

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 MAYO 1996

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1999 17670

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 4573

C. N. M. V.

INFORME ANUAL

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual



Caixavigo

**CUENTAS ANUALES
MEMORIA
INFORME DE GESTION**

**CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)**

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 1994 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 14)		
Caja	3.567	2.870	A la vista	11	225
Banco de España	6.482	5.428	A plazo o con preaviso	74.593	91.218
	10.049	8.298		74.604	91.443
Deudas del Estado (Nota 5)	98.913	90.122	Débitos a clientes (Nota 15)		
Entidades de crédito (Nota 6)			Depósitos de ahorro		
A la vista	8.140	7.319	A la vista	142.327	140.488
Otros créditos	63.611	86.391	A plazo	196.640	182.000
	71.751	93.710		338.967	322.488
Créditos sobre clientes (Nota 7)	263.415	234.780	Otros débitos		
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)			A la vista	5.653	4.298
De emisión pública	11.180	5.657	A plazo	51.273	38.618
Otras emisiones	41.554	37.932		56.926	42.916
	52.734	43.589		395.893	365.404
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	1.681	3.192	Débitos representados por valores negociables (Nota 16)	2.476	2.476
Participaciones (Nota 9)	1.547	--	Otros pasivos (Nota 17)	2.731	2.173
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	10	10	Cuentas de periodificación (Nota 13)	10.312	7.666
Activos inmateriales	--	--	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	3.742	2.312
Activos materiales (Nota 11)			Beneficios del ejercicio (Nota 4)	4.497	2.918
Terrenos y edificios de uso propio	3.205	3.263	Pasivos subordinados	--	--
Otros inmuebles	4.271	4.432	Reservas (Nota 19)	26.461	24.002
Mobiliario, instalaciones y otros	3.779	4.067			
	11.255	11.762			
Otros activos (Nota 12)	2.799	3.528			
Cuentas de periodificación (Nota 13)	6.562	9.403			
TOTAL ACTIVO	520.716	498.394	TOTAL PASIVO	520.716	498.394
Pasivos contingentes (Nota 21)	8.869	6.683			
Compromisos y riesgos contingentes (Nota 21)	486.036	438.828			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.

**CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)**

**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 23)	25.841	24.796	Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	46.175	44.672
Comisiones pagadas (Nota 23)	980	637	Rendimiento de la cartera de renta variable	47	103
Pérdidas en operaciones financieras (Nota 23)	--	1.619	Comisiones percibidas (Nota 23)	2.329	1.997
Gastos generales de administración:			Beneficios de operaciones financieras (Nota 23)	206	--
Gastos de personal (Nota 23)	8.460	8.182	Otros productos de explotación	184	208
Otros gastos administrativos	2.627	2.468	Beneficios extraordinarios (Nota 23)	1.026	1.177
	11.087	10.650			
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	861	1.176			
Otras cargas de explotación	189	91			
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 23)	1.564	3.058			
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	--	--			
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	2.348	1.421			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 20)	2.600	1.791			
Beneficios del ejercicio	4.497	2.918			
TOTAL DEBE	49.967	48.157	TOTAL HABER	49.967	48.157

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995.

(*) Presentadas únicamente a efectos comparativos.

**CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)**

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

La Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, 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 determinados recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al mantenimiento de un porcentaje del 2% de dichos recursos, en cómputo decenal, depositado en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja.

Caixavigo está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 196 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 2 sucursales en el resto del territorio nacional y una oficina de representación en Oporto (Portugal).

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales de la Institución se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja. Estas cuentas anuales del ejercicio 1995, que han sido formuladas por los Administradores de la Institución, se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Caixavigo.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995 no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Las cuentas anuales de la Institución corres-

pondientes al ejercicio 1995 han sido elaboradas siguiendo los principios de contabilidad 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 de la Institución-

El patrimonio neto de Caixavigo al 31 de diciembre de 1995 está compuesto por los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Millones de pesetas
Beneficio del ejercicio	4.497
Reservas	26.461
Patrimonio antes de la distribución del beneficio	30.958
Menos - Dotación al Fondo de Obra Benéfico - Social	(700)
Patrimonio después de la distribución del beneficio	30.258

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1995 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo 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, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de 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 que la Institución man-

tiene en moneda extranjera y las operaciones de compraventa a plazo de cobertura contratadas y no vencidas se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1995. Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo no de cobertura contratadas y no vencidas se han valorado al tipo medio de cambio del mercado de divisas a plazo al 31 de diciembre de 1995.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta. Para ello, y en cuanto a las cuentas a plazo, se utilizan como contrapartida cuentas transitorias en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, que se cancelan a la liquidación o resolución de los contratos.

Al 31 de diciembre de 1995, el epígrafe "Otros pasivos-Otros conceptos" (Nota 17) del balance de situación adjunto recoge 331 millones de pesetas como contrapartida de las diferencias negativas originadas en operaciones de cobertura (swaps) que regularizan en el mismo importe las diferencias positivas de cambio obtenidas en los elementos patrimoniales cubiertos. Dichos resultados se encuentran registrados, junto con los resultados de la regularización de los activos y pasivos en moneda extranjera no sujetos a operaciones de cobertura, en el epígrafe "Beneficios por operaciones financieras - Productos por diferencias de cambio" (Nota 23).

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 24.596 y 19.434 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de provisión de insolvencias tienen 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 Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de resultados 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.

El saldo de los fondos de provisión de insolvencias se ha calculado de forma individual aplicando a los activos clasificados como dudosos los porcentajes de cobertura establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España.

Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 2.091 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995.

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

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios de operaciones financieras" o "Pérdidas en operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España, los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento se valoran según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidi-

do mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor). A partir de la entrada en vigor de la citada Circular 6/1994 no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

- b. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera indicada anteriormente y a la cartera de negociación) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), que, teniendo en cuenta su fondo de fluctuación de valores, no es superior a su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1995. A partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 el 30 de septiembre, la suma de las diferencias negativas entre el precio de adquisición corregido y la cotización del último día se lleva a una cuenta activa en "Otras periodificaciones" (Notas 5 y 8); las diferencias positivas derivadas de la recuperación de la cotización o de la enajenación se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores.

Durante el ejercicio 1995, únicamente se han producido traspasos de la Cartera de Negociación a la Cartera de Inversión Ordinaria por un importe de 941 millones de pesetas, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1995, como consecuencia de la recuperación de la cotización o de la enajenación de los títulos, se ha liberado la totalidad de los fondos de fluctuación de valores que se encontraban constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente, lo que ha supuesto la cancelación de las periodificaciones activas correspondientes (Notas 5 y 8) y el registro de 90 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios en operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta (Nota 23).

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable se presentan valorados en el balance de situación de acuerdo con la clasificación introducida por la Circular 6/1994:

- 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, en las cuentas de pérdidas y ganancias. Durante el ejercicio 1995 se ha registrado una pérdida neta de 187 millones de pesetas, aproximadamente, por este concepto que se halla registrada en el epígrafe "Beneficios en operaciones financieras - Beneficios en la cartera de negociación" (Nota 23).
- 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 disponible, corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. No obstante, si la participación de la Caja es inferior al 10% en acciones cotizadas se sanean ajustando su valor al de cotización media del último trimestre, o a la del último día del ejercicio si fuese inferior.
- c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera 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 disponible, 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 del capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo del balance de situación de 1995 adjunto (Nota 9).

f) Activos materiales-

El inmovilizado material propio de la Institución y el afecto a la Obra Benéfico-Social adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presentan en el balance de situación de 1995 adjunto a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio. Los bienes adquiridos con posterioridad a dicha fecha se valoran a su precio de adquisición.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Otros inmuebles" (Nota 11), se registran, en general, por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubren los activos aplicados representan, como mínimo, un 25% del principal de los créditos aplicados o de la tasación si ésta fuera menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. La provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados, que se dota en función de la antigüedad de los bienes e incluye los fondos de insolvencias traspasados en el momento de su adjudicación, se presenta minorando el saldo del epígrafe "Activos mate-

riales" del activo del balance de situación (Nota 11).

Las amortizaciones del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se calculan aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10 a 12
Equipos de automatización	4 a 8
Otros	10

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

g) Pensiones y subsidios al personal-

De acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, la Institución debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o invalidez.

Las contingencias de viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez se hallan cubiertas por una póliza de seguros contratada con Caser Ahorro Vida, S.A., que cubre a todos los empleados, siendo la prima del ejercicio 1995 de 124 millones de pesetas, que ha sido satisfecha por "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones", y figura registrada en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta.

Por otra parte, durante el ejercicio 1995 la Caja ha formalizado diversos planes de jubilaciones anticipadas para empleados comprendidos entre los 60 y los 65 años. Dichos planes han contemplado dos alternativas para que el personal prejubilado se acogiese a la percepción de los derechos de jubilación complementarios de los derechos consolidados consignados en el fondo de pensiones externo, por una parte, el cobro de un capital inicial al tirón actualizado a un tipo de interés del 9% y, por otra, la percepción de una renta vitalicia calculada de acuerdo con las mismas hipótesis que las utilizadas con su personal jubilado. Dichos planes han supuesto un cargo de 886 millones de pesetas (252 millones de pesetas

por la primera alternativa y 634 millones por la segunda) a la cuenta de "Quebrantos extraordinarios" (Nota 23) de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta, que, junto con las dotaciones realizadas en el ejercicio 1994 pendientes de pago, se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensiones" (Nota 18) del balance de situación de 1995 adjunto.

La Institución ha realizado un estudio actuarial para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal jubilado y en activo, al 31 de diciembre de 1995. Dicho estudio se ha realizado mediante el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Los cálculos de dicho estudio actuarial se han efectuado aplicando unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial y cobertura de la Seguridad Social del 6%, 4% y 3%, respectivamente, las tablas de supervivencia GRM-GRF de 1980 y las bases de cotización a la Seguridad Social vigentes.

Los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal jubilado ascendían, al cierre del ejercicio 1995, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas
Riesgos devengados por el personal en activo	6.047
Compromisos causados (Nota 21)	9.001
	15.048

El patrimonio constituido para la cobertura del pasivo devengado fue totalmente transferido en 1993 a Caser Ahorrovida, S.A., que es la entidad gestora del fondo de pensiones de los empleados de la Caja, denominado "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones".

Durante el ejercicio 1995, la Institución ha efectuado una dotación de 386 millones de pesetas con cargo al capítulo "Gastos de personal" (Nota 23) de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que han sido transferidos a "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones". Al 31 de diciembre de 1995 el valor patrimonial del fondo de pensiones, de acuerdo con el certificado de la entidad gestora, asciende a 13.438 millones de pesetas, que, junto con los

fondos constituidos en el fondo de pensiones interno, cubren suficientemente el pasivo actuarial devengado indicado anteriormente.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por la Institución se registran por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto y se imputan 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) 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 disminuído, 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 20).

j) 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 necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

k) Operaciones de futuro-

De acuerdo con la Circular 4/1991, del 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 22). 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, como norma general, en el momento de la liquidación de aquéllos. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Entidad 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 (Nota 23).

(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 Institución es la siguiente:

	Millones de pesetas
Dotación a Reservas	3.797
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	700
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	4.497

De acuerdo con los artículos 10.5 y 10.6 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Institución viene obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas y el remanente a

cubrir el presupuesto de la Obra Benéfico-Social para el ejercicio siguiente (Nota 18).

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de pesetas
Certificados del Banco de España	15.441
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	35.718
Otras deudas anotadas cotizadas:	
Cartera de negociación	1.579
Cartera de inversión ordinaria	21.108
Cartera de vencimiento	25.067
	47.754
	98.913

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 22.459 y 24.910 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el coste de adquisición de la cartera de negociación a la misma fecha asciende a 1.538 millones de pesetas.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1995, la Caja tenía cedidos al Banco de España 15.437 millones de pesetas de estos activos que figuran contabilizados, por su valor efectivo, en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (Nota 14) del pasivo del balance de situación de 1995 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 7,81% y el 10,14%, siendo el tipo medio ponderado el 9,03%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1995, la Institución tenía cedidos con compromiso de recompra un importe efectivo de 30.198 millones de pesetas a clientes (Nota 15).

