
	5.939	6.116	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	17.175	14.832
PARTICIPACIONES:			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	10.171	6.863
En entidades de crédito (Nota 9)	-	1.100	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	88	3.047
Otras participaciones	18	18	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	12.721	12.206
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	9.750	9.750
(Nota 10)	8.582	6.243	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
ACTIVOS INMATERIALES	150	-	RESERVAS (Nota 22)	73.954	63.236
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	47	47
Terrenos y edificios de uso propio	10.863	10.610			
Otros inmuebles	7.140	5.886			
Mobiliario, instalaciones y otros	10.804	10.278			
	28.807	26.774			
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	6.519	8.177			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	22.249	13.576			
TOTAL ACTIVO	1.325.514	1.171.958	TOTAL PASIVO	1.325.514	1.171.958
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	494.700	421.776			

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	64.072	57.938	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	111.903	101.790
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	921	810	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	108	167
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	4.875	4.431
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	945	1.462
De personal (Nota 26)	20.557	18.167	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	302	309
Otros gastos administrativos	6.216	5.712	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	4.295	1.381
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.261	2.312			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	182	251			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 26)	4.973	2.476			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	3.023	2.630			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	20.223	19.244			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 23)	7.502	7.038			
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	12.721	12.206			
	122.428	109.540		122.428	109.540

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994.

ARTHUR
ANDERSEN

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

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

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

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 426 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 77 sucursales en el resto de España y 8 oficinas de representación en el extranjero.

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

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 1994 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad de la Caja y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja.

Las cuentas anuales del ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja de fecha 17 de junio de 1995.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 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) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos de la Caja al 31 de diciembre de 1995 y 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	
	1995	1994
Fondo de dotación	10	10
Reservas-		
Reservas (Nota 23)	73.954	63.236
Reservas de revalorización (Nota 23)	47	47
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	10.721	10.706
Patrimonio neto	84.732	73.999
Fondo para riesgos generales	88	3.047
Recursos propios básicos	84.820	77.046

d) 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994 adjunta.

e) Comparación de la información-

Durante el ejercicio 1995, el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados contables de las entidades de crédito, introduciendo modificaciones en las cuentas de pérdidas y ganancias. Dichas modificaciones se han producido en la presentación de las dotaciones y recuperaciones de otros fondos específicos en la parte correspondiente al inmovilizado, y a efectos comparativos, se ha modificado la presentación de los capítulos "Amortización y Saneamiento de los Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta.

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1995 y 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 a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 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 de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 239.388 y 148.172 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995, y a 276.434 y 134.314 millones de pesetas respectivamente, al 31 de diciembre de 1994.

c) Fondos de provisión de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo), contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (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 ascendía al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 4.217 y 4.034 millones de pesetas, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caja se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Nota 18).

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

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración 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 de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas.

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

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

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

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

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos. Durante los ejercicios 1995 y 1994, se han dotado dichos fondos en 14 y 468 millones de pesetas, respectivamente, importes que figuran registrados en el epígrafe "Perdidas en operaciones financieras" (Nota 26), del capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas.

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 "Beneficios 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 ordinaria se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:
 - Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor, si la participación de la Caja es inferior al 10%. Cuando la participación exceda de dicho porcentaje, se aplica el criterio mencionado a continuación para títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%.

- Títulos no cotizados de sociedades con participación inferior al 20%: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.
- Títulos no cotizados de sociedades participadas en más de un 20%: Valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del activo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Notas 9 y 10).

f) *Activos materiales-*

Inmovilizado de uso propio-

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

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

Tipo de inmovilizado	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automatización	4

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" (Nota 11), se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados, o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados, (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, al 100% de los intereses recuperados), las cuales figuran registradas hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el epígrafe "Activos materiales" de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Nota 11). Por otra parte, a dicho epígrafe se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) Pensiones y subsidios al personal-

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha obtenido el correspondiente estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1995 y 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/F 80 y crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 5% y 4% compuesto anual en 1995 y 1994, respectivamente.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal pasivo	12.867	11.668
Personal activo	22.475	17.684
	35.342	29.352

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

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo y por los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de 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 en 1992 y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones.

El detalle de las dotaciones efectuadas en 1995 y 1994 al fondo interno, tal como figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26) es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Gastos de personal (Nota 26)	783	-
Coste financiero	467	203
Quebrantos extraordinarios (planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones)	1.330	2.072
	2.580	2.275

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondiente a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se registra en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y ha ascendido a 1.054 y 344 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente (Nota 26). Esta diferencia entre ejercicios se debe fundamentalmente a considerar en el cálculo actuarial crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 5% para ejercicio 1995 y de 4% para el ejercicio 1994.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza de la Caja se registran por su valor de reembolso y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el periodo 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 23).

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 24). Los quebrantos o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

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

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 1994, se presentan a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Dotación a Reservas	10.721	10.706
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	2.000	1.500
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	12.721	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 22) 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 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	38.502	44.409
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	28.044	26.301
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	106.214	75.980
Cartera a vencimiento	69.271	39.512
Otros títulos	763	5
	204.292	141.798
Más- Otras periodificaciones (Nota 3.d)	-	2.055
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(2.486)
	242.794	185.776

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1995 asciende a 135.247 y 70.215 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1994 ascendía 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%.

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha estado comprendido entre el 7,2% y el 10,2% (entre el 7,2% y el 11,3% durante el ejercicio 1994). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 22.672 y 23.597 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, tendrá lugar entre el 12 de enero y el 13 de diciembre de 1996.

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 13,45% durante el ejercicio 1995 (entre el 7,3% y el 13,5% durante el ejercicio 1994). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 151.443 y 83.141 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de 160.456 y 86.406 millones de pesetas, respectivamente) 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 1995 y 1994, sin deducir la cuenta de periodificación ni 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	3.117	3.281	32.104	-	38.502
Cartera de Renta Fija	-	28.044	145.605	30.643	204.292
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.117	31.325	177.709	30.643	242.794
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
Saldo al 31 de diciembre de 1994	15.764	18.133	123.135	29.175	186.207

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.486	1.021
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	2	304
Dotación neta con cargo a otras periodificaciones de renta fija	-	4.403
Menos-		
Efecto de la Circular 6/1994	-	(680)
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(433)	(214)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	(2.055)	(2.348)
Saldo al cierre del ejercicio	-	2.486

La dotación de los ejercicios 1995 y 1994 figura registrada en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas (Nota 26).

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	133.594	36.607
En moneda extranjera	206.495	243.170
	340.089	279.777
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	224	780
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.509	2.321
Cámara de compensación	12	33
Efectos recibidos por aplicación	1.955	1.732
Otras cuentas	1.420	539
	8.120	5.405
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	331.969	274.372
	340.089	279.777

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido 7,4% y 8%, respectivamente. El desglose de los mismos según su plazo residual a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	239.993	206.418
Entre 3 meses y 1 año	87.028	65.496
Entre 1 año y 5 años	4.935	2.268
Más de 5 años	13	190
Total	331.969	274.372

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	616.069	592.233
En moneda extranjera	28.112	29.354
	644.181	621.587
Por sectores:		
Administraciones Públicas	106.762	105.796
Otros sectores residentes	527.041	503.102
No residentes	10.378	12.689
	644.181	621.587
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(18.113)	(19.876)
	626.068	601.711

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	67.451	87.973
Entre 3 meses y 1 año	69.654	37.207
Entre 1 año y 5 años	79.812	149.741
Más de 5 años	427.264	346.666
	644.181	621.587
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	14.686	14.757
Deudores con garantía real	293.176	263.101
Otros deudores a plazo	279.324	286.965
Deudores a la vista y varios	30.775	30.387
Arrendamientos financieros	1.729	974
Activos dudosos	24.491	25.403
	644.181	621.587

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, existían 22 y 24 prestatarios con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 131.182 y 147.299 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	19.876	19.582
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.799	8.282
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.794)	(3.758)
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 28)	(2.763)	(2.276)
Dotación neta del ejercicio (Nota 28)	5.242	2.248
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(962)	(458)
Traspaso a otros fondos específicos	(109)	-
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(6.591)	(2.327)
Diferencias de cambio y otros	(122)	(15)
Más-		
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	67	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
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 18)	712	-
Saldo al cierre del ejercicio	18.113	19.876

Al 31 de diciembre de 1995 y 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 1995 y 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	26.946	22.319
En moneda extranjera	498	517
	27.444	22.836
Por sectores:		
Administraciones Públicas	12.746	7.677
Entidades oficiales de crédito	4.236	2.040
Otras entidades de crédito residentes	1.109	1.593
Otros sectores residentes	8.855	11.009
No residentes	498	517
	27.444	22.836
Por cotización:		
Cotizados	25.423	13.079
No cotizados	2.021	9.757
	27.444	22.836
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	12.746	7.677
Pagarés y efectos	1.191	1.063
Bonos y obligaciones	13.319	13.262
Otros valores	188	834
	27.444	22.836
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	15.366	16.241
Cartera a vencimiento	12.078	6.595
	27.444	22.836
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(80)	(614)
Más- Cuentas de periodificación	-	525
	27.364	22.747

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de inversión ordinaria	16.741	16.242
Cartera de inversión a vencimiento	12.614	6.168
	29.355	22.410

El tipo de interés nominal anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 estaba comprendido entre el 4% y 14,62% (entre el 4% y el 13,8% al 31 de diciembre de 1994) siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,35% (10,77% al 31 de diciembre de 1994).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Un año	1.017	1.488
Dos años	804	1.957
Tres años	3.737	941
Más de tres años	21.886	18.450
Total	27.444	22.836

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	22.836	26.590
Compras	8.977	3.624
Amortizaciones y otros	(4.369)	(7.378)
Saldo al cierre del ejercicio	27.444	22.836

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	614	38
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	163
Dotación con cargo a otras periodificaciones	-	1.454
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(9)	(28)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	(525)	(929)
Efecto de la Circular 6/1994	-	(61)
Traspaso a otros fondos (Nota 7)	-	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	80	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 1995 y 1994 adjuntas (Nota 26).

(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 1995 y 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 de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	6.149	6.473
En moneda extranjera	303	314
	6.452	6.787
Por cotización:		
Cotizados	5.339	5.595
No cotizados	1.113	1.192
	6.452	6.787
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	2.088	1.605
Cartera de inversión ordinaria	4.364	5.182
	6.452	6.787
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(513)	(671)
	5.939	6.116

De los saldos anteriores, las inversiones mantenidas en Entidades de Crédito ascienden al 31 de diciembre 1994 a 454 millones de pesetas. No existen tales inversiones al 31 de diciembre de 1995.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 4.295 y 5.199 millones de pesetas, respectivamente.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	6.787	5.750
Compras	2.204	5.322
Ventas	(2.539)	(3.845)
Aplicación del F.F.V. en el traspaso a cartera de negociación	-	(22)
Minusvalías en la cartera de negociación	-	(410)
Otros	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	6.452	6.787

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	671	422
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	102	86
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(111)	(71)
Utilización del fondo	(138)	-
Traspaso del Fondo de Fluctuación de Valores de "Participaciones"	-	295
Otros ajustes	(11)	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	513	671

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 1995 y 1994 adjuntas (Nota 26).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Caixa Galicia Fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	3.000	3.000
Ahorro Corporación Fondos (F.I.M.)	2.089	-
Unión Fenosa, S.A.	-	581
Otras menores	1.363	3.206
	6.452	6.787

Participaciones-

A 31 de diciembre de 1994 el epígrafe "Participaciones - En entidades de crédito" corresponde a la participación del 2,14% en el capital social de Banco Pastor, S.A., cuyo coste ascendía a 1.100 millones de pesetas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de la participación de la Caja en Banco Pastor, S.A. ascendía a 1.170 millones de pesetas.

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	6.716	5.956
Adiciones / Compras	1.955	800
Retiros / Ventas	-	(40)
Total coste	8.671	6.716
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(89)	(473)
Saldo al cierre del ejercicio	8.582	6.243

El detalle por sociedades, es el siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas	
	1995	1994
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	8.604	6.649
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	60	60
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	7	7
	8.671	6.716

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de la Caja es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	473	590
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	22	406
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(406)	(483)
Aplicación por reducción de capital de Sociedades participadas	-	(40)
Saldo al cierre del ejercicio	89	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 26).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activos	515	622
Reservas	558	383
Beneficio neto del ejercicio	217	185

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

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	29.027	25.968
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 20)	2.607	2.290
	31.634	28.258
Provisiones para otros inmuebles	(157)	-
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(2.670)	(1.484)
	28.807	26.774

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio de la Caja			Afectos a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.879	5.458	23.840	1.855	835	42.867
Adiciones	1.640	2.294	2.919	-	80	6.933
Salidas por bajas o reducciones	(70)	(720)	(562)	(39)	(16)	(1.407)
Trasposos	433	(584)	151	-	-	-
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	(47)	(689)	-	577	159	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.835	5.759	26.348	2.393	1.058	48.393
Adiciones	510	3.624	2.452	302	116	7.004
Salidas por bajas o reducciones	(9)	(1.268)	(218)	(9)	(3)	(1.507)
Trasposos	4	(4)	-	-	-	-
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	-	(10)	-	10	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13.340	8.101	28.582	2.696	1.171	53.890
Amortización acumulada-						
Saldos al 31 de diciembre de 1993	2.056	200	15.027	551	564	18.398
Adiciones	225	16	2.054	36	36	2.367
Retiros	(56)	(8)	(540)	(13)	(13)	(630)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.225	208	16.541	574	587	20.135
Adiciones	255	16	1.961	46	55	2.333
Retiros	(3)	(13)	(194)	(1)	(1)	212
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.477	211	18.308	619	641	22.256
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	10.863	7.890	10.274	2.077	530	31.634

Al 31 de diciembre de 1995 y 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 5.103 y 3.670 millones de pesetas, respectivamente. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha constituido al 31 de diciembre de 1995 y 1994 una provisión para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 2.827 y 1.484 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.484	1.010
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	552	142
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(527)	(284)
Traspaso a cuentas de orden	(27)	(39)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	962	458
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	530	300
Otros	(147)	(103)
Saldo al cierre del ejercicio	2.827	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 1995 y 1994 adjuntas.

La política de la Caja 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 de 1995 y 1994 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública (Nota 25)-		
Otros conceptos	118	39
Impuesto sobre Sociedades anticipado	58	-
Operaciones en camino	4.946	6.671
Fianzas dadas en efectivo	13	-
Otros conceptos	1.384	1.467
	6.519	8.177

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 1995 y 1994 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	19.151	13.105
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	177	16
Gastos pagados no devengados	220	194
Gastos financieros diferidos	-	10
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(32)	(7)
Otras periodificaciones	2.733	258
	22.249	13.576
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.879	8.462
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.931	1.871
Gastos devengados no vencidos	3.706	3.093
Otras periodificaciones	550	2.680
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.891)	(1.274)
	17.175	14.832

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	100.518	40.273
En moneda extranjera	20.977	20.693
	121.495	60.966
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	190	78
Otras cuentas	284	3.515
Cámara de compensación	425	650
	899	4.243
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	23.671	21.898
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	96.925	34.825
	120.596	56.723
	121.495	60.966

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 1995 y 1994 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	12.935	9.067	418	1.251	23.671	5,73%
Cesión temporal de activos	96.925	-	-	-	96.925	9,08%
Saldo al 31 de diciembre de 1995	109.860	9.067	418	1.251	120.596	
Cuentas a plazo	12.746	8.110	814	228	21.898	8,44%
Cesión temporal de activos	34.825	-	-	-	34.825	7,91%
Saldo al 31 de diciembre de 1994	47.571	8.110	814	228	56.723	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	947.546	883.257
En moneda extranjera	124.608	111.030
	1.072.154	994.287
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	23.045	21.610
Cuentas de ahorro	428	440
Imposiciones a plazo	56	30
Cesión temporal de activos	459	220
Otras cuentas	9.175	8.392
	33.163	30.692
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	85.316	80.057
Cuentas de ahorro	284.645	266.935
Imposiciones a plazo	409.148	366.279
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	84.644	73.851
Otras cuentas	1.991	1.805
	865.744	788.927
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.515	1.602
Cuentas de ahorro	-	49.987
Cuentas a plazo	170.632	121.972
Cesión temporal de activos	1.100	1.107
	173.247	174.668
	1.072.154	994.287

El desglose según plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	260.999	204.878
Entre 3 meses y 1 año	257.354	58.353
Entre 1 año y 5 años	60.858	274.414
Más de 5 años	625	623
	579.836	538.268
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	68.506	44.491
Entre 3 meses y 1 año	26.877	38.195
Entre 1 año y 5 años	-	900
	95.383	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 Caja 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 ascendió inicialmente a 15.000 millones de pesetas, ampliables a 30.000 millones de pesetas. El empréstito está representado por títulos simples al portador de 100.000 pesetas de valor nominal cada uno, agrupados en una serie de 150.000 títulos, ampliables hasta un máximo de 300.000 títulos, siendo el importe efectivo de cada título coincidente con el nominal al no existir prima de emisión, y el tipo de interés bruto nominal anual del 7%, abonándose semestralmente los cupones a partir del día 1 de abril de 1995. La amortización de los valores se realizará a la par, el día 1 de octubre de 1997, no existiendo opción de amortización anticipada. El periodo de suscripción se inició el 15 de septiembre de 1994 y finalizó, dado que no se había completado toda la emisión, el 31 de marzo de 1995, no habiéndose solicitado la admisión a cotización oficial de esta emisión en ningún mercado secundario.

Este epígrafe de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, recoge el importe suscrito al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la antedicha emisión de bonos.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Obligaciones a pagar	330	482
Operaciones en camino	4.202	3.128
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	307	307
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 20)	2.077	1.819
Otros conceptos	25	37
	6.941	5.773

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 1995 y 1994 adjuntos (Nota 18).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	6.533	4.008
Provisión para impuestos	239	-
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	220	962
Otros fondos específicos	1.886	544
Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 20)	1.293	1.349
	3.399	2.855
	10.171	6.863

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en los epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 (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 26)	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 26)	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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	2.113	-	55	-	1.353
Trasposos de fondos de provisión de insolvencias	-	-	-	-	109
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 26)	467	-	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores	-	-	(85)	-	(120)
Otros movimientos	(55)	239	(712)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.533	239	220	-	1.886

(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	3.047	3.059
Utilización de fondos genéricos (Nota 26)	(2.947)	-
Traspaso a reservas (Nota 23)	(12)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	88	3.047

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

Los Administradores de la Caja han solicitado durante el ejercicio 1995 autorización al Banco de España para la utilización de los fondos genéricos creados en 1993.

Dicha utilización ha tenido como fin constituir totalmente el fondo de pensiones correspondiente al personal prejubilado (Nota 3.g) y realizar dotaciones adicionales al fondo de provisión de insolvencias (Nota 7).

(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 de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos. Un detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	2.077	1.819
Mobiliario, instalaciones y otros	530	471
Total	2.607	2.290
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros Pasivos (Nota 17):		
Materialización en inmovilizado-		
Inmuebles	2.077	1.819
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)-		
Otras provisiones:		
Materialización en inmovilizado-		
Mobiliario e instalaciones	530	471
Subtotal	2.607	2.290
Fondos disponibles	2.098	2.006
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.335)	(1.129)
	1.293	1.348
Total	3.370	3.167

El movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994 en los fondos disponibles es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.006	2.966
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	1.500	1.000
Gastos de mantenimiento de la Obra		
Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(1.129)	(1.274)
Amortizaciones del ejercicio	101	72
Retiros netos del inmovilizado de la Obra		
Benéfico-Social	10	29
Adiciones del inmovilizado de la Obra		
Benéfico Social	(428)	(816)
Otros	38	29
Saldo al cierre del ejercicio	2.098	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 1996 y 1995 asciende a 2.620 y 1.500 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido 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 de 1995 y 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 los ejercicios 1995 y 1994 fue del 7,87 % y 10,25%, respectivamente. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado, y solo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

(22) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación de 1995 y 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	(62)	-	(62)
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.236	47	63.283
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	10.706	-	10.706
Traspaso del fondo para riesgos generales	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1995	73.954	47	74.001

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 1995 y 1994, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 46.295 y 41.033 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Composición-

La composición del saldo de reservas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas de revalorización- Actualización Ley de Presupuestos de 1983	47	47
	47	47
Otras- Reservas generales	72.183	61.465
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984	580	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	73.954	63.236
	74.001	63.283

Reservas de revalorización-

Este epigrafe 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 restringidos.

(23) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 1.636 y 1.443 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 5.626 y 5.019 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	20.223	19.244
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(2.000)	(1.500)
Fondo de pensiones interno (neto)	2.524	2.072
Otras diferencias permanentes (neto)	1.112	699
Disminuciones por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	(685)	(430)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(934)
Base imponible (= Resultado fiscal)	21.174	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 1995, 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 149 millones de pesetas (240 millones en el ejercicio 1994). Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Rendimientos implícitos de activos monetarios	319	207
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	227	100
	546	307

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente el tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1995 y 1994. Los impuestos diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros Pasivos" y "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Notas 17 y 18).

Al 31 de diciembre de 1995, la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991 a 1995 por todos los impuestos que le son de aplicación, así como los ejercicios 1988, 1989 y 1990 por el Impuesto sobre Sociedades en lo relativo a la aprobación definitiva por el Ministerio de Economía y Hacienda del acogimiento de la Caja a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos existen pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(24) CUENTAS DE ORDEN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	20.248	15.433
Créditos documentarios	413	547
Pasivos contingentes dudosos	31	829
	20.692	16.809
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	38.722	5.620
Por el sector de las Administraciones Públicas	11.901	8.691
Por otros sectores residentes	117.123	112.981
Por no residentes	68	32
	167.814	127.324
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	13.001	11.668
Riesgos por pensiones no causadas	42.262	33.245
Compromisos varios	3.009	1.771
	58.272	46.684
Otras cuentas de orden	247.922	230.959
	494.700	421.776

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	582	1.615
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.288	3.738
Activos en suspenso regularizados	17.549	13.335
Productos devengados por activos dudosos	29.426	25.546
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	28.893	31.874
Valores en custodia	134.718	112.936
Activos afectos a obligaciones propias	19	19
Empréstitos emitidos pendientes de suscripción	-	14.059
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	28.942	26.427
Otras cuentas de orden	4.505	1.410
	247.922	230.959

(25) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	66.799	20.399
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	258.785	266.626
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	4.362
Permutas financieras	4.422	500
	330.006	291.887

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1995 y 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	-	325.584
Permutas financieras	4.422	-
Total a 31 de diciembre de 1995	4.422	325.584
Compraventas de divisas no vencidas	-	287.025
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	4.362	-
Permutas financieras	500	-
Total a 31 de diciembre de 1994	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 1995 y 1994 adjuntas (véase Nota 26), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1995 y 1994 de 4.130 y 5.989 millones de pesetas, respectivamente.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 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 1995 y 1994 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	18.332	14.848
De administraciones públicas	9.093	6.678
De créditos a otros sectores residentes	54.815	52.896
De créditos a no residentes	939	967
Activos dudosos	602	924
De la cartera de renta fija	22.048	16.504
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 24)	6.074	8.973
	111.903	101.790
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	157	160
De pasivos contingentes	369	320
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	84	79
De servicios de cobros y pagos	2.605	2.523
De servicios de valores	92	84
De otras operaciones	1.568	1.265
	4.875	4.431
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	71	-
En la cartera de renta fija de inversión	442	1.937
En la cartera de renta variable	527	645
Productos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	-	50
Productos por diferencias de cambio	79	230
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	-	(244)
En la cartera de renta fija de inversión	(14)	(468)
En la cartera de renta variable	(125)	(600)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(35)	(88)
	945	1.462
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	165	169
Beneficios de ejercicios anteriores	1.174	1.205
Otros productos	9	7
Utilización de fondos genéricos (Nota 19)	2.947	-
	4.295	1.381

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	668	772
De entidades de crédito	4.612	3.685
De acreedores, administraciones públicas	1.832	1.390
De acreedores, otros sectores residentes	44.035	39.711
De acreedores no residentes	9.662	8.165
De empréstitos y otros valores negociables	70	13
De financiaciones subordinadas	778	1.000
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 24)	1.944	2.984
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 18)	467	203
Otros intereses	4	15
	64.072	57.938
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	2
Comisiones cedidas a otras entidades	623	599
Otras comisiones	298	209
	921	810
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	201	119
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 18)	8.060	5.423
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.848)	(2.563)
Activos en suspenso recuperados	(440)	(503)
	4.973	2.476
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	13	3
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 18)	1.353	520
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	552	142
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(527)	(284)
Recuperación de otros fondos específicos	(120)	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.330	2.072
Quebrantos de ejercicios anteriores	227	13
Otros quebrantos	195	164
	3.023	2.630

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	14.782	14.148
Seguros sociales	3.165	3.089
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complementos de pensiones (Nota 3.g)	1.837	344
Otros gastos	773	586
	20.557	18.167

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 1995 y 1994 adjuntas.