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 13,45% y el 7,4% durante el ejercicio 1995, siendo el

tipo medio ponderado el 9,77%. De estos activos, y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 6) del activo del balance de situación de 1995 adjunto, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 un importe nominal de 40.561 millones de pesetas (41.606 millones de pesetas en valor efectivo), de los que 20.285 millones de pesetas (20.862 millones de pesetas en valor efectivo) figuran registrados en el epígrafe "Entidades de crédito-A plazo o con preaviso" (Nota 14) y 20.276 millones de pesetas (20.744 millones de pesetas en valor efectivo) en los epígrafes "Débitos a clientes-Otros sectores residentes" y "Débitos a clientes-No residentes" (Nota 15) del balance de situación de 1995 adjunto.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados del Banco de España	1.250	1.316	9.234	3.641	15.441
Cartera de Deuda del Estado	11.766	32.675	27.738	11.293	83.472
	13.016	33.991	36.972	14.934	98.913

De la cartera de inversión a vencimiento que la Caja mantiene al 31 de diciembre de 1995, 13.437 millones de pesetas vencen en 1997, 7.440 millones en 1998, 2.355 millones en 1999 y 6.767 millones en el año 2000 y siguientes.

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

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	580
Fondos disponibles	(20)
Utilización del fondo	(11)
Dotación con cargo a cuentas de periodificación	29
Disminución con abono a cuentas de periodificación	(578)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	---

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995

adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	66.196
En moneda extranjera	5.555
	71.751
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	3.360
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.976
Cámara de compensación	119
Efectos recibidos por aplicación	806
Otras cuentas	879
	8.140
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	62.780
Adquisición temporal de activos	831
	63.611
	71.751

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación de 1995 adjunto:

	Millones de pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	32.938	29.842	62.780	9,5%
Adquisición temporal de activos en moneda extranjera	831	---	831	3,8%
	33.769	29.842	63.611	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	252.125
En moneda extranjera	11.290
	263.415
Por sectores:	
Administraciones Públicas	27.324
Otros sectores residentes	237.622
No residentes	6.702
	271.648
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(8.233)
	263.415

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación de 1995 adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta

"Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	48.509
Entre 3 meses y 1 año	20.627
Más de 1 año	202.512
	271.648
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	20.160
Deudores con garantía real	102.959
Otros deudores a plazo	124.700
Deudores a la vista y varios	13.960
Activos dudosos	9.684
Deudores de la Obra Benéfico - Social	185
	271.648

Por otra parte, a dicha fecha, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Al 31 de diciembre de 1995 existían 439 prestatarios con riesgos superiores a 50 millones de pesetas cuyo riesgo total ascendía a 148.672 millones de pesetas de los que 47.170 millones tenían como titular al sector público.

Fondos de provisión de insolvencias-

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

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.407
Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio	5.538
Menos - Fondos de insolvencia que han quedado disponibles	(3.618)
Dotación neta del ejercicio (Nota 23)	1.920
Menos-	
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(146)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(3.943)
Otros movimientos	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	8.233

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y fina-

lidad del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, es la siguiente:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	45.773
En moneda extranjera	6.961
	52.734
Por sectores:	
Administraciones Públicas	11.180
Entidades oficiales de crédito	7.858
Otras entidades de crédito residentes	6.350
Otros sectores residentes	18.995
Títulos hipotecarios propios (Nota 16)	222
No residentes	8.129
	52.734

	Millones de pesetas
Por cotización:	
Cotizados	45.250
No cotizados	7.484
	52.734
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	8.537
Pagarés de empresa	7.484
Bonos y obligaciones	30.857
Otros valores	5.856
	52.734
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	45.614
Cartera a vencimiento	5.041
Cartera de negociación	1.857
Empréstitos propios (Nota 16)	222
	52.734

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 47.307 y 4.936 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	43.682
Compras	44.370
Ventas y amortizaciones	(35.995)
Correcciones de coste con arreglo a la Circular 6/94 (Nota 3.d)	677
Saldo al 31 de diciembre de 1995	52.734

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1995 se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.215
Dotación neta con cargo a resultados	1
Fondos disponibles (Nota 23)	(89)
Utilización del fondo	(5)
Dotación con cargo a cuentas de periodificación	382
Disminución con abono a cuentas de periodificación	(1.504)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	---

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 estaba comprendido entre el 4% y el 14,98%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 10,46%.

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1995, 12.951 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1996.

(9) TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), excepto aquellas que tienen el carácter de participaciones permanentes, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1995, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	1.802
En moneda extranjera	9
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(130)
	1.681
Por cotización:	
Cotizados	470
No cotizados	1.341
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(130)
	1.681
Por naturaleza:	
Cartera de negociación	476
Cartera de inversión ordinaria	1.335
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(130)
	1.681

De los saldos anteriores, 25 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995.

Dentro del epígrafe "Títulos no cotizados" se incluyen 154 millones de pesetas correspondientes a las participaciones de la Entidad en Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) que tiene por objeto la promoción de proyectos empresariales de interés para Galicia, y Vigo Activo, S.A., sociedad de capital riesgo con fines similares a los de INESGA.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria no difiere significativamente de su valor contable.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.453
Compras	10.282
Ventas	(10.239)
Reclasificación al epígrafe "Participaciones"	(1.685)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.811

Participaciones-

El saldo de este epígrafe del balance de situación de 1995 adjunto incluye acciones de sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad, en las que se posee una participación inferior al 20%. Su detalle al 31 de diciembre de 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Coste de los títulos	1.685
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(138)
	1.547

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" de los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" durante el ejercicio 1995 se indica a continuación:

	Millones de pesetas		
	Acciones	Participaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	123	138	261
Dotación de fondos (Nota 23)	26	-	26
Fondos Disponibles (Nota 23)	(26)	-	(26)
Utilización de fondos	(3)	-	(3)
Otros movimientos	10	-	10
Saldo al 31 de diciembre de 1995	130	138	268

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este epígrafe del balance de situación de 1995 adjunto corresponde íntegramente a las participaciones que la Entidad posee en Vibarco, S.A., y Prospectus, Co. Inc., con un capital suscrito y desembolsado de 10 millones de pesetas y 1.000 dólares U.S.A., respectivamente. Estas sociedades se encuentran sin actividad al cierre del ejercicio 1995.

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de pesetas
Inmovilizado material, neto- De la Institución	11.147
Afecto a la Obra Benéfico - Social	1.149
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	12.296
	(1.041)
	11.255

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
De la Institución:				
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.989	4.568	11.445	20.002
Adiciones	3	1.057	314	1.374
Salidas por baja o reducciones	-	(886)	(73)	(959)
Trasposos	-	(156)	156	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.992	4.583	11.842	20.417
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	725	136	7.610	8.471
Adiciones	63	51	747	861
Salidas por baja o reducciones	(1)	(3)	(58)	(62)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	787	184	8.299	9.270
Saldo neto	3.205	4.399	3.543	11.147

	Millones de pesetas		
	Otros Inmuebles (Nota 17)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
De la Obra Benéfico - Social:			
Coste actualizado-			
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.198	690	1.888
Adiciones	10	42	52
Salidas por baja o reducciones	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.208	731	1.939
Amortización acumulada-			
Saldo al 31 de diciembre de 1994	273	458	731
Adiciones	22	38	60
Salidas por baja o reducciones	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	295	495	790
Saldo neto (Nota 17)	913	236	1.149

Al 31 de diciembre de 1995, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Institución incluye 3.061 millones de pesetas de bienes no afectos a la actividad financiera que corresponden al valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, existiendo 1.041 millones de pesetas de provisiones en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización.

El movimiento de la "Provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados" que se ha producido en el ejercicio 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	926
Más - Dotaciones del ejercicio	218
Menos-	
Fondos disponibles	(110)
Fondos utilizados	(153)
Traspaso de fondos de provisión de insolvencias (Nota 7)	146
Otros movimientos	14
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.041

La política de la Entidad 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 del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto:

	Millones de pesetas
Hacienda Pública (Nota 20)- Impuestos anticipados	1.059
Operaciones en camino	774
Otros conceptos	966
	2.799

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación del ejercicio 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	6.440
Gastos pagados no devengados	122
	6.562
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	2.146
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.180
Gastos devengados no vencidos	1.718
Otras periodificaciones	268
	10.312

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	64.756
En moneda extranjera	9.848
	74.604
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	11
	11
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	37.531
Cesión temporal de activos (Nota 5)	37.062
	74.593
	74.604

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 15.437 millones de pesetas, que corresponden al valor efectivo de certificados de depósito emitidos por el Banco de España (Nota 5).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación adjunto, así como sus tipos de interés medios, se indican a continuación:

	Millones de pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Cuentas a plazo	33.275	4.256	37.531	9,8%
Cesión temporal de activos	37.062	-	37.062	9,2%
	70.337	4.256	74.593	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Por moneda:	
En pesetas	386.839
En moneda extranjera	9.054
	395.893
Por sectores:	
Administraciones Públicas	7.748
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	33.677
Cuentas de ahorro	97.277
Imposiciones a plazo	171.213
Cesión temporal de activos (Nota 5)	48.626
Otras cuentas	2.885
	353.678
No residentes-	
Cuentas corrientes	6.721
Imposiciones a plazo	25.427
Cesión temporal de activos (Nota 5)	2.316
Otras cuentas	3
	34.467
	395.893

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	115.359
Entre 3 meses y 1 año	77.628
Entre 1 año y 5 años	3.638
Más de 5 años	15
	196.640
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	15.865
Entre 3 meses y 1 año	35.408
	51.273

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 1995, corresponde íntegramente al importe de la tercera emisión de cédulas hipotecarias, cuyo tipo de interés vigente durante el ejercicio 1995 ha sido el 6%. Esta tercera emisión se amortizará obligatoriamente el 20 de diciembre de 1997 y opcionalmente el 20 de diciembre de cada año.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el capital y los intereses de las emisiones de títulos hipotecarios están garantizados por los bienes afectos a los préstamos concedidos con garantía hipotecaria que en cualquier tiempo consten inscritos a favor de la Institución.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	Millones de pesetas
Obligaciones a pagar	77
Operaciones en camino	290
Materialización en inmuebles del Fondo de Obra Benéfico - Social (Nota 11)	913
Otros conceptos (Nota 3.b)	1.451
	2.731

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" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto (Nota 18).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de pesetas
Fondo de pensiones (Notas 3.g y 23)	2.259
Fondo para contingencias Obra Benéfico - Social	1.121
	362
	3.742

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1995 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de pesetas			
	Fondos de Pensiones	Otros Fondos	Fondo de la Obra Benéfico-Social	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.279	691	342	2.312
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio-				
Con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 23)	952	1.083	-	2.035
Con cargo a "Gastos de personal"	188	-	-	188
Coste financiero imputable al fondo de pensiones interno	164	-	-	164
Fondos utilizados-				
Pagos a personal prejubilado	(324)	-	-	(324)
Otros fondos utilizados	-	(489)	-	(489)
Fondos disponibles	-	(255)	-	(255)
Dotación a la provisión para pérdidas en liquidación de operaciones de futuro (SWAPS) (Nota 22)	-	27	-	27
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	-	-	460	460
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio 1995	-	-	(455)	(455)
Más-				
Aumento en el ejercicio de otros Pasivos	-	-	15	15
Otros movimientos	-	64	-	64
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.259	1.121	362	3.742

Al 31 de diciembre de 1995, los fondos disponibles de la Obra Benéfico Social son los siguientes:

	Millones de pesetas
Fondo de la Obra Benéfico - Social, neto de gastos de mantenimiento	362
Menos - Saldo neto en mobiliario, instalaciones y otros (Nota 11)	(236)
Total fondos disponibles	126

El presupuesto de obras benéfico-sociales de la Institución para 1996 que asciende a 717 millones de pesetas, aproximadamente, será cubierto con la dotación del ejercicio (Nota 4) y con las amortizaciones del año.