El número medio de empleados de la Caja y su distribución en los ejercicios 1995 y 1994, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	1995	1994
Equipo directivo	11	12
Jefes y titulados	1.109	886
Oficiales y auxiliares	1.417	1.630
Subalternos y oficios varios	105	107
Informática	82	76
	2.724	2.711

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

Durante los ejercicios 1995 y 1994, la Caja ha registrado un gasto de 11 y 12 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho 14 y 12 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 31 y 23 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 584 y 749 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 14,50% en el ejercicio 1995 (entre el 3% y el 16,75% en el ejercicio 1994). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(28) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de febrero de 1996 la Caja firmó con Banco Urquijo, S.A. una declaración de intenciones en la que se establecía la cesión de 53 oficinas por parte de Banco Urquijo, S.A. a la Caja, contemplando el traspaso de personal y de la cesión de los activos y pasivos de dichas oficinas.

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	12.721	12.206
Más:		
Amortizaciones	1.866	2.170
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	5.058	3.481
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	58	500
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	2.580	2.275
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(165)	(169)
Utilización fondos genéricos	(2.947)	-
	19.171	20.463
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	9.132	51.179
Acreedores (incremento neto)	77.867	91.687
Empréstitos (incremento neto)	67	941
Venta de participaciones en empresas	1.286	-
	88.352	143.807
Total orígenes	107.523	164.270
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	29.447	92.927
Títulos de renta fija (incremento neto)	67.102	55.426
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1.114
Adquisición de inversiones permanentes-Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.955	800
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.433	5.388
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.586	8.615
Total aplicaciones	107.523	164.270

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES
 CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

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	8.582	100,00	-	100,00	8.618	(420)	384
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tasación	37	-	85,00	85,00	25	80	17
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Tratamiento de datos	26	-	77,90	77,90	10	19	6
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Informática Venta de Inmuebles	10	-	100,00	100,00	10	35	1
	La Coruña		10	0,10	99,90	100,00	10	5	13

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de Participación		Millones de Pesetas			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
<u>SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</u>									
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	810	-	100,00	100,00	1.500	240	66 (B)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	5	-	50,00	50,00	10	3	4
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	10	-	100,00	100,00	10	199	85
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	56	-	100,00	100,00	56	129	12
Caixa Galicia Mix F.I.M.I.	La Coruña	Financiera	500	100,00	-	100,00	500	-	-
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.I.	La Coruña	Financiera	1.500	100,00	-	100,00	1.500	-	-
Caixa Galicia Renta F.I.M.I.	La Coruña	Financiera	500	100,00	-	100,00	500	-	-
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.I.	La Coruña	Financiera	500	100,00	-	100,00	500	-	-
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	38	(1)	-
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	La Coruña	Sin actividad	-	73,22	-	73,22	10	(358)	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	60	(114)	- (A)
<u>SOCIEDADES ASOCIADAS</u>									
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recobro	2	-	29,32	29,32	10	2	4
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	373	-	23,96	23,96	1.650	(22)	4
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	18	31,50	-	31,50	56	-	- (A)
<u>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</u>									
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.245	-	4,65	4,65	9.086	50.210	5.713
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.499	-	11,65	11,65	9.000	3.877	1.244 (C)
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	11,65	11,65	530	61	12 (C)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1	-	14,88	14,88	10	3	(1)
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	87	-	16,75	16,75	700	(94)	25
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.387	-	8,60	8,60	6.375	6.936	1.103 (C)

(A) Datos obtenidos a fecha 31.12.94.

(B) A 31.12.95 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(C) Resultados antes de impuestos

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

El entorno económico

El panorama económico internacional en 1995 ha estado marcado por una corrección a la baja en las previsiones de crecimiento establecidas para la mayoría de los países industrializados, fundamentalmente Europa y Japón. Esta ralentización económica, que tuvo un claro protagonista en la atonía mostrada por el consumo privado, propició escasos avances en la corrección de los niveles de desempleo que azotan a la mayoría de las economías europeas y que se convierte en el principal reto de sus gobernantes.

En Europa, a medida que se acercan los plazos establecidos para la entrada en vigor de la moneda única, comienzan a aflorar fuertes tensiones por el diferente y escaso cumplimiento de los requisitos de convergencia que presentan los distintos países. Si bien se han producido importantes avances en el control de las tensiones inflacionarias, favorecido por la desaceleración económica del segundo semestre, los logros obtenidos en la pugna contra el déficit, y la deuda han sido modestos.

La economía española experimentó un crecimiento del 3%, no obstante, al igual que sucedió en las restantes economías europeas, resulta preocupante la presencia de incertidumbres respecto a su solidez. El lento proceso de recuperación del consumo privado, frenado por un empeoramiento de las expectativas familiares que lo situaron en un incremento del 1,8%, hizo que el crecimiento descansase fundamentalmente en la inversión empresarial, favorecida por la contención en los costes laborales y por una recuperación de los beneficios. Por otra parte, el comportamiento del sector exterior, que en otros ejercicios había sustentado la actividad económica, da muestras del agotamiento de los positivos efectos de las devaluaciones y del menor ritmo de crecimiento europeo, de tal modo que su aportación al PIB ha sido levemente negativa, al contrario de los dos años anteriores.

Este crecimiento inferior de lo previsto en algunos de los principales determinantes de la actividad económica, se ha visto acompañado por la necesaria adopción de políticas presupuestarias restrictivas que impidieron, -a pesar de que el consumo público tuvo un mejor comportamiento que en 1994-, contrarrestar la atonía del consumo privado.

La inflación se ha situado en el 4,3%, por encima de los objetivos iniciales, pero con perspectivas de que pueda mantenerse la senda de control de precios en base a ajustes presupuestarios y a la progresiva liberalización de los servicios.

El entorno financiero

A diferencia de 1994, durante 1995 se ha asistido a un progresivo acompasamiento en el comportamiento cíclico de los grandes bloques económicos, con una clara repercusión en una mayor estabilidad de los mercados.

No obstante, durante los primeros meses del año todavía se prolongaron los niveles de volatilidad vividos en 1994. La debilidad del dólar y el comportamiento de la deuda prolongó, durante el primer trimestre, el negativo impacto, que sobre los resultados de las entidades había tenido la evolución de los mercados en 1994, impacto que en esta ocasión se ha visto atenuado por los cambios introducidos en la normativa contable.

Sin embargo, la ralentización de la marcha en la economía americana no tardó en afectar a las economías europeas que inician una desaceleración en su actividad cuando apenas habían transcurrido unos meses del inicio de su ciclo expansivo. De este modo, los Bancos Centrales europeos afrontan también la relajación de sus políticas monetarias, como fórmula para el estímulo de la actividad inversora y del consumo, lo que actuó como bálsamo estabilizador de los mercados financieros.

A pesar de la tendencia marcada por las autoridades monetarias europeas, en España, con una inflación reacia a ubicarse en la senda de reducción marcada por las previsiones, el Banco emisor fue más remiso a la hora de reducir los tipos de interés.

En la actividad financiera 1995 se presentaba como el ejercicio de la recuperación tras 1994, en términos generales el peor ejercicio de la última década, debido básicamente a no producirse el esperado relanzamiento de la inversión crediticia. Ello propició una intensificación de los niveles de competencia.

Por el lado del Activo esta pugna se ha centrado en torno a los créditos hipotecarios, y en un tímido, aunque poco efectivo, resurgir de la competencia por los préstamos al consumo. Como contrapartida a éste modesto comportamiento de la inversión, se experimentó una sustancial mejoría en sus niveles de calidad, con una notable reducción de las tasas de morosidad que pasan de un 6,46% a un 5,22%.

En lo referente al pasivo, los depósitos a plazo se utilizaron para aprovechar la creciente propensión al ahorro con vocación de estabilidad y la mayor aversión al riesgo por parte del ahorrador. La pérdida de atractivo de los Fondos de Inversión y la identificación del riesgo asociado a este instrumento financiero, propició que numerosos partícipes apostasen por productos financieros con un perfil de riesgo más conservador. La otra línea de confrontación surgida en la captación de depósitos se dio en el campo de libretas de ahorro, con un fuerte respaldo promocional.

Fruto de este escenario caracterizado por una intensificación de la espiral competitiva en la que se encuentran inmersas las entidades financieras, ha sido la continuación en el estrechamiento de los márgenes financieros, concretados en una pérdida de 0,16 puntos porcentuales para las cajas de ahorro y de 0,28 para los bancos.

El estrechamiento de márgenes y la consiguiente relevancia alcanzada por el volumen de recursos gestionados y por la contención de costes de transformación, han provocado el replanteamiento estratégico por parte de algunas entidades.

La estructura de determinados bancos pequeños y medianos sin especialización geográfica ni de segmento resulta insuficiente para alcanzar un posicionamiento en el mercado que les permita su rentabilización y, al mismo tiempo, parece excesiva para el volumen de negocio al que pueden acceder, lo que ha requerido la adopción de drásticas medidas. La venta parcial de su red para una posterior especialización en determinados segmentos de clientela, la integración en otros grupos financieros o el establecimiento de alianzas, han salpicado frecuentemente los titulares de la prensa económica. En este proceso las Cajas de Ahorro han jugado un papel fundamental al aprovechar las oportunidades surgidas para profundizar en la expansión iniciada.

En el ámbito de gran banca, la privatización de Argentaria ha reabierto el debate sobre la conveniencia y posibilidades de nuevas fusiones, en el que incluso entidades que anteriormente estaban frontalmente opuestas a este tipo de movimientos competitivos y esgrimían el argumento de la eficiencia confrontado a la dimensión, parecen reconsiderar su postura. Varios factores actúan como detonantes de este nuevo interés por las fusiones: por una parte, la alteración del mapa financiero tras la adjudicación de Banesto al Banco de Santander; por otra, la ya mencionada relevancia del volumen de recursos gestionados en un escenario con márgenes cada vez más estrechos; y, por último, la próxima entrada en vigor de la Unión Monetaria, que supondrá una alteración en la posición relativa de las grandes entidades financieras españolas, en beneficio de los grupos bancarios europeos, y la posibilidad de aprovechar nuevas oportunidades de negocio supeditadas a un aumento del tamaño.

Dentro del Sistema Financiero Gallego, se ha elaborado y discutido la Ley de Cajas de Ahorro. El proyecto de ley remitido al Parlamento profundiza en la dinámica de funcionamiento que han seguido las Cajas durante estos últimos años y ha ratificado su estructura actual como mejor fórmula para garantizar el cumplimiento de su función tanto financiera como social.

El ejercicio de Caixa Galicia

En un ejercicio como 1995, 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 1.325.514 millones de pesetas, con un incremento en la actividad crediticia del 4,05 por 100 y del 7,75 por 100 en los saldos de acreedores, al mismo tiempo que han aumentado los recursos propios computables un 12,53 por 100 y un 5,09 por 100 el beneficio antes de impuestos.

a) Recursos ajenos

Los recursos ajenos captados por Caixa Galicia ascendían, a 31 de diciembre de 1995, a 1.082.912 millones de pesetas, un 7,75 por 100 más que al cierre de 1994. El 79,95 por 100 de estos saldos corresponde al sector privado residente, mientras que un 3,06 por 100 son saldos mantenidos en la Caja por administraciones públicas, el 16,00 por 100 corresponde al sector no residente y el 0,99 por 100 restante a empréstitos y financiaciones subordinadas. El mayor crecimiento lo experimentó el pasivo de otros sectores residentes, que aumentó en 76.817 millones de pesetas, mientras que en el pasivo de las administraciones públicas experimentó un aumento respecto al año anterior, de 2.471 millones de pesetas y en el pasivo de no residentes tuvo un decremento de 1.421 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 20,03 por 100, hasta 149.279 millones de pesetas, lo que representa un 12,11 por 100 de los fondos captados.

b) Inversión

La débil recuperación económica ha ocasionado que Caixa Galicia incremente sus inversiones crediticias un 4,05 por 100. De este modo, un 47,2 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 Otros Sectores Residentes, que ha incrementado su saldo respecto a diciembre de 1994 en 24.716 millones de pesetas con un ligero incremento en el crédito a las Administraciones Públicas del 0,84%. Este ligero tirón de la demanda interna ha compensado la reducción en 2.116 millones de pesetas del crédito a no residentes.

Junto a una menor demanda de crédito, el ligero dinamismo económico ha traído consigo una recuperación de la calidad crediticia. Caixa Galicia ha reducido su ratio de morosidad hasta un 3,80 por 100, manteniendo el ratio de cobertura del Fondo de provisión por insolvencias sobre activos dudosos por encima del 73 por 100.

La inversión de cartera ha estado sujeta a especiales riesgos durante el ejercicio por la inestabilidad que ha caracterizado el inicio de 1995. 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 28,24 por 100. La Deuda del Estado ha aumentado un 30,69 por 100, el resto de valores de renta fija se ha incrementado un 20,30 por 100 y la cartera de renta variable se ha incrementado en un 7,88 por 100. En total, la cartera de valores asciende a 284.697 millones de pesetas, un 21,48 por 100 del activo.

La inversión interbancaria ha aumentado 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 1995 en 12.721 millones de pesetas, un 4,22 por 100 más que en 1994. La fuerte competencia en el negocio de intermediación no ha mediatizado el margen financiero que incrementó un 8,91 por 100, situándose en 47.939 millones de pesetas. El margen ordinario, por su parte, se ha beneficiado del crecimiento de las comisiones percibidas, que ha sido de un 10,02 por 100, mostrando un incremento del 7,61 por 100, hasta situarse en los 52.838 millones de pesetas.

Los esfuerzos en la contención de los gastos de explotación han tenido su reflejo en un crecimiento del 10,64 por 100, incremento debido a una fuerte dotación del Fondo de Pensiones y el mayor peso, en este año, del personal del Banco de Fomento, al incorporarse en el mes de mayo de 1994. Ello ocasiona un incremento en el margen de explotación en 955 millones de pesetas hasta situarse en 23.924 millones de pesetas.

El Resultado antes de impuestos de 20.223 millones de pesetas, permitirá una dotación a reservas generales de 10.721 millones de pesetas y una dotación para el Fondo de la Obra Social y Fundación de 2.000 millones, con un incremento de un 33 por 100 respecto a 1994. La suma restante corresponde a la provisión para el impuesto de sociedades. De este modo, los recursos propios computables se sitúan en los 95.778 millones de pesetas.

d) Otras informaciones

A 31 de diciembre de 1995, Caixa Galicia contaba con 503 oficinas en territorio español, 4 más que un año antes. A esta red hay que añadir las 8 oficinas de representación en el extranjero.

Igualmente, Caixa Galicia contaba a finales del ejercicio con una red de 397 cajeros automáticos, y un número total de tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, Visa y Comercio Gallego) de 605.303. Poseía asimismo, una red de 10.525 Terminales Punto de Venta.

El número de empleados en actividades ordinarias asciende a 2.691. El decremento de esta cifra en un 0,26 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.

e) Obra Social

Durante el año 1995 se han organizado más de 1.000 actos, con una asistencia total cercana a las 240.000 personas. En total se han organizado 60 exposiciones de arte, 536 conferencias, 228 actuaciones musicales y 81 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 que alcanzan, 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, Esquíu y Rúa Nova.

Hechos significativos de 1996

A principios de 1996, se firma un protocolo de adquisición de 53 oficinas del Banco Urquijo, lo que supone aprovechar una oportunidad estratégica para anticipar el modelo de expansión que había diseñado la Entidad, concentrado en las áreas con afinidad geográfica y en los polos con mayor potencial de desarrollo en la economía española.

En grandes cifras, el impacto inmediato sobre Caixa Galicia de esta incorporación de 53 nuevas oficinas y 240 empleados se traduce en un aumento de la inversión crediticia en más de 40.000 millones de pesetas y más de 50.000 millones los depósitos de clientes, de tal modo que el volumen de negocio de Caixa Galicia se situará en el umbral de los 2 billones de pesetas.

En el ámbito institucional, cabe destacar que durante los primeros meses de 1996 la Entidad ha iniciado el proceso electoral que dará paso a la renovación parcial de los integrantes de sus Órganos de Gobierno.- Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Delegada y Comisión de Control-. Por otra parte, se han puesto en funcionamiento dos nuevos edificios en A Coruña y Vigo que permitirán avanzar en trayectoria de servicio a la sociedad gallega, siempre presente en las actuaciones de Caixa Galicia.

Perspectivas para 1996

A pesar de las muestras de desaceleración dadas por las principales economías europeas y de las incertidumbres desatadas respecto al proceso de convergencia, que propiciaron una corrección a la baja de las previsiones de crecimiento para 1996, no parece que se haya alcanzado el fin del ciclo expansivo de la economía mundial, esperándose un repunte de la actividad para la segunda mitad del ejercicio.

Para 1996 la economía española apunta unos niveles de crecimiento próximos cuando no superiores a los mostrados en 1995 -entre el 2,8% y el 3%-, apoyados en una recuperación del consumo y la necesaria estabilidad de precios y disciplina presupuestaria que permitan un progresivo descenso de los tipos de interés. Sin embargo, estas favorables expectativas no se encuentran exentas de dudas razonables sobre su cumplimiento, alentadas por la situación política española y la posición económica medida desde la convergencia europea. Un hipotético ejercicio presidido por la inestabilidad política y por un alejamiento de la Unión Monetaria podría alterar substancialmente el escenario al que se supeditan las positivas previsiones de crecimiento.

Es de esperar que los niveles de competencia entre entidades financieras siga acentuando su intensidad, continuando la tendencia mostrada en los últimos años. Además, si España consigue corregir las tensiones sobre los precios y avanza en la reducción del déficit público, se crearían las condiciones propicias para una tendencia descendente en los tipos de interés, lo que también presionaría a la baja los márgenes financieros.

En este entorno competitivo al que próximamente habrá que incorporar la incidencia de la Unión Monetaria en el negocio financiero, la estrategia de Caixa Galicia continuará presidida por el rigor en el control de los distintos riesgos de la actividad financiera, los esfuerzos en la contención de costes, la política de expansión y crecimiento de la entidad, y el liderazgo tecnológico. Lo anterior debe garantizar un crecimiento de la entidad acorde con la expansión de la economía que permita mantener un sólido equilibrio financiero y rentabilidades diferenciales respecto a los principales competidores. Este crecimiento se seguirá orientando a los principales segmentos de actividad a los que Caixa Galicia ha prestado atención preferente.

ARTHUR
ANDERSEN

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

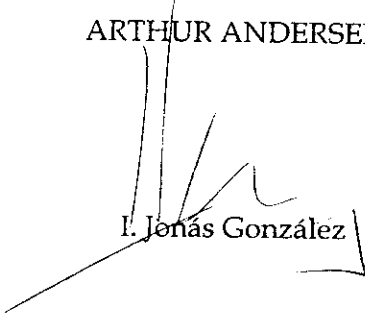
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE GALICIA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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. 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 obedecía a la prudente política de saneamiento seguida por los Administradores, sin que existiese al 31 de diciembre de 1994 un deterioro identificado en los activos que no se hubiese dotado específicamente. Según se indica en la Nota 19, en el ejercicio 1995 la Caja ha obtenido autorización para utilizar dicho fondo genérico dotando, por el mismo importe, diversos fondos específicos, lo que ha efectuado siguiendo la normativa contable en vigor.
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, que afecta exclusivamente al ejercicio 1994, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1995 y 1994, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN



I. Jonás González

2 de abril de 1996

ARTHUR
ANDERSEN

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4536

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	12.874	12.449	A la vista	899	4.248
Banco de España	4.061	7.494	Otros débitos	120.596	56.723
	16.935	19.943		121.495	60.971
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	242.944	186.055	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	8.120	5.413	A la vista	394.505	370.539
Otros créditos	331.969	274.372	A plazo	579.836	538.268
	340.089	279.785		974.341	908.807
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	626.109	601.720	Otros débitos-		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A la vista	1.986	1.789
De emisión pública	12.746	7.651	A plazo	95.383	83.586
Otros emisores	14.618	15.096		97.369	83.375
	27.364	22.747		1.071.710	994.182
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	10.507	9.816	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)		
PARTICIPACIONES:			Bonos y obligaciones en circulación	1.008	941
En entidades de crédito (Nota 9)	2.245	2.261	OTROS PASIVOS (Nota 17)	7.090	5.858
Otras participaciones	-	-	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	17.136	14.833
	2.245	2.261	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	10.171	6.863
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	1.952	1.439	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 19)	88	3.047
ACTIVOS INMATERIALES	150	-	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	5	5
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Terrenos y edificios de uso propio	10.874	10.697	Del Grupo	12.938	12.391
Otros inmuebles	7.154	5.886	De minoritarios	4	6
Mobiliario, instalaciones y otros	10.835	10.327		12.942	12.397
	28.863	26.910	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	9.750	9.750
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	6.570	8.283	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	21	27
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	22.257	13.591	FONDO DE DOTACIÓN	10	10
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):			RESERVAS (Nota 23)	73.954	63.236
Por integración global	-	9	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 23)	47	47
Por puesta en equivalencia	44	21	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):		
	44	30	Por Integración Global	119	76
			Por Puesta en Equivalencia	483	337
				602	413
TOTAL ACTIVO	1.326.029	1.172.580	TOTAL PASIVO	1.326.029	1.172.580
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	494.700	421.776			

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	64.070	57.935	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	111.924	101.811
COMISIONES PAGADAS (Nota 28)	921	810	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	201	330
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: De personal (Nota 28)	20.825	18.539	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	4.875	4.431
Otros gastos administrativos	6.270	5.550	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	945	1.314
	27.095	24.089	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	569	578
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	2.292	2.190	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	4.295	1.382
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	182	251	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO Participación en Beneficios de Sociedades Puestas en equivalencia	231	123
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 28)	4.973	2.618			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	3.063	2.639			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	20.444	19.437			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 25)	7.502	7.040			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO Resultado atribuido a la minoría	4	6			
Beneficio atribuido al grupo	12.938	12.391			
	12.942	12.397			
TOTAL DEBE	123.040	109.969	TOTAL HABER	123.040	109.969

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria, así como los Anexos I y II adjuntos, forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994.

ARTHUR
ANDERSEN

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

**MEMORIA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) **NATURALEZA DE LA ENTIDAD
DOMINANTE**

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

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

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 426 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 77 sucursales en el resto de España y 8 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1995, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 99,96%, 98,87% y 98,32%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (99,95%, 99,24% y 98,51%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de la Caja al 31 de diciembre de 1995 y 1994, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	16.935	19.943
Deudas del Estado	242.794	185.776
Entidades de crédito	340.089	279.777
Créditos sobre clientes	626.068	601.711
Obligaciones y otros valores de renta fija	27.364	22.747
Acciones y otros títulos de renta variable	5.939	6.116
Participaciones	18	1.118
Participaciones en empresas del Grupo	8.582	6.243
Activos inmateriales	150	-
Activos materiales	28.807	26.774
Otros activos	6.519	8.177
Cuentas de periodificación	22.249	13.576
	1.325.514	1.171.958
PASIVO:		
Entidades de crédito	121.495	60.966
Débitos a clientes	1.072.154	994.287
Débitos representados por valores negociables	1.008	941
Otros pasivos	6.941	5.773
Cuentas de periodificación	17.175	14.832
Provisiones para riesgos y cargas	10.171	6.863
Fondo para riesgos generales	88	3.047
Beneficio del ejercicio	12.721	12.206
Pasivos subordinados	9.750	9.750
Fondo de dotación	10	10
Reservas	73.954	63.236
Reservas de revalorización	47	47
	1.325.514	1.171.958

Cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
DEBE:		
Intereses y cargas asimiladas	64.072	57.938
Comisiones pagadas	921	810
Gastos generales de administración	26.773	23.879
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.261	2.170
Otras cargas de explotación	182	251
Amortización y provisiones para insolvencias	4.973	2.476
Quebrantos extraordinarios	3.023	2.772
Impuestos sobre Sociedades	7.502	7.038
Beneficio del ejercicio	12.721	12.206
	122.428	109.540
HABER:		
Intereses y rendimientos asimilados	111.903	101.790
Rendimientos de la cartera de renta variable	108	167
Comisiones percibidas	4.875	4.431
Beneficios por operaciones financieras	945	1.462
Otros productos de explotación	302	309
Beneficios extraordinarios	4.295	1.381
	122.428	109.540

Cuadros de financiación de los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	19.171	20.463
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	9.132	51.179
Acreedores	77.867	91.687
Empréstitos	67	941
Venta de participaciones en empresas	1.286	-
	107.523	164.270
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	29.447	92.927
Títulos de renta fija	67.102	55.426
Títulos de renta variable no permanente	-	1.114
Adquisición de inversiones permanentes	5.388	6.188
Otros conceptos activos menos pasivos	5.586	8.615
	107.523	164.270

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

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Galicia, como sociedad dominante, y se encuentran todavía pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1994 fueron aprobadas por el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Galicia en los plazos legalmente establecidos.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1995 y 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 consolidable 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 la Caja sea igual o superior al 20% (10% en sociedades cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja.