(19) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995 se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	24.002
Distribución del beneficio del ejercicio 1994	2.458
Otros movimientos	1
Saldo al 31 de diciembre de 1995	26.461

Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre de 1992, norma que desarrolla el título segundo de la Ley 13/1985 modificado por la Ley 13/1992 de 1 de junio, establece que las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos, riesgos por tipo de cambio en función de la posición global neta en divisas, y riesgo de mercado en la cartera de negociación. Los factores de ponderación serán los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993. Al 31 de diciembre de 1995 los recursos propios netos computables de Caixavigo exceden en 12.240 millones de pesetas del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

(20) SITUACIÓN FISCAL

La Institución tiene abiertos a inspección fiscal todos los ejercicios sociales desde el año 1992 inclusive hasta 1995 para todos los impuestos a los

que se halla sujeta su actividad, por haberse firmado en diciembre de 1995 la propuesta de actas de inspección hasta el ejercicio 1991, cuyo importe, que ascendió a 788 millones de pesetas (incluyendo únicamente 12 millones de pesetas en concepto de sanciones) está provisionado por la Entidad en el epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos a la vista" y no afectó significativamente a los resultados del ejercicio 1995 debido a la existencia de fondos dotados en ejercicios anteriores y a que en dicho importe se incluyen 323 millones de pesetas de impuestos anticipados.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos a la vista" del balance de situación de 1995 adjunto incluye también el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio 1995, neto de retenciones y pagos a cuenta.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1995 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	4.497
Impuesto sobre Sociedades	2.600
Diferencias permanentes-	
Dotación al Fondo de Obra Benefico - Social	(700)
Otras diferencias permanentes	1.104
Diferencias temporales-	
Aportación al fondo de pensiones interno	501
Utilizaciones del fondo de pensiones interno	(322)
Otras	496
Base Imponible = Resultado fiscal	8.176

Como consecuencia de las diferencias temporales existentes en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades y de los resultados de las actas de inspección, durante el ejercicio 1995 se han originado impuestos anticipados por un importe total de 810 millones de pesetas y se han revertido por este mismo concepto un total de 252 millones de pesetas, aproximadamente, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1995 asciende a 1.059 millones de pesetas (Nota 13).

La Institución 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. La provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 ha considerado unas deducciones de 25 millones de pesetas. Para que parte de estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requi-

sitos de permanencia de las inversiones establecidas en dicha normativa.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por las cajas de ahorros para los años pendientes de inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, se estima que sería muy improbable que dichos pasivos contingentes llegaran a hacerse efectivos y que, de cualquier forma, el posible quebranto que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

(21) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Estos epígrafes del balance de situación del ejercicio 1995 adjunto incluyen los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	7.066
Creditos documentarios	1.803
	8.869
Compromisos y riesgos contingentes-	
Disponibles por terceros:	
Por el sector Administraciones Públicas	6.484
Por otros sectores residentes	49.390
Por no residentes	2.892
	58.766
Otros compromisos:	
Compromisos por pensiones causadas (Nota 3.g)	9.001
Riesgo por pensiones no causadas	11.849
	20.850
Valores propios y de terceros en otras entidades	235.605
Valores de terceros en otros intermediarios financieros	35.722
Riesgo concedido en operaciones de descuento de efectos	44.031
Otras cuentas de orden	91.062
	406.420
	486.036

(22) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1995 la Entidad tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Millones de pesetas			
	Especulativos	Cobertura		
		Interés	Tipo de Cambio	Interés y Tipo de Cambio
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	-	-	13.535	-
Acuerdos sobre tipos de interés	-	1.000	-	-
Permutas financieras (SWAP)	700	2.555	-	8.683
Futuros financieros	-	-	-	-
	700	3.555	13.535	8.683

Durante el ejercicio 1995 la Entidad ha registrado 81 millones de pesetas de pérdidas netas en la liquidación de sus operaciones de futuros (Nota 23), de los que 12 millones corresponden a la liquidación teórica realizada al cierre del ejercicio de las posiciones no de cobertura (Nota 18).

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	6.291
De la cartera de renta fija	13.076
De créditos sobre clientes	26.115
De otros productos	693
	46.175
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	1.394
De servicios de valores	279
De pasivos contingentes	414
De cambio de divisas	26
De otras operaciones	216
	2.329
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	135
Beneficios de ejercicios anteriores (recobro de intereses de operaciones en mora)	560
Otros productos	331
	1.026
Beneficios en operaciones financieras-	
En la cartera de negociación	331
En la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija:	
Por disponibilidad del fondo de fluctuación (Notas 3.d, 5 y 8)	109
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	17
Por disponibilidad del fondo de fluctuación (Nota 9)	26
Por otras operaciones	3
Por ventas de otros activos financieros	4
Productos por diferencias de cambio (Nota 3.b)	103
Productos en operaciones de futuros (Notas 18 y 22)	215
Menos-	
Estimación de intereses y dividendos de la cartera de negociación	(60)
Pérdidas en operaciones financieras-	
En la cartera de renta fija:	
Por ventas y amortizaciones	(219)
Dotación al fondo de fluctuación de Deudas del Estado y de la cartera de renta fija (Notas 5 y 8)	(1)
En la cartera de renta variable:	
Dotación al fondo de fluctuación de Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	(26)
Quebrantos en operaciones de futuros (Notas 18 y 22)	(296)
	206

	Millones de pesetas
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	19.761
De entidades de crédito	2.374
De Banco de España	2.992
De empréstitos y otros valores negociables	139
Costo imputable a fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	164
De rectificación de coste por operaciones de cobertura (Nota 3.k)	411
	25.841
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	201
Otras comisiones	779
	980
Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	1.920
Activos en suspenso recuperados (356)
	1.564
Quebrantos extraordinarios-	
Dotaciones a provisiones para riesgos y cargas:	
Fondo de pensiones interno (Notas 3.g y 18)	952
Otros fondos (Nota 18)	1.083
Dotaciones netas a provisiones para inmuebles adjudicados (Nota 11)	108
Otros quebrantos	205
	2.348

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta es la siguiente:

	Millones de pesetas
Sueldos y salarios	6.236
Cargas sociales	1.308
Otros gastos	916
	8.460

Al 31 de diciembre de 1995 el epígrafe "Otros gastos" recoge 574 millones de pesetas correspondientes a la dotación al Fondo de Pensiones, de los cuales 386 millones han sido transferidos a "Caixavigo Previsión - Fondo de Pensiones (Notas 3.g y 18) y los 188 millones restantes figuran en el Fondo de Pensiones Interno (Nota 18).

El número medio de empleados de la Institución en el ejercicio 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	23
Jefes	217
Administrativos	952
Subalternos y oficios varios	46
	1.238

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 1995, la Caja ha registrado un gasto de 17.845.000 pesetas, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dicho ejercicio ha satisfecho 8.017.588 pesetas, aproximadamente, 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 12.911.299 pesetas.

Al 31 de diciembre de 1995, la Entidad había con-

cedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 1.861 millones de pesetas, aproximadamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los 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 2,5% y el 17,5%. Las operaciones de crédito al 2,5% corresponden a préstamos hipotecarios para adquisición de viviendas concedidos a Consejeros empleados de la Institución, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

APLICACIONES	Miles de pesetas		ORÍGENES	Miles de pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-	Recursos generados en las operaciones: Resultado del ejercicio	4.497	2.918
Inversión crediticia (incremento neto)	30.555	28.558	Más-		
Cartera de valores (incremento neto)	17.973	18.073	Amortizaciones	861	966
Adquisición de elementos de inmovilizado material o inmaterial	1.374	1.465	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.058	5.388
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.937	Dotación al fondo de pensiones no transferido (Notas 3.g y 23)	1.304	826
			Menos-		
			Beneficios netos por venta de inmovilizado (Nota 23)	(135)	(78)
				9.585	10.020
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	3.369	12.726
			Acreedores	30.489	30.425
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.428	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.031	862
TOTAL	49.902	54.033	TOTAL	49.902	54.033

**CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO
(CAIXAVIGO)**

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

ACTIVIDAD FINANCIERA DE CAIXAVIGO

Cerrado el ejercicio económico correspondiente al año 1995, el volumen total de activos gestionados por Caixavigo asciende a 520.716 millones de pesetas. Este importe, que representa un 4,48% de incremento con respecto a 1994, está condicionado a la baja por la reducción aplicada por la Entidad sobre la cuantía de los fondos arbitrados en el mercado interbancario.

A partir de dicho volumen de negocio se han alcanzado unos resultados brutos antes de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de 7.097 millones, que suponen una mejora del 50,7% en relación al ejercicio anterior.

Una vez realizada la distribución del excedente, los recursos propios computables de la Entidad, determinados en base a la ley 13/1992 de 1 de junio y regulados por las circulares del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo y 12/1993 de 17 de diciembre, totalizan 31.171 millones de pesetas. De ese global, el 97% corresponde a Recursos Propios Básicos provenientes de la capitalización de excedentes generados, al no haber acudido la Entidad a la captación de recursos a través de la emisión de deuda subordinada.

El citado volumen de recursos propios computables proporcionan a Caixavigo un superávit de 12.240 millones de pesetas sobre el mínimo legal exigido, lo cual representa un exceso del 64,7% en la cobertura del coeficiente de solvencia, indicador básico de la gestión de las entidades financieras.

Los recursos depositados por los clientes, y materializados en las diversas clases de ahorro que se integran en el pasivo del balance, ascienden a 398.369 millones de pesetas al cierre del ejercicio, habiéndose incrementado en 30.489 millones a lo largo del mismo. Este aumento equivale a un índice de variación anual del 8,3% sobre el saldo final de 1994, tasa que se eleva al 10,6% computada en saldos medios diarios.

Además de estos depósitos, existen otros instrumentos financieros -fondos de inversión- contabilizados fuera de balance, cuyo importe al 31 de diciembre es de 21.203 millones de pesetas, tras una variación porcentual en el año del 6,6%.

Por lo que se refiere a la inversión crediticia, la cartera total de préstamos y créditos ascendió a 271.648 millones de pesetas (incluyendo 185 millones de deudores de la O. B. S.), que se traducen en un crecimiento del 10,8% en relación al saldo existente al término del ejercicio precedente. Considerada en términos de saldos medios diarios dicha tasa de variación se eleva al 11,4%.

La actividad crediticia de Caixavigo resulta financiada en un 79,2% por los depósitos de clientes, una vez deducidos de éstos los importes afectos a coeficientes y los saldos materializados en activos de intermediación.

Los saldos de créditos calificados como dudosos al 31 de diciembre de 1995 se sitúan en 9.684 millones, habiéndose realizado un intenso esfuerzo de regularizaciones a lo largo de todo el ejercicio, que ha permitido reducir esta cifra en 4.430 millones con respecto a 1994. Ello supone una minoración del 31,4%, que deja el ratio de morosidad en el 3,5% al cierre del año. Paralelamente, soportado en un total de 8.233 millones de pesetas de fondos de insolvencia, el grado de cobertura de los riesgos dudosos se eleva al 85% (el 102% computadas garantías reales).

La cartera de títulos de la Entidad alcanzó al 31 de diciembre de 1995 un volumen de 154.931 millones de pesetas (sin incluir valores propios y antes de descontar el fondo de fluctuación), con un incremento del 12,85% sobre 1994, concentrado en un 80% en la inversión efectuada por Caixavigo en títulos emitidos por el sector público.

El total de disponibilidades líquidas al término del ejercicio ascendió a 83.294 millones de pesetas, tras una reducción del 19% en cómputo anual, que se justifica íntegramente por el ajuste a la baja que durante el año adoptó la Entidad sobre los fondos arbitrados en el mercado interbancario.

Con la gestión de las diferentes masas patrimoniales descritas, Caixavigo ha generado en el año 1995 un margen de intermediación de 20.381 millones de pesetas. Adicionalmente, la obtención de 1.349 millones de pesetas en concepto de ingresos netos por co-

misiones, junto a un resultado neto de operaciones financieras de 206 millones, permiten consolidar un margen ordinario de 21.936 millones de pesetas a 31 de diciembre, importe que significa una tasa de variación anual del 11,2%.

Los gastos generales de administración, que comprenden gastos de personal y otros gastos administrativos, suponen un volumen de 11.087 millones de pesetas, incluyendo, dentro de los gastos de personal, 574 millones de pesetas que corresponden a una parte de la aportación realizada por la Entidad a los fondos de pensiones externo e interno (asociado al Plan de Jubilaciones Anticipadas desarrollado por la Entidad). Netados estos conceptos, los costes de personal en 1995 mantienen un importe prácticamente idéntico al contabilizado el año anterior.