Las sociedades dependientes que, junto con la Caja conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 1995 y 1994 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	1995	1994
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:		
Caja de Ahorros de Galicia (entidad matriz)	-	-
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%	100%
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	-	77,8%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,9%	77,9%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	85%	85%
Home Galicia, S.A.	100%	100%
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:		
S.T.D. Multiopción, S.A. (*)	100%	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	100%	100%
Ciberviaxes, S.A.	50%	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	31,5%	31,5%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	23,9%	22,1%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	29,3%	29,3%

(*) La denominación social a 31 de diciembre de 1994 era Multiopción, S.A.

En el ejercicio 1995 se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A., por parte de S.T.D. Multiopción, S.A. (antigua Multiopción, S.A.).

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 los balances de situación consolidados de 1995 y 1994 adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados de 1995 y 1994 adjuntos (Nota 22).

d) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto y de los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 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	
	1995	1994
Fondo de dotación	10	10
Reservas:		
Reservas (Nota 23)	73.954	63.236
Reservas de revalorización (Nota 23)	47	47
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	602	413
Pérdidas en sociedades consolidadas	(44)	(30)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	11.136	10.897
Menos-Resultado imputable a minoritarios	(4)	(6)
Patrimonio neto	85.701	74.567
Fondo para riesgos generales	88	3.047
Recursos propios básicos	85.789	77.614

e) 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994 adjunta.

f) Comparación de la información-

Durante el ejercicio 1995, el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados contables de las entidades de crédito, introduciendo modificaciones en las cuentas de pérdidas y ganancias. Dichas modificaciones se han producido en la presentación de las dotaciones y recuperaciones de otros fondos específicos en la parte correspondiente al inmovilizado, y a efectos comparativos, se ha modificado la presentación de los capítulos "Amortización y Saneamiento de los Activos Materiales e Inmateriales" y "Quebrantos Extraordinarios" en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 adjunta.

(3) **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1995 y 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 a la fecha de cierre de cada ejercicio.

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

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 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 de los productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 239.388 y 148.172 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (276.434 y 134.314 millones de pesetas respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo), contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (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 determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional ascendía al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 4.217 y 4.034 millones de pesetas, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Nota 18).

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

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración 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 de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas.

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

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

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de 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 1995 y 1994 adjuntos. Durante los ejercicios 1995 y 1994, se han dotado dichos fondos en 14 y 468 millones de pesetas, respectivamente, importes que figuran registrados en el epígrafe "Perdidas en operaciones financieras" (Nota 26), del capítulo "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas.

e) Valores representativos de capital -

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2, en base a estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

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

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" del activo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Notas 9 y 10).

f) *Activos materiales-*

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 está valorado a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio (Nota 23). Los bienes adquiridos con posterioridad a dicha fecha se valoran a su precio de adquisición.

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

Tipo de inmovilizado	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automatización	4

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" (Nota 11), se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados o por el valor de adjudicación, el que sea menor, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados, (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, al 100% de los intereses recuperados) las cuales figuran registradas hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el epígrafe "Activos materiales" de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Nota 11). Por otra parte, a dicho epígrafe se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) *Pensiones y subsidios al personal-*

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

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha obtenido el correspondiente estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 1995 y 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/F 80 y crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 5% y 4% compuesto anual en 1995 y 1994, respectivamente.

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Personal pasivo	12.867	11.668
Personal activo	22.475	17.684
	35.342	29.352

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

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", asegurado también por Intercaser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo y por los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan la cantidad de 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 en 1992 y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones.

El detalle de las dotaciones efectuadas en 1995 y 1994 al fondo interno, tal como figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26) es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Gastos de personal (Nota 28)	783	-
Coste financiero	467	203
Quebrantos extraordinarios (planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones)	1.330	2.072
	2.580	2.275

Adicionalmente, el importe de las primas pagadas correspondiente a las pólizas contratadas con Intercaser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja se registra en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y ha ascendido a 1.054 y 344 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, respectivamente (Nota 28). Esta diferencia entre ejercicios se debe fundamentalmente a considerar en el cálculo actuarial crecimientos salariales y de la Seguridad Social del 5% para el ejercicio 1995 y del 4% para ejercicio 1994.

h) Acreedores-

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

i) Indemnizaciones por despido-

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

j) Impuesto sobre Sociedades-

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

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (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 o quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 de la Caja que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio de 1994, se presentan a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Dotación a Reservas	10.721	10.706
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	2.000	1.500
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	12.721	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).

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

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	38.502	44.409
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	28.044	26.301
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	106.364	76.259
Cartera a vencimiento	69.271	39.512
Otros títulos	763	5
	204.442	142.077
Más- Otras periodificaciones (Nota 3.d)	-	2.055
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(2.486)
	242.944	186.055

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 1995 asciende a 135.438 y 70.215 millones de pesetas, respectivamente, y al 31 de diciembre de 1994 ascendía 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 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%.

El tipo de interés nominal medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1995 ha estado comprendido entre el 7,2% y el 10,2% (entre el 7,2% y el 11,3% durante el ejercicio 1994). De dichos activos, la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe efectivo de 22.672 y 23.597 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 14) y a clientes (Nota 15).

El vencimiento de las Letras del Tesoro que figuran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, tendrá lugar entre el 12 de enero y el 13 de diciembre de 1996.

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 13,45% durante el ejercicio 1995 (entre el 7,3% y el 13,5% durante el ejercicio 1994). De estos activos, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 151.443 y 83.141 millones de pesetas, respectivamente (con un valor efectivo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de 160.456 y 86.406 millones de pesetas, respectivamente) 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 1995 y 1994, sin deducir la cuenta de periodificación ni 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	3.117	3.281	32.104	-	38.502
Cartera de Renta Fija	-	28.044	145.605	30.643	204.292
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.117	31.325	177.709	30.643	242.794
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
Saldo al 31 de diciembre de 1994	15.764	18.133	123.135	29.175	186.207

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.486	1.021
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	2	304
Dotación neta con cargo a otras periodificaciones de renta fija	-	4.403
Menos-		
Efecto de la Circular 6/1994	-	(680)
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(433)	(214)
Disponibilidad de fondos con abono a otras periodificaciones	(2.055)	(2.348)
Saldo al cierre del ejercicio	-	2.486

La dotación de los ejercicios 1995 y 1994 figura registrada en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1995 y 1994 adjuntas (Nota 28).

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	133.594	36.615
En moneda extranjera	206.495	243.170
	340.089	279.785
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	224	780
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.509	2.321
Cámara de compensación	12	33
Efectos recibidos por aplicación	1.955	1.732
Otras cuentas	1.420	547
	8.120	5.413
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	331.969	274.372
	340.089	279.785

Los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" durante los ejercicios 1995 y 1994 han sido 7,4% y 8%, respectivamente. El desglose de los mismos según su plazo residual a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hasta 3 meses	239.993	204.618
Entre 3 meses y 1 año	87.028	65.496
Entre 1 año y 5 años	4.935	2.268
Más de 5 años	13	190
Total	331.969	274.372

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	616.110	592.242
En moneda extranjera	28.112	29.354
	644.222	621.596
Por sectores:		
Administraciones Públicas	106.762	105.796
Otros sectores residentes	527.082	503.111
No residentes	10.378	12.689
	644.222	621.596
Menos- Fondos de provisión de insolvencias	(18.113)	(19.876)
	626.109	601.720

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	67.492	87.982
Entre 3 meses y 1 año	69.654	37.207
Entre 1 año y 5 años	79.812	149.741
Más de 5 años	427.264	346.666
	644.222	621.596
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	14.686	14.757
Deudores con garantía real	293.176	263.101
Otros deudores a plazo	279.324	286.965
Deudores a la vista y varios	30.816	30.396
Arrendamientos financieros	1.729	974
Activos dudosos	24.491	25.403
	644.222	621.596

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Grado de concentración de riesgos-

En relación con el grado de concentración de riesgos de la Caja, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existían 22 y 24 prestatarios con riesgos superiores a 2.000 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 131.182 y 147.299 millones de pesetas, respectivamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	19.876	19.582
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.799	8.282
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(1.794)	(3.758)
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 28)	(2.763)	(2.276)
Dotación neta del ejercicio (Nota 28)	5.242	2.248
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(962)	(458)
Traspaso a otros fondos específicos	(109)	-
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(6.591)	(2.327)
Diferencias de cambio y otros	(122)	(15)
Más-		
Incorporación de fondos de activos en cuentas de orden renegociados	67	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
Traspaso del Fondo de Insolvencias para pasivos contingentes (Nota 18)	712	
Saldo al cierre del ejercicio	18.113	19.876

Al 31 de diciembre de 1995 y 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 1995 y 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	26.946	22.319
En moneda extranjera	498	517
	27.444	22.836
Por sectores:		
Administraciones Públicas	12.746	7.677
Entidades oficiales de crédito	4.236	2.040
Otras entidades de crédito residentes	1.109	1.593
Otros sectores residentes	8.855	11.009
No residentes	498	517
	27.444	22.836
Por cotización:		
Cotizados	25.423	13.079
No cotizados	2.021	9.757
	27.444	22.836
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	12.746	7.677
Pagarés y efectos	1.191	1.063
Bonos y obligaciones	13.319	13.262
Otros valores	188	834
	27.444	22.836
Por finalidad:		
Cartera de inversión ordinaria	15.366	16.241
Cartera a vencimiento	12.078	6.595
	27.444	22.836
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(80)	(614)
Más- Cuentas de periodificación	-	525
	27.364	22.747

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de inversión ordinaria	16.741	16.242
Cartera de inversión a vencimiento	12.614	6.168
	29.355	22.410

El tipo de interés nominal anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 estaba comprendido entre el 4% y 14,62% (entre el 4% y el 13,8% al 31 de diciembre de 1994) siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,35% (10,77% al 31 de diciembre de 1994).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Un año	1.017	1.488
Dos años	804	1.957
Tres años	3.737	941
Más de tres años	21.886	18.450
Total	27.444	22.836

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	22.836	26.590
Compras	8.977	3.624
Amortizaciones y otros	(4.369)	(7.378)
Saldo al cierre del ejercicio	27.444	22.836

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	614	38
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	163
Dotación con cargo a otras periodificaciones	-	1.454
Menos-		
Disponibilidad de fondos con abono a resultados	(9)	(28)
Disponibilidad con abono a otras periodificaciones	(525)	(929)
Efecto de la Circular 6/1994	-	(61)
Traspaso a otros fondos (Nota 7)	-	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	80	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 1995 y 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 1995 y 1994 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	11.338	11.070
En moneda extranjera	303	314
	11.668	11.384
Por cotización:		
Cotizados	6.774	7.726
No cotizados	4.894	3.658
	11.668	11.384
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	2.088	1.605
Cartera de inversión ordinaria	9.580	9.779
	11.668	11.384
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.161)	(1.568)
	10.507	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. No existen tales inversiones al 31 de diciembre de 1995.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 9.752 y 9.872 millones de pesetas, respectivamente.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	11.384	9.496
Compras	2.823	6.173
Ventas	(2.539)	(3.845)
Aplicación del F.F.V. en el traspaso a cartera de negociación	-	(22)
Minusvalías en la cartera de negociación	-	(410)
Otros	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	11.668	11.384

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.568	1.246
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	109	159
Menos- Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(367)	(71)
Utilización del fondo	(138)	-
Traspaso del Fondo de Fluctuación de Valores de "Participaciones"	-	295
Otros ajustes	(11)	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	1.161	1.568

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 1995 y 1994 adjuntas (Nota 28).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Caixa Galicia Fondos (F.I.M. y F.I.A.M.M.)	3.000	3.000
Ahorro Corporación Fondos (F.I.M.)	2.089	-
Lico Corporación, S.A.	1.747	1.747
Unión Fenosa, S.A.	1.435	1.551
CASER	1.764	1.764
Otras menores	1.633	3.322
	11.668	11.384

Participaciones-

A 31 de diciembre de 1995 y 1994 el epígrafe "Participaciones - En entidades de crédito" corresponde a la participación del 4,65% en el capital social de Banco Pastor, S.A.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la participación del Grupo en Banco Pastor, S.A. ascendía a 2.706 y 2.546 millones de pesetas.

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

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, se registran las participaciones en las sociedades dependientes no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo, siendo el detalle el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1995	1994
S.T.D. Multiopción, S.A.	197	140
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	2	1
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	376	86
Ciberviaxes, S.A.	9	5
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	294	204
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.056	985
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	18	18
	1.952	1.439

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.439	1.306
Adiciones / Compras	250	-
Retiros / Ventas	-	(40)
Ajustes de consolidación y otros	263	173
Saldo al cierre del ejercicio	1.952	1.439

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

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Inmovilizado material, neto- Del Grupo	29.083	26.104
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 20)	2.607	2.290
	31.690	28.394
Provisiones para otros inmuebles	(157)	-
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(2.670)	(1.484)
	28.863	26.910

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Uso Propio del Grupo			Afectos a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.975	5.458	23.964	1.855	835	43.087
Adiciones	1.641	2.294	2.933	-	80	6.948
Salidas por bajas o reducciones	(70)	(720)	(573)	(39)	(16)	(1.418)
Trasposos	433	(584)	151	-	-	-
Trasposos de bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	5	-	-	5
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	(47)	(689)	-	577	159	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.932	5.759	26.480	2.393	1.058	48.622
Adiciones	510	3.648	2.457	302	116	7.033
Salidas por bajas o reducciones	(93)	(1.268)	(232)	(9)	(3)	(1.605)
Trasposos	4	(4)	-	-	-	-
Trasposos al Inmovilizado de la Obra Social	-	(10)	-	10	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13.353	8.125	28.705	2.696	1.171	54.050
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.063	200	15.098	551	564	18.476
Adiciones	228	15	2.071	36	36	2.386
Retiros	(56)	(8)	(549)	(13)	(13)	(639)
Trasposos de bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	5	-	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.235	207	16.625	574	587	20.228
Adiciones	255	27	1.973	46	55	2.356
Retiros	(11)	(13)	(198)	(1)	(1)	(224)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.479	221	18.400	619	641	22.360
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	10.874	7.904	10.305	2.077	530	31.690

Al 31 de diciembre de 1995 y 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 5.103 y 3.670 millones de pesetas, respectivamente. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, y de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha constituido al 31 de diciembre de 1995 y 1994 una provisión para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 2.827 y 1.484 millones de pesetas, respectivamente, cuyo movimiento en 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.484	1.010
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	552	142
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(527)	(284)
Traspaso a cuentas de orden	(27)	(39)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	962	458
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	530	300
Otros	(147)	(103)
Saldo al cierre del ejercicio	2.827	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 1995 y 1994 adjuntas.

La política del 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 de 1995 y 1994 adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública (Nota 25):		
Otros conceptos	175	133
Impuesto sobre Sociedades anticipado	58	-
Operaciones en camino	4.946	6.671
Fianzas dadas en efectivo	13	-
Otros conceptos	1.378	1.479
	6.570	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 1995 y 1994 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	19.151	13.105
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	177	16
Gastos pagados no devengados	226	203
Gastos financieros diferidos	2	16
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(32)	(7)
Otras periodificaciones	2.733	258
	22.257	13.591
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	11.879	8.462
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.931	1.871
Gastos devengados no vencidos	3.667	3.094
Otras periodificaciones	550	2.680
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.891)	(1.274)
	17.136	14.833

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	100.518	40.278
En moneda extranjera	20.977	20.693
	121.495	60.971
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	190	78
Otras cuentas	284	3.520
Cámara de compensación	425	650
	899	4.248
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	23.671	21.898
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	96.925	34.825
	120.596	56.723
	121.495	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 de los balances de situación de los ejercicios 1995 y 1994 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	12.935	9.067	418	1.251	23.671	5,73%
Cesión temporal de activos	96.925	-	-	-	96.925	9,08%
Saldo al 31 de diciembre de 1995	109.860	9.067	418	1.251	120.596	
Cuentas a plazo	12.746	8.110	814	228	21.898	8,44%
Cesión temporal de activos	34.825	-	-	-	34.825	7,91%
Saldo al 31 de diciembre de 1994	47.571	8.110	814	228	56.723	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	947.102	883.152
En moneda extranjera	124.608	111.030
	1.071.710	994.182
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	23.045	21.610
Cuentas de ahorro	428	440
Imposiciones a plazo	56	30
Cesión temporal de activos	459	220
Otras cuentas	9.175	8.392
	33.163	30.692
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	84.872	79.952
Cuentas de ahorro	284.645	266.935
Imposiciones a plazo	409.148	366.279
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	84.644	73.851
Otras cuentas	1.991	1.805
	865.300	788.822
No residentes-		
Cuentas corrientes	1.515	1.602
Cuentas de ahorro	-	49.987
Cuentas a plazo	170.632	121.972
Cesión temporal de activos	1.100	1.107
	173.247	174.668
	1.071.710	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" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	260.999	204.878
Entre 3 meses y 1 año	257.354	58.353
Entre 1 año y 5 años	60.858	274.414
Más de 5 años	625	623
	579.836	538.268
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	68.506	44.491
Entre 3 meses y 1 año	26.877	38.195
Entre 1 año y 5 años	-	900
	95.383	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 Caja 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 ascendió inicialmente 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 finalizó dado que no se había completado toda la emisión, el 31 de marzo de 1995, no habiéndose solicitado la admisión a cotización oficial de esta emisión en ningún mercado secundario.

Este epígrafe de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, recoge el importe suscrito al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de la antedicha emisión de bonos.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Obligaciones a pagar	479	567
Operaciones en camino	4.202	3.128
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	307	307
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Notas 11 y 20)	2.077	1.819
Otros conceptos	25	37
	7.090	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 1995 y 1994 adjuntos (Nota 18).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	6.533	4.008
Provisión para impuestos	239	-
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	220	962
Otros fondos específicos	1.886	544
Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 20)	1.293	1.349
	3.399	2.855
	10.171	6.863

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en los epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación de 1995 y 1994 (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	-	-	-	-
Trasposo 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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 28)	2.113	-	55	-	1.353
Trasposos de periodificación de beneficios diferidos por venta de inmuebles adjudicados	-	-	-	-	109
Coste financiero del fondo de pensiones (Nota 28)	467	-	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores	-	-	(85)	-	(120)
Otros movimientos	(55)	239	(712)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.533	239	220	-	1.886

(19) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos generales" en los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	3.047	3.059
Utilización de fondos genéricos (Nota 28)	(2.947)	-
Traspaso a reservas (Nota 23)	(12)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	88	3.047

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

Los Administradores de la Caja han solicitado durante el ejercicio 1995 la autorización al Banco de España para la utilización de los fondos genéricos creados en 1993.

Dicha utilización ha tenido como fin constituir totalmente el fondo de pensiones correspondiente a personal prejubilado (Nota 3.g) y realizar dotaciones adicionales al fondo de provisión de insolvencias (Nota 7).

(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 de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos. Un detalle de dichas cuentas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
ACTIVO - Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	2.077	1.819
Mobiliario, instalaciones y otros	530	471
Total	2.607	2.290
PASIVO - Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros Pasivos (Nota 17):		
Materialización en inmovilizado-		
Inmuebles	2.077	1.819
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)-		
Otras provisiones:		
Materialización en inmovilizado-		
Mobiliario e instalaciones	530	471
Subtotal	2.607	2.290
Fondos disponibles	2.098	2.006
Menos- Gastos de mantenimiento	(1.335)	(1.129)
	1.293	1.348
Total	3.370	3.167

El movimiento durante los ejercicios 1995 y 1994 en los fondos disponibles es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.006	2.966
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	1.500	1.000
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(1.129)	(1.274)
Amortizaciones del ejercicio	101	72
Retiros netos del inmovilizado de la Obra Benéfico-Social	10	29
Adiciones del inmovilizado de la Obra Benéfico Social	(428)	(816)
Otros	38	29
Saldo al cierre del ejercicio	2.098	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 1996 y 1995 asciende a 2.620 y 1.500 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido 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 de 1995 y 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 los ejercicios 1995 y 1994 fue del 7,87 % y 10,25%, respectivamente. El pago de los intereses, que se realiza por trimestres naturales vencidos, se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado, y solo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

(22) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados de 1995 y 1994 adjuntos se muestran a continuación:

SOCIEDAD	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Servicio de Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	-	9
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	7	6
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	14	12
	21	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 1995 y 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	(62)	-	(62)
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 19)	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1994	63.236	47	63.283
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	10.706	-	10.706
Traspaso del fondo para riesgos generales	12	-	12
Saldo al 31 de diciembre de 1995	73.954	47	74.001

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 1995 y 1994, los recursos propios netos computables de la Caja exceden en 46.295 y 41.033 millones de pesetas, respectivamente, el importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Composición-

La composición del saldo de reservas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas de revalorización-		
Actualización Ley de Presupuestos de 1983	47	47
	47	47
Otras-		
Reservas generales	72.183	61.465
Reservas con destino afecto al Art. 13 del R.D. 382/1984	580	580
Reservas obligatorias de la Caja Rural de León	1.191	1.191
	73.954	63.236
	74.001	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 restringidas.

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

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos se muestran a continuación:

CONCEPTOS	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	54	40
Servicio Tratamiento de Documentación de Galicia, S.A.	-	9
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	34	27
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	5	-
Home Galicia, S.A.	5	-
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	21	-
	119	76
Por Puesta en Equivalencia-		
S.T.D. Multiopción, S.A. (*)	115	84
Ciberviaxes, S.A.	-	3
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	194	139
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	174	107
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	-	4
	483	337
Total Reservas en Sociedades Consolidadas	602	413
Perdidas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	-	9
Por Puesta en Equivalencia-		
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	44	21
	44	30
Total Perdidas en Sociedades Consolidadas		
TOTAL (NETO)	558	383

(*) Al 31 de diciembre de 1994 la denominación social era Multiopción, S.A.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	283
Distribución de beneficios de 1993	64
Ajustes de consolidación y otros movimientos	36
Saldo al 31 de diciembre de 1994	383
Distribución de beneficios de 1994	217
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	558

(25) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 1.636 y 1.443 millones de pesetas, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 5.626 y 5.019 millones de pesetas, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de la Caja de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	20.223	19.244
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(2.000)	(1.500)
Fondo de pensiones interno (neto)	2.524	2.072
Otras diferencias permanentes (neto)	1.112	699
Disminuciones por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	(685)	(430)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(934)
Base imponible (= Resultado fiscal)	21.174	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 1995, 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 149 millones de pesetas (240 millones de pesetas en el ejercicio 1994). Para que la deducción por inversiones sea efectiva, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones establecidos en dicha normativa.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Rendimientos implícitos de activos monetarios	319	207
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	227	100
	546	307

El efecto impositivo anteriormente indicado se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente el tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 1995 y 1994. Los impuestos diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros Pasivos" y "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación de 1995 y 1994 adjuntos (Notas 17 y 18).