La contención de los costes de transformación en el ejercicio, unida a la favorable evolución del margen ordinario, han propiciado un nuevo avance en el índice de eficiencia de Caixavigo -porcentaje del margen ordinario que absorben los costes de transformación-, que se sitúa al término de 1995 en un nivel del 50,4%, incidiendo así en la tendencia de continua mejora que ha supuesto una apreciación acumulada de 14,7 puntos en este indicador durante el período 1991-1995, y que ha posicionado a Caixavigo como una de las Cajas de Ahorros españolas más eficientes.

La importante reducción de la morosidad obtenida en el ejercicio ha redundado en una menor necesidad de dotación del fondo de insolvencias, de forma que el montante de saneamiento neto de estas contingencias se ha reducido en una tasa del 48,9% interanual.

A 31 de diciembre de 1995, el beneficio contable de Caixavigo medido sobre Activos Totales Medios se sitúa en un nivel del 1,38%, ratio que representa una notable mejora de 0,44 puntos sobre el alcanzado al cierre del año precedente.

HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 1995

Después de cerrado el ejercicio 1995, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1996

Durante el ejercicio 1996 se desarrollarán los Programas del nuevo **Plan Estratégico de Caixavigo**, cuyo horizonte abarca hasta el año 2000. En el marco de las orientaciones que en él se establecen, que cada

año se revisan y traducen en objetivos del Plan Anual Global, la Entidad contempla las siguientes actuaciones de innovación y mejora como las más relevantes a llevar a cabo en 1996:

1. Desarrollo del **Plan de Sistemas 1996-2000**, diseñado durante el último trimestre de 1995, entre cuyas realizaciones previstas destacan como más importantes: la renovación de la arquitectura -aplicativo y equipos- de terminales de oficina, en base a PC's, y la mejora de la aplicación de tratamiento y gestión de la operativa del Area Internacional de la Entidad.
2. Refuerzo de las acciones encaminadas a la optimización de la **calidad de servicio**, con la implantación de un programa de formación del personal en esta materia, el aumento de los premios que anualmente concede la Entidad a las sugerencias del personal, la definición y control de un papel de indicadores internos de calidad y el estudio de un sistema informático de alerta para la detención y análisis de pérdida de clientes.
3. Intensificación de la **acción comercial**, mediante la implementación de un programa específico, basado en el desarrollo de una serie de campañas comerciales, apoyadas en información interna y externa extraída de la Base de Datos de Marketing con que cuenta la Entidad, y vinculadas a los objetivos de las diferentes unidades de negocio. Con esta medida se pretende, asimismo, potenciar la actividad de venta cruzada, estimulando la comercialización de productos y servicios parafinancieros, para lo cual, adicionalmente, se reforzará la ponderación de este capítulo en el panel de objetivos de las oficinas.
4. Desarrollo del **Plan de Expansión al Norte de Portugal**, con la instalación inicial de una unidad operativa en Oporto, ciudad en la que Caixavigo posee actualmente una oficina de representación.
5. Adecuación de la **Obra Social y Cultural de la Entidad** a los preceptos de la nueva Ley Gallega de Cajas de Ahorros; impulso a la extensión de esta importante actividad de Caixavigo a toda la Comunidad Autónoma gallega; y desarrollo del tercer ciclo anual del programa Vigocultura, en colaboración con el Ayuntamiento de la ciudad.
6. Potenciación de los **medios de pago** de la Entidad, a través de nuevas campañas de comercialización de la Tarjeta Visa, el desarrollo

- del monedero electrónico, como nueva funcionalidad de las Tarjetas MULTICAV, y el estudio de la modalidad de crédito preconcedido y disponible a través de las mismas.
7. Mejora efectiva de los **sistemas de gestión**, con la implantación de una nueva cuenta de resultados por producto y centro, la explotación del análisis de rentabilidad de clientes y segmentos y el refuerzo de las informaciones de base y analíticas que la Entidad emplea para la Gestión Integral de Activos y Pasivos.
 8. Profundización en los esfuerzos de contención de los gastos generales y de ajuste de la plantilla de la Entidad, a fin de progresar en la línea estratégica de continua **mejora de la productividad** y optimización de los medios técnicos y humanos, tanto en los servicios centrales como en la red comercial.
 9. Rediseño de las políticas de selección, incorporación, rotación y retribución de los **recursos humanos** de la Entidad, y desarrollo de la II fase del proyecto Aula de Gestión de Unidades de Negocio, dirigido a la formación de un equipo de gestores comerciales de elevada cualificación profesional.
 10. Adaptación de la estructura de la **red de oficinas** a las condiciones competitivas del entorno,
- en cuanto a la constitución de determinadas sucursales en cabeceras de comarca, centralizadas de diversas funciones y servicios, y al fomento de la cooperación entre las distintas oficinas de cada zona, por medio de la constitución de equipos comunes de gestión de aspectos concretos del negocio.
11. Estudio y desarrollo, en el marco del **Proyecto Caixatel**, de servicios y canales alternativos de distribución soportados en las nuevas tecnologías: cash management, banca telefónica, Audiotex, sistema EDI, etc...
 12. Desarrollo de un **Plan Integral de Imagen y Comunicación**, centrado, básicamente, en la reafirmación de los signos de identificación de Caixavigo con el desarrollo social y económico de Galicia, además de en cuestiones tales como la normalización de impresos y documentos, la consolidación de la presencia en medios de comunicación, la firma de convenios de colaboración con los mismos y el refuerzo de las acciones de comunicación interna.
 13. Progreso en la línea de constante adaptación a las necesidades de los clientes, reflejada en la incorporación de nuevos **productos y servicios** al catálogo de Caixavigo, entre los que cabría citar la Libreta de Activos Financieros y los Créditos en soporte magnético.

Manuel Olivie, 2
36203 Vigo

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros Municipal de Vigo
(Caixavigo):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE VIGO-CAIXAVIGO, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 20 de enero de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

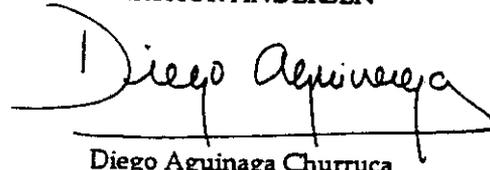
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

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

Caixavigo

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 Entidad.

ARTHUR ANDERSEN



Diego Aguinaga Churruca

25 de enero de 1996

AREA DE EMPRESAS

Además de las tradicionales actividades realizadas por el Área de Empresas en el marco de las competencias que le son propias, que se nuclean fundamentalmente en facilitar el asesoramiento necesario y en estudiar, canalizar y controlar la inversión que requiere la financiación de los proyectos empresariales presentados a la Entidad, - que han resultado piezas básicas del buen comportamiento registrado por el crecimiento de la inversión crediticia y por la mejora de la morosidad de la Caja durante el año 1995 -, también son de destacar, entre otras, las siguientes actividades de potenciación de las relaciones con los clientes fomentadas desde esta unidad a lo largo del presente ejercicio:

- La celebración de una serie de Jornadas Empresariales sobre las reformas introducidas por el nuevo Impuesto de Sociedades, realizadas por toda la geografía gallega, que contaron con la presencia de más de 400 empresarios de toda la región.
- La participación activa en el acuerdo marco de financiación para potenciar la construcción naval en los astilleros gallegos, promovido por la Xunta de Galicia.
- La firma de un convenio con el Igape que renueva y prorroga, con algunas modificaciones, las condiciones del existente el pasado año, y recoge el apoyo institucional a la financiación de las Pymes.
- La renovación de los convenios mantenidos con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la disposición de líneas de crédito en condiciones preferentes para la empresa gallega, y para facilitar a nuestros clientes el acceso al plan «renove» de adquisición de vehículos nuevos.
- La firma de un convenio con la Asociación de Minicentrales Hidroeléctricas de la provincia de Pontevedra, para la financiación de las actividades de sus empresas asociadas.

Pequeñas y medianas empresas.

A lo largo del año 1995 se informaron operaciones por un importe global de 56.503 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 18% respecto al año anterior.

Por otra parte, se ha continuado con la política de acercamiento a determinados sectores empresariales, habiéndose firmado una serie de convenios «ad hoc» con asociaciones de mejilloneros, cooperativas del Salnés, joyeros de la provincia de Pontevedra, instaladores de muebles de cocinas y otros colectivos de empresarios.

Asimismo, se han desempeñado diversas funciones de

apoyo técnico, comercial, de asesoramiento y de formación en temas empresariales al personal de las sucursales y de las jefaturas de Zona de la red comercial de Caixavigo, mereciendo especial mención, a este último respecto, los cursos de análisis de riesgos impartidos a determinados colectivos de empleados de la Entidad.

Grandes empresas

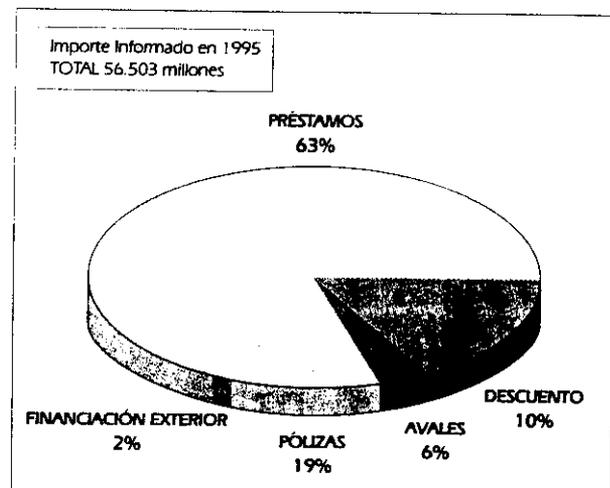
A las clásicas funciones desempeñadas habitualmente por el Departamento de Grandes Empresas, centradas en la negociación de acuerdos, el análisis, evaluación y elaboración de propuestas, y el seguimiento del riesgo, hay que añadir la colaboración activa, desarrollada durante el año, en el estudio y valoración de los proyectos presentados a través del Inesga.

Los importantes esfuerzos de intensificación y mejora de la atención comercial a este colectivo de clientes han tenido su reflejo en las perceptibles transformaciones introducidas en la forma de enfocar las relaciones con los mismos, destacando, entre otras, la incorporación de las nuevas tecnologías de la información en las relaciones Caja-empresa; el incremento de los convenios pactados con instituciones públicas tanto a nivel estatal como autonómico; y la comercialización de nuevos productos y paquetes de productos para satisfacer demandas específicas planteadas por este especial segmento de mercado.

S.A.D.E.

El Servicio del Área de Empresas (S.A.D.E.) ha facilitado con sus actuaciones que el resto de los Departamentos del Área dispusiesen de la información de gestión necesaria para el cumplimiento de los cometidos que les fueron asignados para el año 1995.

P.Y.M.E.S. - DISTRIBUCIÓN POR PRODUCTOS



La realización de los informes mensuales de seguimiento de los objetivos del Departamento de Grandes Empresas y Organismos Públicos; la elaboración del informe trimestral de operaciones del Departamento de Pymes; el mantenimiento actualizado de las bases de datos necesarias para la realización de dichos informes; y la cumplimentación y búsqueda de la información solicitada por los analistas del Área, son algunas de las funciones específicas realizadas por el S.A.D.E. durante 1995.

ÁREA DE ORGANIZACIÓN

Aplicaciones operativas

En 1995 se han realizado diferentes modificaciones en diversas aplicaciones operativas de la Entidad (Sistema Integrado de Ahorro y Préstamos, «SIAP», Base de Datos de Clientes, Contabilidad, etc), con el objetivo de mejorar la calidad de los productos y servicios, racionalizar procedimientos, incrementar la productividad y optimizar los gastos operativos. Asimismo, se finalizaron las pruebas de la aplicación Gestión-90 (cuenta de resultados por productos, centros y clientes), que emprenderá su andadura efectiva a partir del 1 de enero de 1996.

Cash Management

Se ha puesto en marcha un proyecto de Cash Management, mediante el cual las empresas-clientes conectadas al sistema tienen la posibilidad de consultar sus cuentas, saldos y movimientos, así como de efectuar otras operaciones informativas o de transmisión de ficheros.