Al 31 de diciembre de 1995, la Caja tiene pendiente de inspección los ejercicios 1991 a 1995 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 1995 y 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, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	20.248	15.433
Créditos documentarios	413	547
Pasivos contingentes dudosos	31	829
	20.692	16.809
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	38.722	5.620
Por el sector de las Administraciones Públicas	11.901	8.691
Por otros sectores residentes	117.123	112.981
Por no residentes	168	32
	167.814	127.324
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	13.001	11.668
Riesgos por pensiones no causadas	42.262	33.245
Compromisos varios	3.009	1.771
	58.272	46.684
Otras cuentas de orden	247.922	230.959
	494.700	421.776

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Disponibles a favor de la entidad en entidades de crédito	582	1.615
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	3.288	3.738
Activos en suspenso regularizados	17.549	13.335
Productos devengados por activos dudosos	29.426	25.546
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	28.893	31.874
Valores en custodia	134.718	112.936
Activos afectos a obligaciones propias	19	19
Empréstitos emitidos pendientes de suscripción	-	14.050
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	28.942	26.427
Otras cuentas de orden	4.505	1.410
	247.922	230.959

(27) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	66.799	20.399
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	258.785	266.626
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	4.362
Permutas financieras	4.422	500
	330.006	291.887

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1995 y 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	-	325.584
Permutas financieras	4.422	-
Total a 31 de diciembre de 1995	4.422	325.584
Compraventas de divisas no vencidas	-	287.025
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	4.362	-
Permutas financieras	500	-
Total a 31 de diciembre de 1994	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 1995 y 1994 adjuntas (véase Nota 28), siendo el rendimiento neto aportado por estas operaciones a la Caja en 1995 y 1994 de 4.130 y 5.989 millones de pesetas, respectivamente.

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 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 1995 y 1994 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	18.336	14.849
De administraciones públicas	9.093	6.678
De créditos a otros sectores residentes	54.811	52.888
De créditos a no residentes	939	967
Activos dudosos	602	924
De la cartera de renta fija	22.069	16.532
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 27)	6.074	8.973
	111.924	101.811
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	157	160
De pasivos contingentes	369	320
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	84	79
De servicios de cobros y pagos	2.605	2.523
De servicios de valores	92	84
De otras operaciones	1.568	1.265
	4.875	4.431
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	71	-
En la cartera de renta fija de inversión	442	1.937
En la cartera de renta variable	527	645
Productos por operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	-	50
Productos por diferencias de cambio	79	230
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	-	(244)
En la cartera de renta fija de inversión	(14)	(468)
En la cartera de renta variable	(125)	(748)
Quebrantos por operaciones de futuros sobre valores y tipos de interés	(35)	(88)
	945	1.314

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	165	169
Beneficios de ejercicios anteriores	1.174	1.206
Otros productos	9	7
Utilización de fondos genéricos (Nota 19)	2.947	-
	4.295	1.382
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	668	772
De entidades de crédito	4.614	3.689
De acreedores, administraciones públicas	1.832	1.390
De acreedores, otros sectores residentes	44.031	39.704
De acreedores no residentes	9.662	8.165
De empréstitos y otros valores negociables	70	13
De financiaciones subordinadas	778	1.000
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 27)	1.944	2.984
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 18)	467	203
Otros intereses	4	15
	64.070	57.935
Comisiones pagadas-		
Corretajes en operaciones activas y pasivas	-	2
Comisiones cedidas a otras entidades	623	599
Otras comisiones	298	209
	921	810
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	201	119
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7 y 18)	8.060	5.423
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.848)	(2.563)
Activos en suspenso recuperados	(440)	(503)
	4.973	2.476
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	13	3
Otras dotaciones a fondos especiales - A otros fondos específicos (Nota 18)	1.353	520
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	552	142
Recuperación del fondo de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(527)	(284)
Recuperación de otros fondos específicos	(120)	-
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.330	2.072
Quebrantos de ejercicios anteriores	227	13
Otros quebrantos	235	173
	3.063	2.639

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

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994 adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	14.991	14.443
Seguros sociales	3.223	3.165
Dotaciones al fondo interno y pago de primas por complemento de pensiones (Nota 3.g)	1.837	344
Otros gastos	774	587
	20.825	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 1995 y 1994 adjuntas.

El número medio de empleados del Grupo y su distribución en los ejercicios 1995 y 1994, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	1995	1994
Equipo directivo	11	12
Jefes y titulados	1.120	889
Oficiales y auxiliares	1.465	1.711
Subalternos y oficios varios	110	110
Informática	114	114
	2.820	2.846

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

Durante los ejercicios 1995 y 1994, el Grupo ha registrado un gasto de 11 y 12 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho 14 y 12 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 31 y 23 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Grupo había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Galicia por un importe total de 584 y 749 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración de la Caja y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3% y el 14,50% en el ejercicio 1995 (entre el 3% y el 16,75% en el ejercicio 1994). Las operaciones de crédito al 3% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(30) HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de febrero de 1996 la Caja firmó con Banco Urquijo, S.A. una declaración de intenciones en la que se establecía la cesión de 53 oficinas por parte de Banco Urquijo, S.A. a Caja, contemplando el traspaso de personal y la cesión de todos los activos y pasivos de dichas oficinas.

(31) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	12.942	12.397
Más:		
Amortizaciones	1.917	2.190
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	6.203	3.629
Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	58	500
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones interno	2.580	2.275
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(165)	(169)
Utilización fondos genéricos	(2.947)	-
	20.588	20.822
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	9.135	51.176
Acreedores (incremento neto)	77.528	91.562
Empréstitos (incremento neto)	67	941
	86.730	143.679
Total orígenes	107.318	164.501
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	29.479	92.977
Títulos de renta fija (incremento neto)	67.638	55.465
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	762	1.945
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	513	133
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.404	5.400
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.522	8.581
Total aplicaciones	107.318	164.501

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES
 CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	% de Participación	Millones de Pesetas		
				Capital	Reservas	Resultados
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	La Coruña	Cartera	100,00	8.618	(420)	384
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	La Coruña	Tasación	85,00	25	80	17
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	La Coruña	Tratamiento de datos Informática	77,90	10	19	6
Home Galicia, S.A.	La Coruña	Venta de Inmuebles	100,00	10	35	1
			100,00	10	5	13

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO

NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor Neto Según libros	% de participación	Millones de Pesetas		
					Capital	Reservas	Resultados
<u>SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</u>							
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	La Coruña	Seguros	N/A	100,00	1.500	240	66 (B)
Ciberviajes, S.A.	La Coruña	Agencia de Viajes	N/A	50,00	10	3	4
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	La Coruña	Correduría de Seguros	N/A	100,00	10	199	85
S.T.D. Multiopción, S.A.	La Coruña	Comercio	N/A	100,00	56	129	12
Caixa Galicia Mix F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	100,00	500	-	-
Caixa Galicia Dinero F.I.A.M.M.L.	La Coruña	Financiera	1.500	100,00	1.500	-	-
Caixa Galicia Renta F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	100,00	500	-	-
Caixa Galicia Inversiones F.I.M.	La Coruña	Financiera	500	100,00	500	-	-
INDUCOA, S.A.	La Coruña	Sin actividad	-	100,00	38	(1)	-
Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA)	La Coruña	Sin actividad	-	73,22	10	(358)	-
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100,00	60	(114)	- (A)
<u>SOCIEDADES ASOCIADAS</u>							
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	La Coruña	Recbro	N/A	29,32	10	2	4
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DEIENSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	N/A	23,96	1.650	(22)	4
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	N/A	31,50	56	-	- (A)
<u>OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS SIGNIFICATIVAS</u>							
Banco Pastor, S.A.	La Coruña	Financiera	2.245	4,65	9.086	50.210	5.713
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Holding	1.499	11,65	9.000	3.877	1.244 (C)
Lico Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	11,65	530	61	12 (C)
Licasa I, S.A.	Madrid	Arrendamiento Financ.	1	14,88	10	3	(1)
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	Madrid	Venta de inmuebles	87	16,75	700	(94)	25
Caser, S.A.	Madrid	Seguros	1.387	8,60	6.375	6.936	1.103 (C)

(A) Datos obtenidos a fecha 31.12.94.

(B) A 31.12.95 hay 750 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso.

(C) Resultados antes de impuestos

ARTHUR
ANDERSEN

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

El entorno económico

El panorama económico internacional en 1995 ha estado marcado por una corrección a la baja en las previsiones de crecimiento establecidas para la mayoría de los países industrializados, fundamentalmente Europa y Japón. Esta ralentización económica, que tuvo un claro protagonista en la atonía mostrada por el consumo privado, propició escasos avances en la corrección de los niveles de desempleo que azotan a la mayoría de las economías europeas y que se convierte en el principal reto de sus gobernantes.

En Europa, a medida que se acercan los plazos establecidos para la entrada en vigor de la moneda única, comienzan a aflorar fuertes tensiones por el diferente y escaso cumplimiento de los requisitos de convergencia que presentan los distintos países. Si bien se han producido importantes avances en el control de las tensiones inflacionarias, favorecido por la desaceleración económica del segundo semestre, los logros obtenidos en la pugna contra el déficit, y la deuda han sido modestos.

La economía española experimentó un crecimiento del 3%, no obstante, al igual que sucedió en las restantes economías europeas, resulta preocupante la presencia de incertidumbres respecto a su solidez. El lento proceso de recuperación del consumo privado, frenado por un empeoramiento de las expectativas familiares que lo situaron en un incremento del 1,8%, hizo que el crecimiento descansase fundamentalmente en la inversión empresarial, favorecida por la contención en los costes laborales y por una recuperación de los beneficios. Por otra parte, el comportamiento del sector exterior, que en otros ejercicios había sustentado la actividad económica, da muestras del agotamiento de los positivos efectos de las devaluaciones y del menor ritmo de crecimiento europeo, de tal modo que su aportación al PIB ha sido levemente negativa, al contrario de los dos años anteriores.

Este crecimiento inferior de lo previsto en algunos de los principales determinantes de la actividad económica, se ha visto acompañado por la necesaria adopción de políticas presupuestarias restrictivas que impidieron, -a pesar de que el consumo público tuvo un mejor comportamiento que en 1994-, contrarrestar la atonía del consumo privado.

La inflación se ha situado en el 4,3%, por encima de los objetivos iniciales, pero con perspectivas de que pueda mantenerse la senda de control de precios en base a ajustes presupuestarios y a la progresiva liberalización de los servicios.

El entorno financiero

A diferencia de 1994, durante 1995 se ha asistido a un progresivo acompasamiento en el comportamiento cíclico de los grandes bloques económicos, con una clara repercusión en una mayor estabilidad de los mercados.

No obstante, durante los primeros meses del año todavía se prolongaron los niveles de volatilidad vividos en 1994. La debilidad del dólar y el comportamiento de la deuda prolongó, durante el primer trimestre, el negativo impacto, que sobre los resultados de las entidades había tenido la evolución de los mercados en 1994, impacto que en esta ocasión se ha visto atenuado por los cambios introducidos en la normativa contable.

Sin embargo, la ralentización de la marcha en la economía americana no tardó en afectar a las economías europeas que inician una desaceleración en su actividad cuando apenas habían transcurrido unos meses del inicio de su ciclo expansivo. De este modo, los Bancos Centrales europeos afrontan también la relajación de sus políticas monetarias, como fórmula para el estímulo de la actividad inversora y del consumo, lo que actuó como bálsamo estabilizador de los mercados financieros.

A pesar de la tendencia marcada por las autoridades monetarias europeas, en España, con una inflación reacia a ubicarse en la senda de reducción marcada por las previsiones, el Banco emisor fue más remiso a la hora de reducir los tipos de interés.

En la actividad financiera, 1995 se presentaba como el ejercicio de la recuperación tras 1994, en términos generales el peor ejercicio de la última década, debido básicamente a no producirse el esperado relanzamiento de la inversión crediticia. Ello propició una intensificación de los niveles de competencia.

Por el lado del Activo esta pugna se ha centrado en torno a los créditos hipotecarios, y en un tímido, aunque poco efectivo, resurgir de la competencia por los préstamos al consumo. Como contrapartida a éste modesto comportamiento de la inversión, se experimentó una sustancial mejoría en sus niveles de calidad, con una notable reducción de las tasas de morosidad que pasan de un 6,46% a un 5,22%.