Otros proyectos

Tras el análisis riguroso de las necesidades para la correcta gestión de expedientes de impago, se ha procedido a la implantación de un nuevo programa que la mecaniza y automatiza.

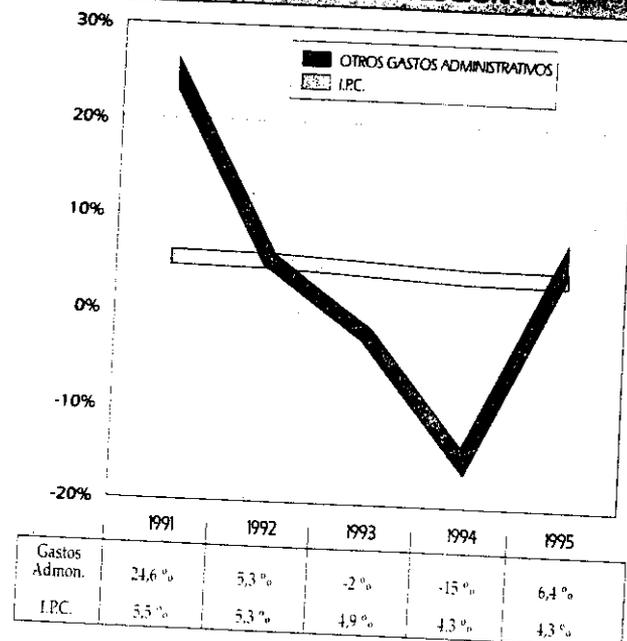
Se ha realizado un estudio para la ubicación más idónea de nuevos cajeros automáticos, materializándose en la próxima instalación de 9 unidades en la red de distribución.

Dentro del ámbito de la seguridad, se ha logrado un notable avance en el objetivo de mejorar la condición de las oficinas en este apartado, mediante el establecimiento de circuitos cerrados de televisión en las sucursales urbanas.

Gastos generales

En la línea mantenida en los últimos años, de contención

TASA DE CRECIMIENTO DE OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS vs. EVOLUCIÓN I.P.C.



de los gastos generales de la Entidad, se ha profundizado en el seguimiento y control de las diferentes partidas, al mismo tiempo que se han llevado a la práctica diversas iniciativas tendentes a optimizar su gestión. Dentro de este apartado cabría destacar:

- Un nuevo acuerdo con el Organismo Autónomo de Correos, que reduce los costes de este servicio.
- La instalación de nuevos sistemas para el mejor uso del servicio telefónico, como son los equipos de alarmas bidireccionales, y la actualización generalizada de todos los sistemas de telefonía de la Entidad.
- Las mejoras introducidas en el servicio prestado por los Cajeros Automáticos de la Entidad.

Innovación y Mecanización

Bajo la supervisión del Comité de Innovación y Mecanización constituido durante el año 1995, coordinados por el Área de Organización y el Centro de Informática se han puesto en marcha una serie de importantes proyectos que han mejorado las aplicaciones y programas informáticos de la Entidad, destacando, entre las acciones realizadas, el inicio del diseño del nuevo Plan de Sistemas para Caixavigo, que abarca el período 1996-2000; el análisis para la renovación de la aplicación de internacional; la automatización del cobro de determinadas comisiones; y la incorporación de los créditos de no residentes al Sistema Integrado de Ahorro y Préstamos (SIAP).

AREA DE PLANIFICACION Y MARKETING

Planificación y Estudios

Plan estratégico

Se han iniciado las tareas preparatorias para el desarrollo del Plan Estratégico de Caixavigo para el período 1996-2000, habiéndose finalizado la fase teleológica del mismo en la que se han definido la misión, fines, objetivos y ejes estratégicos clave en base a los que se determinarán los diferentes programas que recogerán las acciones a realizar durante la vigencia del plan, y las estrategias, medios y recursos necesarios para llevarlos a cabo.

Gestión de Activos y Pasivos

En coordinación con el resto de las unidades que forman parte del equipo de apoyo al Comité de Activos y Pasivos (COAP), se han elaborado diversos informes y se ha participado en la definición de las políticas orientadas a optimizar el posicionamiento financiero de Caixavigo en los mercados en los que actúa, a través de la correcta gestión de los riesgos de tipo de interés, capital, liquidez y de cambios, habiéndose también colaborado en el diseño y coordinación de la ejecución de las estrategias que desarrollan dichas políticas.

Análisis de posicionamiento estratégico

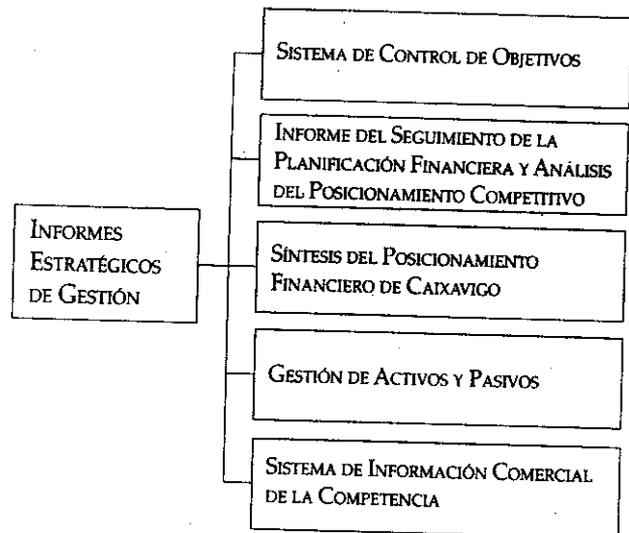
Se han realizado diversos estudios de carácter interno y externo orientados a conocer y gestionar el posicionamiento competitivo de Caixavigo en el sistema bancario, destacando los informes elaborados de acuerdo con la metodología CAMEL de examen comparativo de la gestión económico-financiera de la Entidad y la incorporación, como herramienta de análisis de periodicidad trimestral, de un Sistema de Información Comercial sobre la Competencia.

En línea con estas actividades se ha continuado el objetivo de mejorar los diferentes sistemas de gestión interna y de análisis del mercado desarrollados por Caixavigo, que soportan las decisiones estratégicas de la Caja en los diversos órganos, unidades y niveles de dirección que tienen encomendadas la responsabilidad de las mismas.

Servicio de Estudios

Durante el año 1995, coordinado por el Servicio de Estudios de la Entidad y con la colaboración de un importante número de empleados pertenecientes a diferentes Areas, se ha elaborado una página de información económica y financiera, que con el título

de «Análisis y Perspectivas» se ha venido publicado todos los domingos en el periódico «El Faro de Vigo». Asimismo se ha colaborado con diversos medios de comunicación en el suministro de información, y en la realización de diferentes artículos de interés para sus respectivos lectores. En el marco de las actividades realizadas a través de la Fundación Provigo, se ha colaborado con la Universidad de Vigo en la elaboración y publicación de un informe semestral de análisis de la coyuntura socio-económica denominado «Observatorio Socio-Económico de Vigo y su Area» (OSEVA), cuyo primer número se presentó en marzo de 1995 y cuya continuidad hizo que el segundo número viese la luz en el mes de octubre.



Marketing y publicidad

Campañas comerciales

Durante el año 1995, se ha proseguido con la dinamización de la actividad comercial de la Entidad mediante el desarrollo de un plan de campañas diseñadas a la medida de las necesidades de pequeños segmentos de clientes destinadas a reforzar la implantación de Caixavigo en los mercados en los que opera.

Convenios

Uno de los pilares de este «Marketing a la carta» lo han constituido los más de treinta convenios y acuerdos alcanzados con distintos colectivos profesionales en 1995, destacando entre ellos los firmados con la mutualidad de empleados de Citroën

Hispania -la primera empresa de Galicia-, con el Colegio de Abogados de Vigo, con el Colegio de Arquitectos de Lugo, así como la renovación del convenio mantenido con la Asociación de Promotores Inmobiliarios de la Provincia de Pontevedra (APROIN).

Campañas publicitarias

Otro de los apoyos fundamentales de la actividad comercial de Caixavigo, lo componen el conjunto de campañas publicitarias destinadas a reforzar la comercialización de los productos y servicios financieros del catálogo de la Entidad. De todas las llevadas a cabo en el último ejercicio, resultan especialmente mencionables las siguientes: domiciliación/mantenimiento de nóminas; mantenimiento de pensiones; y, utilización de la tarjeta Multicav como medio de pago en comercios, incentivada mediante el sorteo de premios en metálico.

Club de clientes

Las actividades del Club de clientes, han recibido un fuerte impulso en 1995 con el desarrollo de nuevas actuaciones que se irán incrementando en los próximos años al objeto de potenciar el papel de esta iniciativa como auténtico elemento diferenciador del servicio que ofrece Caixavigo, que ha permitido a los clientes acceder a unos productos de consumo de contrastada calidad y garantía, en unas excepcionales condiciones de financiación y de precio.

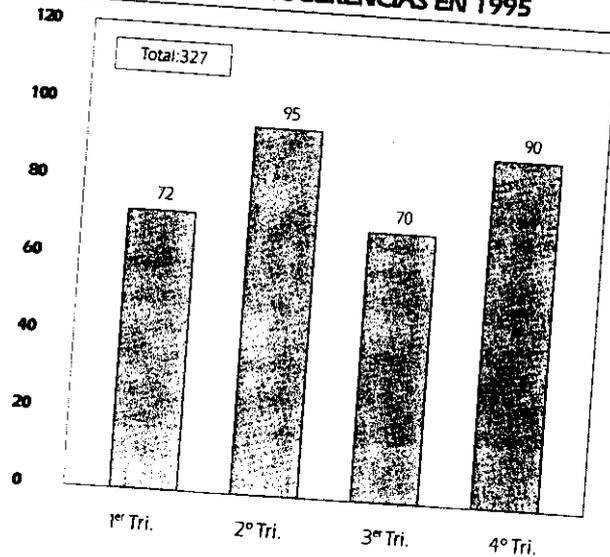
Calidad

Supervisadas por el Comité Superior de Calidad, se han realizado diversas acciones de mejora en las que han participado, - integrados en los correspondientes equipos de proyecto-, un importante número de empleados de diferentes unidades organizativas de la Caja, siendo especialmente destacables las siguientes:

- La atención al Buzón de Sugerencias, en el que se han recibido más de 300 planteamientos enviados por empleados de la Caja, cuya amplia aplicación ha originado una sustancial mejora de los procedimientos y servicios de la Entidad.
- La implantación de diez nuevos proyectos de mejora de la calidad.
- El establecimiento de un programa de medición y seguimiento de doce indicadores de calidad externa considerados claves por la Entidad.

- La adaptación de la información escrita de carácter interno a las necesidades reales de los usuarios, a través de un proceso de sustitución de listados por medios electrónicos de rescate de la información, y del cambio de periodicidad en la emisión de determinados informes operativos y de gestión.
- La edición y difusión a todo el personal de manuales de recomendaciones para la mejora de la calidad en la atención telefónica a clientes.

PROPUESTAS PRESENTADAS AL BUZÓN DE SUGERENCIAS EN 1995



Comunicación y Relaciones Públicas

Estructura y funciones

En el marco del proceso de ajuste y reestructuración organizativa interna que periódicamente realiza la Entidad, se ha creado un Departamento de Comunicación y Relaciones Públicas encargado, entre otras funciones, de:

- Planificar, diseñar y coordinar la ejecución de las acciones de comunicación de Caixavigo.
- Elaborar y publicar los boletines de información editados por la Caja.
- Cuidar el mantenimiento de la buena imagen e identidad corporativa de la Entidad.
- Organizar los actos institucionales promovidos por Caixavigo.

Comunicaciones externas e internas de Caixavigo

Bajo la supervisión del Comité de Comunicación de la Entidad, se ha coordinado la realización de diversas iniciativas de desarrollo del Plan de Comunica-

ciones de Caixavigo, destacando la continuación de la edición del boletín NOVAS cuyos destinatarios son los clientes de la Entidad, habiéndose incorporado al catálogo de publicaciones periódicas de la Caja otras dos nuevas de ámbito interno denominadas, respectivamente, NOVAS NOSAS y NOVAS FINANCIERO.

Asimismo, se ha creado una base de documentación de la información de carácter económico y financiero más relevante publicada por los diversos medios de comunicación a lo largo del ejercicio.



con el Area de Obra Social de la Entidad en la preparación del «III Tomo de la Colección de Arte Caixavigo».

Actos institucionales

En 1995 se han organizado 46 actos institucionales entre los que cabe mencionar la entrega a Caixavigo de la Medalla de Honor de la Academia Gallega de Bellas Artes Nuestra Señora del Rosario; la VI Convención Anual de GESECO; la reunión del Consejo de LICO-LEASING; las Jornadas sobre el Impuesto de Sociedades con empresarios gallegos; o las V Jornadas de Coordinación Corporativa de Caixavigo, por citar sólo algunas de las más importantes.

ÁREA DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS

Servicios Seguridad Social

La intensificación del esfuerzo de domiciliación de las prestaciones por desempleo, unido a las mejoras internas realizadas para agilizar su tramitación, ha permitido alcanzar, en 1995, el objetivo de tener domiciliadas el 98% del total de las mismas.

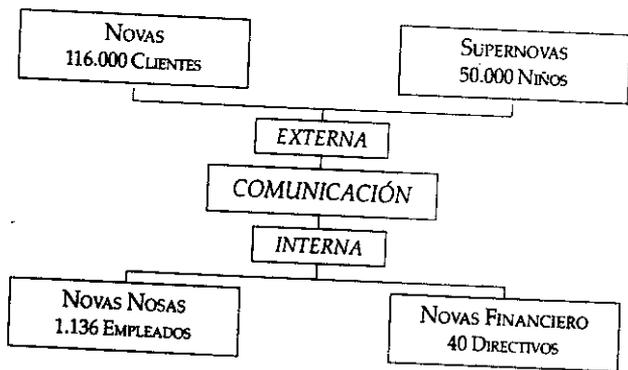
Domiciliaciones

El continuado proceso de mejora en el seguimiento y tratamiento de los cobros por cuenta de clientes, ha dado como resultado una reducción en el índice de devoluciones, que ha pasado de representar en 1994 el 5% del total de operaciones realizadas durante el año, a significar en 1995 el 4,3% de la cifra global de las tramitadas por la Entidad.

Base de datos de clientes

En 1995 se ha conseguido mantener actualizados, prácticamente al cien por cien, los datos relativos al domicilio de los clientes que habitualmente operan a través de la Oficina Principal. Para 1996 se espera conseguir ese mismo objetivo para la totalidad de las oficinas de la red comercial de Caixavigo.

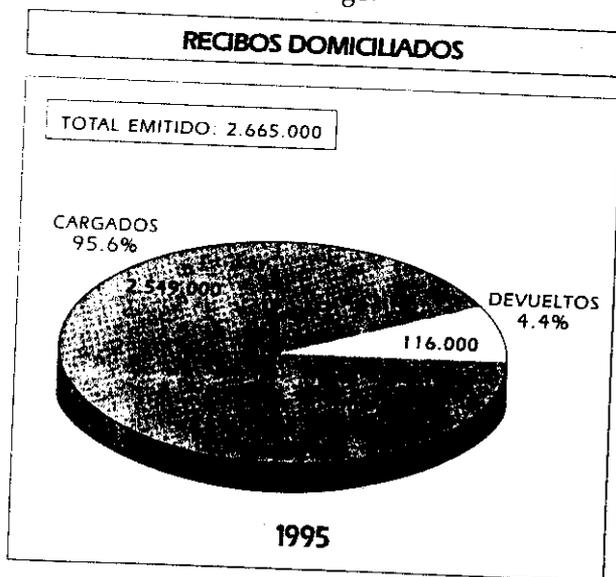
TIRADA DE LOS BOLETINES DE COMUNICACIÓN EXTERNA E INTERNA DE CAIXAVIGO



Publicaciones

En el apartado de publicaciones destacan la edición de la «Guía da Provincia de Pontevedra. Arte, Cultura, Gastronomía», escrita por Carlos Casares, y la colaboración

RECIBOS DOMICLIADOS



Cuadro 15
Servicios a la Administración Pública

Clases de servicios	Número de operaciones	Millones de pesetas
Recaudación de impuestos del Estado.....	214.000	23.489
Mutualidad y Seguridad Social:		
- Recaudación de cuotas.....	2.042.461	112.908
- Pensiones y Prestaciones pagadas.....	381.681	20.176
	1.660.780	92.732

Cuadro 16
Servicios a clientes

Clases de servicios	Número de operaciones	Millones de pesetas
Operaciones en Bolsa:		
- Compras.....	14.392	3.598
- Ventas.....	5.568	1.392
	8.824	2.206
Domiciliaciones:		
- Abonos generales.....	7.278.929	289.839
- Adeudos generales.....	2.068.125	194.037
	5.210.804	95.802
Operaciones en moneda extranjera:		
- Compra y venta de billetes.....	96.307	40.522
- Transferencias al extranjero.....	7.084	4.010
- Transferencias del extranjero.....	6.943	20.597
	82.280	15.915
Intercambio-SICA:		
- Abonos emitidos.....	1.104.772	903.799
- Abonos recibidos.....	239.817	340.198
- Nóminas emitidas.....	318.109	484.113
- Nóminas recibidas.....	213.669	40.123
	333.177	39.365
Compensación:		
- Cheques truncados emitidos.....	1.034.000	367.000
- Cheques truncados recibidos.....	537.000	197.000
	497.000	170.000
Cajas de seguridad:		
- Número de cajas alquiladas.....	1.403	

Compensación

El proceso de truncamiento, iniciado en su día con el de cheques, y seguido posteriormente con el truncamiento de recibos y efectos, ha tenido como consecuencia la disminución del número de documentos enviados a las Cámaras de Compensación locales.

Intercambio-SICA

Como en años anteriores, destaca, el diferencial

positivo a favor de Caixavigo entre las nóminas y transferencias recibidas por la Caja frente a las que ésta envía a otras entidades.

Por lo que respecta a la eficiencia del servicio de SICA, es de destacar que el tiempo medio de respuesta dado por Caixavigo a las operaciones dadas por otras Cajas es significativamente inferior al correspondiente al resto de las entidades financieras con las que se opera en este servicio.

MEDIOS TÉCNICOS Y OPERATIVOS

RECURSOS HUMANOS

A 31 de diciembre de 1995, Caixavigo contaba con una plantilla de 1.136 empleados, de los que el 73,2% eran hombres y el 26,8% mujeres, con una edad media ligeramente superior a los 37 años.

La estructura contractual de la Entidad refleja una clara apuesta por la estabilidad en el empleo, siendo el 97,4% de los contratos de tipo indefinido y el 2,6% de carácter temporal.

Selección

Como uno de los objetivos prioritarios de la política de recursos humanos de la Caja, en 1995 se ha iniciado un riguroso e innovador proyecto de selección e incorporación de potenciales gestores de unidades de negocio (G.U.N.), cuyo programa se apoya, no sólo en una formación técnica intensiva, sino también en su adecuación a una experiencia de trabajo, adquirida mediante la rotación por distintos Departamentos de los servicios centrales y por oficinas de la red.

El tutelaje de los aspirantes, durante el período de su aprendizaje, está a cargo de personal de la Caja de elevada cualificación y con probada experiencia en sus respectivas ramas de actividad, lo que favorece una rápida transmisión y asimilación de la cultura corporativa de Caixavigo, fa-

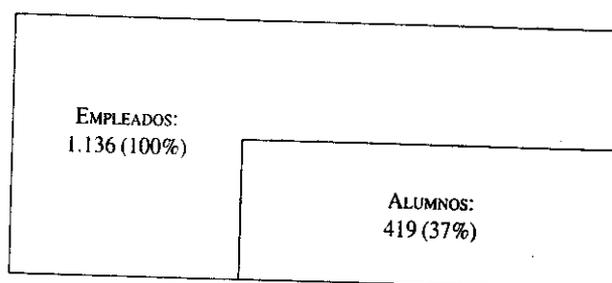
cilitando la integración de los nuevos empleados en la Entidad.

Formación

Continuando con el ambicioso proyecto de formación interna emprendido en 1993, se ha inaugurado el tercer curso de la Carrera Profesional de Cajas (C.P.C.).

El número de autores y tutores de las asignaturas asciende a 51, de los que 23 pertenecen a Caixavigo, consolidándose una cultura de aprovechamiento del potencial formativo dentro de la propia Entidad, con el consiguiente enriquecimiento derivado del flujo de conocimientos entre los servicios técnicos y la red comercial, que favorece la disponibilidad de una formación básica homogénea para la globalidad de la plantilla de la Caja.

TOTAL ALUMNOS DE CAIXAVIGO
MATRICULADOS EN LA C.P.C.,
EN EL CURSO 1995/1996



Cuadro 17
Evolución de la plantilla de personal

Año	Total plantilla 31 de diciembre ⁽¹⁾	Variación		
		Absoluta	En % sobre fecha anterior	En % sobre 1980
1980	614	4	-	-
1985	812	198	32,2 %	32,2 %
1990	1.166	354	43,6 %	89,9 %
1991	1.195	29	2,5 %	94,6 %
1992	1.201	35	3,0 %	95,6 %
1993	1.189	(12)	-1,0 %	93,6 %
1994	1.171	(18)	-1,5 %	90,7 %
1995	1.136	(35)	-3,0 %	85,0 %

⁽¹⁾ Plantilla a 31 de diciembre, sin considerar personal de limpieza ni contratos a tiempo parcial

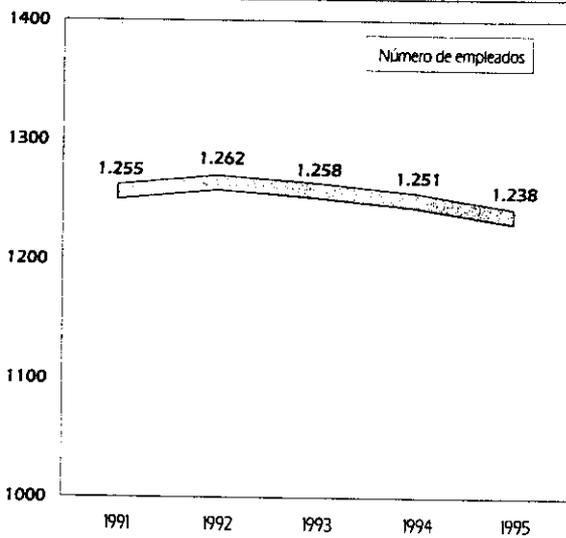
Año	Plantilla media homogénea ⁽²⁾	Variación s/año anterior	
		Absoluta	%
1995	1.238	(13)	-1,0 %

⁽²⁾ Plantilla medida homogeneizando contratos a tiempo parcial, sin considerar personal de limpieza

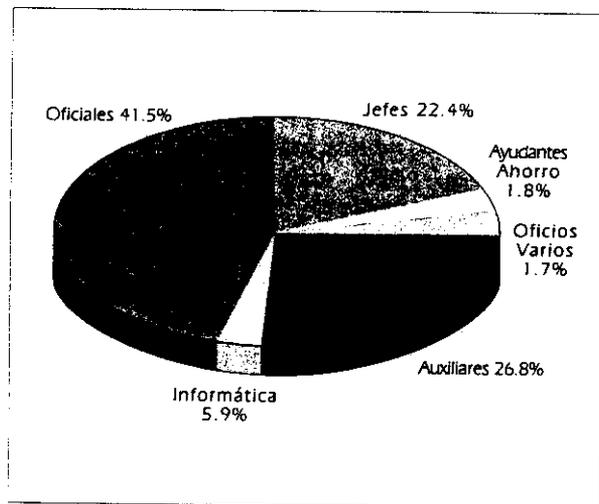
Cuadro 18
Estructura de la plantilla de personal por categorías, a 31 de diciembre

Categorías	Años		Variación	
	1995	1994	Absoluta	%
Jefes	254	166	88	53,0 %
Oficiales	471	574	(103)	-17,9 %
Auxiliares	304	320	(16)	-5,0 %
Ayudantes ahorro	21	23	(2)	-8,7 %
Informática	67	67	0	0,0 %
Oficios varios	19	21	(2)	-9,5 %
TOTAL	1.136	1.171	(35)	-3,0 %