En lo referente al pasivo, los depósitos a plazo se utilizaron para aprovechar la creciente propensión al ahorro con vocación de estabilidad y la mayor aversión al riesgo por parte del ahorrador. La pérdida de atractivo de los Fondos de Inversión y la identificación del riesgo asociado a este instrumento financiero, propició que numerosos partícipes apostasen por productos financieros con un perfil de riesgo más conservador. La otra línea de confrontación surgida en la captación de depósitos se dio en el campo de libretas de ahorro, con un fuerte respaldo promocional.

Fruto de este escenario caracterizado por una intensificación de la espiral competitiva en la que se encuentran inmersas las entidades financieras, ha sido la continuación en el estrechamiento de los márgenes financieros, concretados en una pérdida de 0,16 puntos porcentuales para las cajas de ahorro y de 0,28 para los bancos.

El estrechamiento de márgenes y la consiguiente relevancia alcanzada por el volumen de recursos gestionados y por la contención de costes de transformación, han provocado el replanteamiento estratégico por parte de algunas entidades.

La estructura de determinados bancos pequeños y medianos sin especialización geográfica ni de segmento resulta insuficiente para alcanzar un posicionamiento en el mercado que les permita su rentabilización y, al mismo tiempo, parece excesiva para el volumen de negocio al que pueden acceder, lo que ha requerido la adopción de drásticas medidas. La venta parcial de su red para una posterior especialización en determinados segmentos de clientela, la integración en otros grupos financieros o el establecimiento de alianzas, han salpicado frecuentemente los titulares de la prensa económica. En este proceso de las Cajas de Ahorro han jugado un papel fundamental al aprovechar las oportunidades surgidas para profundizar en la expansión iniciada.

En el ámbito de gran banca, la privatización de Argentaria ha reabierto el debate sobre la conveniencia y posibilidades de nuevas fusiones, en el que incluso entidades que anteriormente estaban frontalmente opuestas a este tipo de movimientos competitivos y esgrimían el argumento de la eficiencia confrontado a la dimensión, parecen reconsiderar su postura. Varios factores actúan como detonantes de este nuevo interés por las fusiones: por una parte, la alteración del mapa financiero tras la adjudicación de Banesto al Banco de Santander; por otra, la ya mencionada relevancia del volumen de recursos gestionados en un escenario con márgenes cada vez más estrechos; y, por último, la próxima entrada en vigor de la Unión Monetaria, que supondrá una alteración en la posición relativa de las grandes entidades financieras españolas, en beneficio de los grupos bancarios europeos, y la posibilidad de aprovechar nuevas oportunidades de negocio supeditadas a un aumento del tamaño.

Dentro del Sistema Financiero Gallego, se ha elaborado y discutido la Ley de Cajas de Ahorro. El proyecto de ley remitido al Parlamento profundiza en la dinámica de funcionamiento que han seguido las Cajas durante estos últimos años y ha ratificado su estructura actual como mejor fórmula para garantizar el cumplimiento de su función tanto financiera como social.

El ejercicio del Grupo Caixa Galicia

En un ejercicio como 1995, en el que se ha dado una conjunción de factores especialmente desfavorables para el desarrollo de la actividad financiera, el Grupo 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 1.326.029 millones de pesetas, con un incremento en la actividad crediticia del 4,05 por 100 y del 7,75 por 100 en los saldos de acreedores, al mismo tiempo que han aumentado los recursos propios computables un 12,76 por 100 y un 5,18 por 100 el beneficio antes de impuestos.

a) Recursos ajenos

Los recursos ajenos captados por Grupo Caixa Galicia ascendían, a 31 de diciembre de 1995, a 1.082.468 millones de pesetas, un 7,72 por 100 más que al cierre de 1994. El 79,94 por 100 de estos saldos corresponde a otros sectores residentes, mientras que un 3,06 por 100 son saldos mantenidos en la Caja por administraciones públicas, el 16,01 por 100 corresponde al sector no residente y el 0,99 por 100 restante a empréstitos y financiaciones subordinadas. El mayor crecimiento lo experimentó el pasivo de otros sectores residentes, que aumentó en 76.478 millones de pesetas, mientras que en el pasivo de las administraciones públicas experimentó un aumento respecto al año anterior, de 2.471 millones de pesetas y en el pasivo de no residentes tuvo un decremento de 1.421 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, el Grupo Caixa Galicia ha incrementado el patrimonio gestionado en fondos de inversión un 20,03 por 100, hasta 149.279 millones de pesetas, lo que representa un 12,12 por 100 de los fondos captados.

b) Inversión

La débil recuperación económica ha ocasionado que el Grupo Caixa Galicia incremente sus inversiones crediticias un 4,05 por 100. De este modo, un 47,2 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 Otros Sectores Residentes, que ha incrementado su saldo respecto a diciembre de 1994 en 23.971 millones de pesetas con un ligero incremento en el crédito a las Administraciones Públicas del 0,91%. Este ligero tirón de la demanda interna ha compensado la reducción en 2.311 millones de pesetas del crédito a no residentes.

Junto a una menor demanda de crédito, el ligero dinamismo económico ha traído consigo una recuperación de la calidad crediticia. El Grupo Caixa Galicia ha reducido su ratio de morosidad hasta un 3,80 por 100, manteniendo el ratio de cobertura del Fondo de provisión por insolvencias sobre activos dudosos por encima del 73 por 100.

La inversión de cartera ha estado sujeta a especiales riesgos durante el ejercicio por la inestabilidad que ha caracterizado el inicio de 1995. 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 28,20 por 100. La Deuda del Estado ha aumentado un 30,58 por 100, el resto de valores de renta fija se ha incrementado un 20,30 por 100 y la cartera de renta variable se ha incrementado en un 8,79 por 100. En total, la cartera de valores asciende a 285.012 millones de pesetas, un 21,49 por 100 del activo.

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

c) Resultados

El Resultado después de Impuestos del Grupo Caixa Galicia se coloca en diciembre de 1995 en 12.942 millones de pesetas, un 4,40 por 100 más que en 1994. La fuerte competencia en el negocio de intermediación no ha mediatizado el margen financiero que incrementó un 8,71 por 100, situándose en 48.055 millones de pesetas. El margen ordinario, por su parte, se ha beneficiado del crecimiento de las comisiones percibidas, que ha sido de un 10,02 por 100, mostrando un incremento del 7,76 por 100, hasta situarse en los 52.954 millones de pesetas.

Los esfuerzos en la contención de los gastos de explotación han tenido su reflejo en un crecimiento del 11,74 por 100, incremento debido a una fuerte dotación del Fondo de Pensiones y el mayor peso, en este año, del personal del Banco de Fomento, al incorporarse en el mes de mayo de 1994. Ello ocasiona un incremento en el margen de explotación en 765 millones de pesetas hasta situarse en 23.954 millones de pesetas.

El Resultado antes de impuestos de 20.444 millones de pesetas, permitirá una dotación a reservas generales de 10.942 millones de pesetas y una dotación para el Fondo de la Obra Social y Fundación de 2.000 millones, con un incremento de un 33 por 100 respecto a 1994. La suma restante corresponde a la provisión para el impuesto de sociedades. De este modo, los recursos propios computables se sitúan en los 95.778 millones de pesetas.

d) Otras informaciones

A 31 de diciembre de 1995, el Grupo Caixa Galicia contaba con 503 oficinas en territorio español, 4 más que un año antes. A esta red hay que añadir las 8 oficinas de representación en el extranjero.

Igualmente, el Grupo Caixa Galicia contaba a finales del ejercicio con una red de 397 cajeros automáticos, y un número total de tarjetas (Crédito y Débito Caixa Galicia, Visa y Comercio Gallego) de 605.303. Poseía asimismo, una red de 10.525 Terminales Punto de Venta.

El número de empleados en actividades ordinarias asciende a 2.691. El decremento de esta cifra en un 0,26 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.

e) Obra Social

Durante el año 1995 se han organizado más de 1.000 actos, con una asistencia total cercana a las 240.000 personas. En total se han organizado 60 exposiciones de arte, 536 conferencias, 228 actuaciones musicales y 81 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 que alcanzan, 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, Esquíu y Rúa Nova.

Hechos significativos de 1996

A principios de 1996, se firma un protocolo de adquisición de 53 oficinas del Banco Urquijo, lo que supone aprovechar una oportunidad estratégica para anticipar el modelo de expansión que había diseñado la Entidad, concentrado en las áreas con afinidad geográfica y en los polos con mayor potencial de desarrollo en la economía española.

En grandes cifras, el impacto inmediato sobre Caixa Galicia de esta incorporación de 53 nuevas oficinas y 240 empleados se traduce en un aumento de la inversión crediticia en más de 40.000 millones de pesetas y más de 50.000 millones los depósitos de clientes.

En el ámbito institucional, cabe destacar que durante los primeros meses de 1996 la Entidad ha iniciado el proceso electoral que dará paso a la renovación parcial de los integrantes de sus Organos de Gobierno - Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión Delegada y Comisión de Control-. Por otra parte, se han puesto en funcionamiento dos nuevos edificios en A Coruña y Vigo que permitirán avanzar en trayectoria de servicio a la sociedad gallega, siempre presente en las actuaciones de Caixa Galicia.

Perspectivas para 1996

A pesar de las muestras de desaceleración dadas por las principales economías europeas y de las incertidumbres desatadas respecto al proceso de convergencia, que propiciaron una corrección a la baja de las previsiones de crecimiento para 1996, no parece que se haya alcanzado el fin del ciclo expansivo de la economía mundial, esperándose un repunte de la actividad para la segunda mitad del ejercicio.

Para 1996 la economía española apunta unos niveles de crecimiento próximos cuando no superiores a los mostrados en 1995 -entre el 2,8% y el 3%-, apoyados en una recuperación del consumo y la necesaria estabilidad de precios y disciplina presupuestaria que permitan un progresivo descenso de los tipos de interés. Sin embargo, estas favorables expectativas no se encuentran exentas de dudas razonables sobre su cumplimiento, alentadas por la situación política española y la posición económica medida desde la convergencia europea. Un hipotético ejercicio presidido por la inestabilidad política y por un alejamiento de la Unión Monetaria podría alterar substancialmente el escenario al que se supeditan las positivas previsiones de crecimiento.

Es de esperar que los niveles de competencia entre entidades financieras siga acentuando su intensidad, continuando la tendencia mostrada en los últimos años. Además, si España consigue corregir las tensiones sobre los precios y avanza en la reducción del déficit público, se crearían las condiciones propicias para una tendencia descendente en los tipos de interés, lo que también presionaría a la baja los márgenes financieros.

En este entorno competitivo al que próximamente habrá que incorporar la incidencia de la Unión Monetaria en el negocio financiero, la estrategia del Grupo Caixa Galicia continuará presidida por el rigor en el control de los distintos riesgos de la actividad financiera, los esfuerzos en la contención de costes, la política de expansión y crecimiento de la entidad, y el liderazgo tecnológico. Lo anterior debe garantizar un crecimiento de la entidad acorde con la expansión de la economía que permita mantener un sólido equilibrio financiero y rentabilidades diferenciales respecto a los principales competidores. Este crecimiento se seguirá orientando a los principales segmentos de actividad a los que Caixa Galicia ha prestado atención preferente.

ARTHUR
ANDERSEN

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

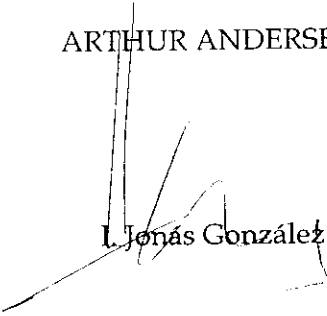
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Galicia:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE GALICIA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. 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 obedecía a la prudente política de saneamiento seguida por los Administradores, sin que existiese al 31 de diciembre de 1994 un deterioro identificado en los activos que no se hubiese dotado específicamente. Según se indica en la Nota 19, en el ejercicio 1995 la Caja ha obtenido autorización para utilizar dicho fondo genérico dotando, por el mismo importe, diversos fondos específicos, lo que ha efectuado siguiendo la normativa contable en vigor.
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, que afecta exclusivamente al ejercicio 1994, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia al 31 de diciembre de 1995 y 1994, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



I. Jonás González

2 de abril de 1996