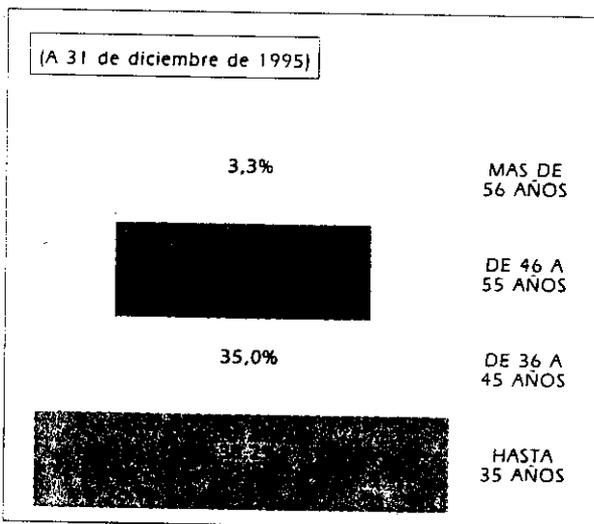
EVOLUCIÓN PLANTILLA MEDIA HOMOGÉNEA



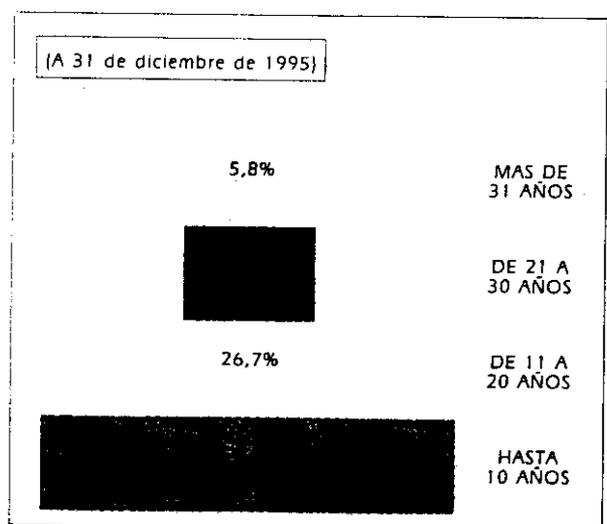
ESTRUCTURA DE PLANTILLA-1995



PIRÁMIDE DE EDAD DE LA PLANTILLA



PIRÁMIDE DE ANTIGÜEDAD PLANTILLA



Análisis de potenciales

En 1995 se acometió la fase final de la valoración del potencial directivo del personal de reciente incorporación previsto en el Plan Estratégico 1992-1995. La población evaluada ascendió a 223 empleados, completándose el trabajo de análisis de potenciales con la participación de 38 de estos empleados en diversos talleres de entrenamiento en funciones directivas.

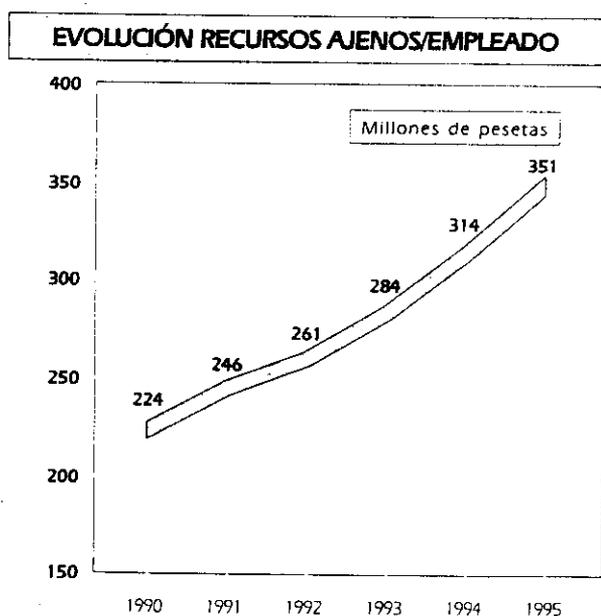
Promoción interna

La política de promoción interna alcanzó en 1995 a un total de 253 empleados dentro de la escala funcional. Una parte de esta cifra se explica por la consolidación automática de los nuevos Jefes de Sexta, categoría que sustituye a la antigua de Oficiales Superiores.

Por otra parte, se cubrieron 22 plazas de responsabilidad, correspondientes en su mayoría a puestos de Directores de Oficinas, mediante concurso de méritos anunciado por el sistema de convocatorias.

Productividad

La gestión de los recursos humanos en Caixavigo, así como la eficacia demostrada por los profesionales que los componen, se ha reflejado en una considerable mejora de los índices de productividad que, medidos en términos de volumen de negocio por empleado, presentan la siguiente evolución:



CENTRO DE INFORMÁTICA

Hardware de base

Caixavigo dispone de un moderno ordenador central de la gama Sierra de IBM para el procesamiento y archivo de la información y de las transacciones operativas que se ejecutan desde la red de terminales de las oficinas y otros dispositivos (cajeros, TPV's, tarjetas,...) que componen la red de distribución de la Caja.

Por otra parte, se ha comenzado la actualización de todo el software base, que entrará en producción a principios de 1996.

Autoservicio

Son de destacar los acuerdos alcanzados con el Ayuntamiento de la ciudad de Vigo y con El Corte Inglés, para la colocación de sendos cajeros automáticos de nueva generación dentro de sus instalaciones.

Sistemas de gestión

Durante el año 1995 se ha trabajado intensamente en el diseño y depuración de un nuevo modelo de cuenta de resultados por centros de negocio, estando previsto enviar a los mismos, en el nuevo formato, la información correspondiente al mes de enero de 1996.

Asimismo, se ha profundizado en el programa de mejora continua del Sistema Integrado de Ahorro y Préstamos (S.I.A.P.), incorporando soluciones a las nuevas necesidades, tanto internas como externas, vinculadas a disposiciones legales. Entre los diferentes temas merecen especial mención el tratamiento contable del Monte de Piedad, los convenios con ICO e IGAPE, y el nuevo sistema de cargos automáticos. Asimismo, se ha iniciado un proyecto de generalización del Sistema de Autorizaciones y Atribuciones, en primer lugar a todo el SIAP y, a continuación, a los restantes sistemas de la Entidad.

Aplicaciones departamentales

En el Área de Gestión de Cobros se ha implantado un sistema multiusuario en red local, para la gestión de su actividad. Por su parte, en el Departamento de Marketing se ha puesto en marcha un sistema de análisis de clientes basado en la utilización de bases de datos y redes locales, con interface gráfico de usuario.

Plan de Sistemas

Resulta relevante destacar el inicio del desarrollo del Plan de Sistemas de la Entidad para el período 1996-2000, que marcará las principales líneas de actuación dentro del ámbito de las tecnologías de la información, y del que se espera su completa definición en los primeros meses de 1996.

Nuevos proyectos

La relación de nuevos proyectos desarrollados por el Centro de Informática de Caixavigo durante 1995, se completa con los siguientes:

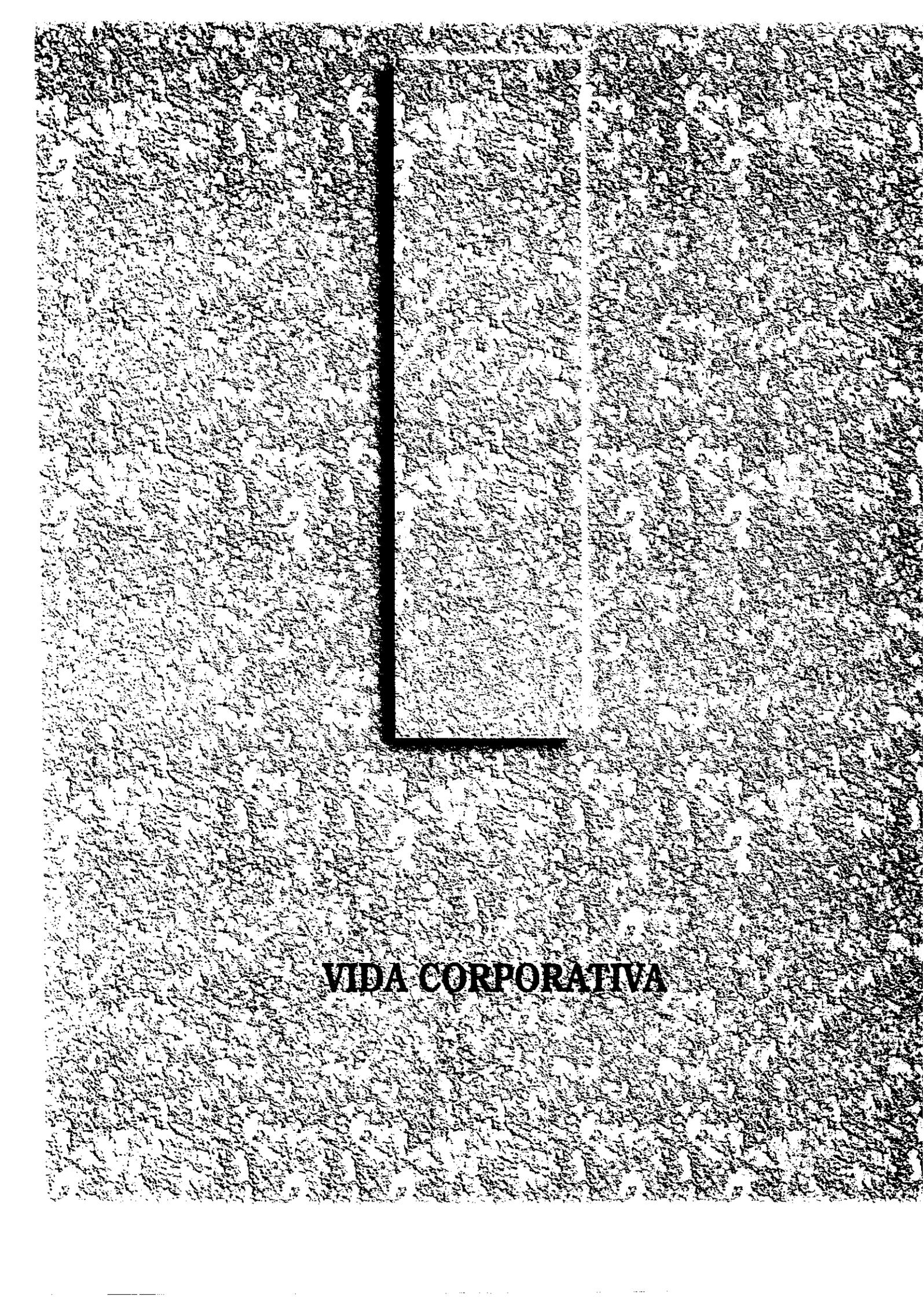
- Seguros: nuevos productos (Seguro de Cazador), y tratamientos de Planes de Pensiones.
- Mercado de Capitales: nuevo Fondo de Rentabilidad Garantizada.
- Cámara de Compensación: tratamiento de la Cámara Unica de Compensación.
- Cobro de Comisiones: automatización del cobro de comisiones en las operaciones de transferencia.
- Cash Management: servicio desarrollado en colaboración con el Departamento de Organización.

ASESORAMIENTO TECNOLÓGICO

Con motivo de los continuos avances tecnológicos que se están produciendo en la actualidad, fundamentalmente en el ámbito de las comunicaciones y de los sistemas de información, y de sus repercusiones en el mundo financiero, se ha decidido la creación de un servicio de Asesoramiento Tecnológico, como consultoría interna en el campo de las nuevas tecnologías.

Entre sus funciones cabría destacar el análisis y elaboración de informes sobre el entorno tecnológico, y el diseño y mantenimiento de un banco de datos sobre las últimas innovaciones en el campo del hardware, el software y las comunicaciones.

Los principales proyectos, actualmente en curso, afectan al campo de la videoconferencia, las redes públicas (Internet, Infovía, RDSI), el cable, las tarjetas inteligentes, los cajeros multifuncionales, las utilidades multimedia, la oficina virtual y la oficina móvil.

A high-contrast, black and white photograph of a textured wall, possibly concrete or stone. A dark, rectangular shadow is cast on the wall, positioned in the upper left quadrant. The texture is highly detailed and grainy. At the bottom center, the text "VIDA CORPORATIVA" is printed in a bold, sans-serif font.

VIDA CORPORATIVA

Durante el año 1995 han ocurrido una serie de significativos eventos en la vida corporativa de la Entidad, entre los que, por su importancia merecen destacarse los siguientes:

- La visita a las instalaciones de Caixavigo, invitados por la Entidad, de los asistentes a las «XXII Jornadas de Mercado Monetario» organizadas por Intermoney, entre los que se encontraban Dña. Rosa de la Cal, Directora de Renta Fija de la Bolsa de Madrid; D. José Massa, Director del Mercado de Futuros de Renta Variable (MEF); y D. Sebastián Oubiría, Director General de Intermony.
- La reunión, en el mes de abril, en la Sede Central de Caixavigo del Consejo de Administración de LICO-LEASING, empresa de leasing participada por las Cajas de Ahorros españolas, encabezada por D. Jesús Muzás y D. Tomás Pérez Ruiz en calidad de Presidente y Consejero Delegado, respectivamente, de la empresa.
- La celebración en el mes de noviembre, en el Centro Cultural Caixavigo, organizada por la Entidad, de la VI Convención de LICO-GESECO, sociedad de cobros participada por las Cajas de Ahorros españolas, que tuvo entre sus ponentes a D. Borja López Rodríguez, Gerente de Servicio; a D. José Botella, Secretario General del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros; a D. Angel Montero Pérez, Director General de Cajamadrid; y a D. Gregorio Gorriarán Laza, Director de la División Comercial de Caixavigo.
- La celebración, en el mes de noviembre, de las V Jornadas de Coordinación Corporativa, en las que los miembros del equipo directivo de Caixavigo analizan y planifican anticipadamente las líneas estratégicas de actuación de la Entidad que se seguirán en cada ejercicio.

A las presentes Jornadas asistieron como ponentes externos invitados, D. Juan Antonio Maroto Acín,

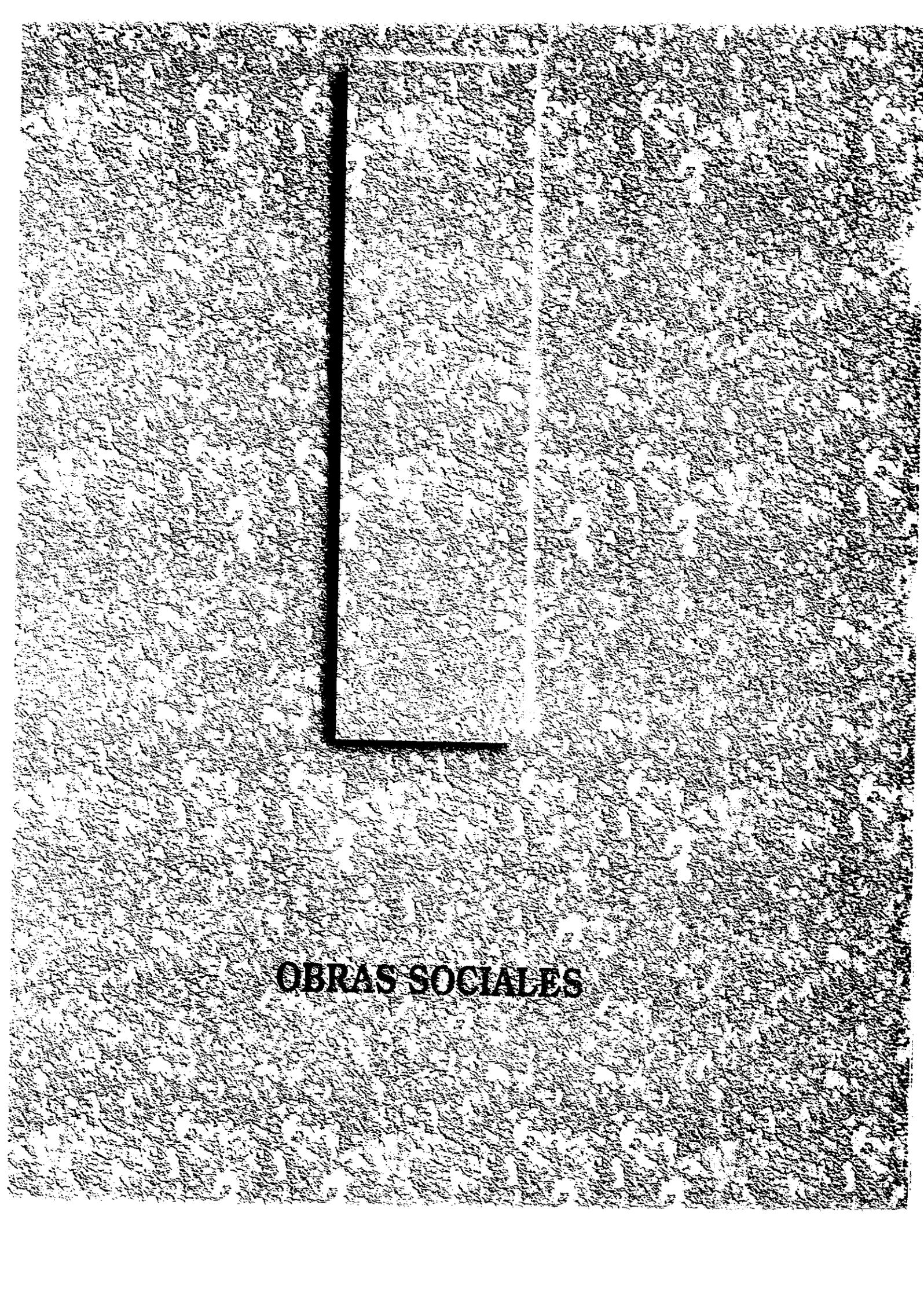
Director del Departamento de Economía Financiera de la Fundación FIES; D. Ignacio Olcoz Urcelay, prestigioso consultor de Alta Dirección; D. Juan Manuel Olaizola, Director del Grupo de Consultoría de IBM y, como invitado de excepción, D. Juan Ramón Quintás Seoane, Director General de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Asimismo, de acuerdo con la legislación vigente, en enero de 1995 se celebró la Asamblea General ordinaria de Caixavigo que, a propuesta del Consejo de Administración, aprobó los estados financieros de la Caja correspondientes al año 1994 y la propuesta de distribución del excedente generado en dicho ejercicio.

Otros dos hechos destacados en la vida social de la Caja fueron las tradicionales reuniones con los Medios de Comunicación, y con la totalidad de la plantilla de la Entidad para informales de los resultados conseguidos por la Caja en el año 1994, y avanzarles las principales líneas de actuación del ejercicio 1995.

Por último, hay que hacer una especial mención al hecho de que, en junio de 1995, Caixavigo recibió la Medalla de Honor de la Real Academia Gallega de Bellas Artes Nuestra Señora del Rosario, de manos de su Presidente D. Julio Fernández Argüelles, como reconocimiento a una larga trayectoria de decidido apoyo e intensa labor de difusión de la cultura en sus múltiples manifestaciones, siendo esta la primera vez que dicha Real Academia distingue con su prestigiosa Medalla de Honor a una institución de fuera de la provincia de La Coruña.

Finalmente, nos gustaría dejar constancia en estas páginas, del recuerdo de la figura de D. Armando Priegue Guerra, fallecido el pasado 4 de noviembre de 1995, que ha sido durante muchos años presidente de la Comisión de Control y vocal del Consejo de Administración de Caixavigo, por donde su paso dejará una huella perdurable.



OBRAS SOCIALES

ÁREA CULTURAL

CENTRO CULTURAL CAIXAVIGO

Al igual que el año anterior, en 1995 continuó la programación "Vigocultura'95", convenio de colaboración cultural entre el Ayuntamiento de Vigo y nuestra Entidad, mediante el cual, se desarrolla en el Centro Cultural una programación de elevado nivel artístico, que permite admirar a destacadas figuras del arte y del espectáculo del panorama mundial.

A continuación detallamos brevemente algunas de las actividades realizadas en el Centro Cultural durante 1995.

Teatro

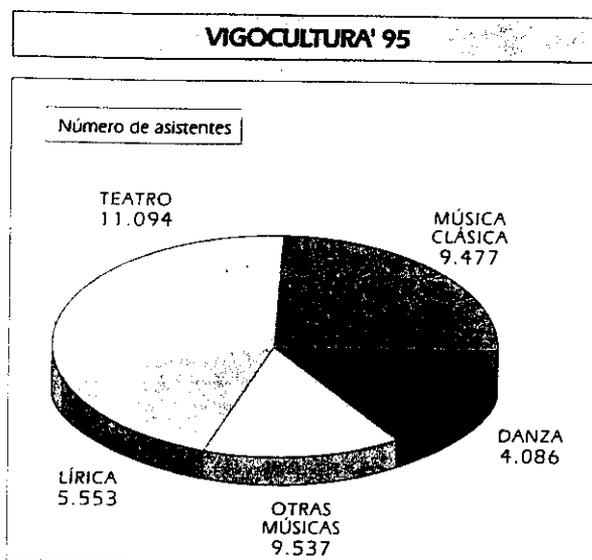
El número de representaciones teatrales que se han celebrado es de 41, de las que 22 tuvieron lugar en el Teatro-Sala de Conciertos y 19 en el Auditorio. Junto al Centro Dramático Galego, que realizó sus dos últimas producciones en el Centro Cultural, otras compañías que actuaron en el teatro han sido la Compañía de Nuria Torray con «Mi Querida Familia» y la Compañía Guirigay con «La Celestina», destacando también la puesta en escena de obras tan reconocidas en la historia del teatro como «Una luna para el bastardo» de Eugene O'Neill, «Danza Macabra» de Strindberg, «Seis personajes en busca de autor» de Pirandello o «Calígula» de Albert Camus.

Música

Siendo una de las actividades en la que se hace un mayor esfuerzo de programación, en 1995 se han celebrado 40 conciertos, 36 en el Teatro-Sala de Conciertos y 4 en el Auditorio.

En el apartado de Música Clásica destaca la actuación de uno de los mejores cuartetos del mundo, como es el Cuarteto Melos; la de la formación británica The Scholars Baroque Ensemble; la de la Filarmónica de Stuttgart bajo la dirección de Jörg-Peter Weigle, una de las mejores orquestas barrocas del momento; la de la Orquesta del Siglo de las Luces, con el musicólogo Gustav Leonhart al frente de la misma, sin olvidarnos de la Orquesta Sinfónica de Galicia, cada vez más afianzada en el panorama musical español e internacional.

El capítulo de la Lírica se estrenó este año con la ópera «Nabucco» de Verdi. Con «El holandés errante» en el mes de abril, por primera vez se puso en escena en la ciudad de Vigo, una producción de Richard Wagner. La ópera de cámara también estuvo presen-



te en la programación, con la actuación de la Ópera de Cámara de Varsovia que interpretó «El Barbero de Sevilla» de Rossini.

Otras músicas

Bajo este epígrafe se han reunido otro tipo de músicas, como la música portuguesa, representada este año por Madredeus en el mes de febrero; Dulce Pontes en Marzo; o Rodrigo Leão & Vox Ensemble, en el mes de abril. También estuvo presente uno de los máximos exponentes de las llamadas Nuevas Músicas: la americana Suzanne Ciani; además de otras actuaciones de relieve como la de Joan Manuel Serrat, Gilberto Gil con su grupo acústico, Kronos Quartet o el Jazz representado por el Clube de Jazz, que reunió entre otros a George Cables en trío o a Nat Adderley en quinteto.

Danza

El Ballet de San Petersburgo dirigido por Boris Eifman inició el capítulo de la Danza, con su representación de «Don Quijote». Otras compañías que pasaron durante este año por el Centro Cultural Caixavigo han sido el Ballet de Moscú; Diez & Diez Danza; la Compañía de Antonio Gades que interpretó dos coreografías, «Carmen» y «Fuenteovejuna»; y, ya en el mes de diciembre, la Compañía Nacional de Danza que, bajo la dirección de Nacho Duato, ejecutó coreografías de él mismo.

Exposiciones

La Sala de Exposiciones del Centro Cultural, destinada a la exhibición de muestras de contrastado nivel artístico, acogió durante 1995 las siguientes exposiciones: