

C. N. M. V.

Informe de Auditoría Independiente

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Cuentas Anuales

C N M V
Registro de AuditoríasEmisores
Nº 5638ARTHUR
ANDERSENA la Asamblea General de
Caixa d'Estalvis de Terrassa:Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

Durante 1997 y 1996 la Entidad, siguiendo sus criterios de prudencia y amparándose en las facultades que establece la normativa vigente del Banco de España, ha realizado dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.000 y 900 millones de pesetas, respectivamente, que al no tener una asignación específica deben considerarse como un mayor resultado de los citados ejercicios.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Terrassa al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que se han aplicado uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN


Manuel Terme

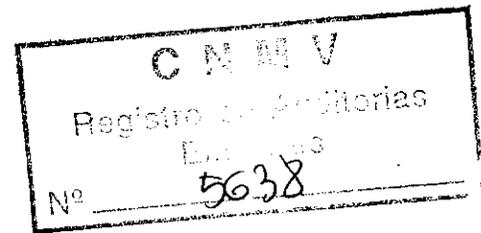
19 de febrero de 1998

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

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

Domicilio Social:
Raimundo Pérez Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-7910469

anuales



Balances de situación

a 31 de diciembre de 1997 y 1996 (notas 1 a 5)

| Activo | (millones de pesetas) | | Pasivo | (millones de pesetas) | |
|------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 | | 1997 | 1996 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | | | Entidades de crédito (nota 7) | | |
| Caja | 2.458 | 2.524 | A la vista | 515 | 103 |
| Banco de España | 3.724 | 527 | A plazo o con preaviso | 41.076 | 31.659 |
| Otros bancos centrales | - | - | | 41.591 | 31.762 |
| | 6.182 | 3.051 | | | |
| Deudas del Estado (nota 6) | 123.037 | 116.130 | Débitos a clientes (nota 15) | | |
| Entidades de crédito (nota 7) | | | Depósitos de ahorro | | |
| A la vista | 2.654 | 1.982 | A la vista | 88.206 | 75.651 |
| Otros créditos | 16.099 | 5.282 | A plazo | 147.082 | 125.770 |
| | 18.753 | 7.264 | | 235.288 | 201.421 |
| Créditos sobre clientes (nota 8) | 232.228 | 197.074 | Otros débitos | | |
| Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 9) | | | A la vista | - | 1.815 |
| De emisión pública | 1.294 | 1.414 | A plazo | 102.392 | 87.255 |
| Otros emisores | 3.727 | 5.100 | | 102.392 | 89.070 |
| | 5.021 | 6.514 | | 337.680 | 290.491 |
| Acciones y otros títulos de renta variable (nota 10) | 6.333 | 4.286 | Débitos rep. por valores negociables | - | - |
| Participaciones (nota 11) | | | Otros pasivos (nota 16) | 7.540 | 5.086 |
| En entidades de crédito | - | - | Cuentas de periodificación (nota 17) | 3.424 | 3.520 |
| Otras participaciones | 46 | 43 | Provisiones para riesgos y cargas (nota 18) | | |
| | 46 | 43 | Fondos de pensiones | - | - |
| Participaciones en empresas del grupo | | | Provisión para impuestos | - | - |
| En entidades de crédito | - | - | Otras provisiones | 978 | 251 |
| Otras (nota 11) | 3.761 | 2.154 | | 978 | 251 |
| | 3.761 | 2.154 | Fondos para riesgos bancarios generales (nota 19) | 1.900 | 900 |
| Activos inmateriales | 44 | 45 | Beneficios del ejercicio | 3.105 | 2.548 |
| Activos materiales (nota 12) | | | Pasivos subordinados (nota 20) | 3.500 | 3.500 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 3.856 | 3.313 | Capital suscrito | - | - |
| Otros inmuebles | 2.020 | 1.907 | Primas de emisión | - | - |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 4.425 | 3.967 | Reservas (nota 21) | 16.275 | 14.377 |
| | 10.301 | 9.187 | Reservas de revaloración (nota 21) | 1.338 | 1.338 |
| Capital suscrito no desembolsado | - | - | Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Acciones propias | - | - | | | |
| Otros activos (nota 13) | 6.313 | 2.666 | | | |
| Cuentas de periodificación (nota 14) | 5.312 | 5.359 | | | |
| Pérdidas del ejercicio | - | - | | | |
| Total activo | 417.331 | 353.773 | Total pasivo | 417.331 | 353.773 |
| Cuentas de orden (nota 22) | 42.326 | 38.134 | | | |

Las notas 1 a 33 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (notas 1 a 5)

| | (Millones de pesetas) | |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 26) | 30.948 | 32.613 |
| De los cuales: cartera de renta fija | 10.822 | 11.329 |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 26) | (18.419) | (21.193) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 558 | 491 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 348 | 309 |
| De participaciones | 6 | 5 |
| De participaciones en el grupo | 203 | 177 |
| Margen de Intermediación | 13.087 | 11.911 |
| Comisiones percibidas (nota 26) | 3.007 | 2.764 |
| Comisiones pagadas (nota 26) | (421) | (408) |
| Resultados de operaciones financieras (nota 26) | 999 | (7) |
| Margen Ordinario | 16.672 | 14.260 |
| Otros productos de explotación | 85 | 107 |
| Gastos generales de administración | (8.404) | (7.662) |
| De personal (nota 27) | (5.431) | (5.121) |
| de los cuales: | | |
| Sueldos y salarios | (4.296) | (4.021) |
| Cargas sociales | (984) | (908) |
| de los cuales: pensiones | 0 | 0 |
| Otros gastos administrativos (nota 28) | (2.972) | (2.541) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (1.168) | (847) |
| Otras cargas de explotación | (136) | (117) |
| Margen de Explotación | 7.049 | 5.741 |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (521) | (1.509) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 0 | 0 |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (nota 19) | (1.000) | (900) |
| Beneficios extraordinarios (nota 29) | 325 | 346 |
| Quebrantos extraordinarios (nota 18) | (811) | (3) |
| Resultado antes de Impuestos | 5.042 | 3.675 |
| Impuesto sobre beneficios (nota 25) | (1.937) | (1.127) |
| Resultado del Ejercicio | 3.105 | 2.548 |

Las notas 1 a 33 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

De acuerdo con la normativa vigente sobre la presentación de las cuentas anuales, esta memoria completa, amplía y comenta los balances y cuentas de pérdidas y beneficios adjuntos formando con ellos una unidad, con el fin de facilitar la fiel imagen del patrimonio y de la situación financiera de la Caixa d'Estalvis de Terrassa a 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales finalizados en estas fechas.

(1) Naturaleza de la Entidad

La Caixa d'Estalvis de Terrassa (en adelante, *la Caixa*) es una institución no lucrativa de carácter social y financiero. Inició su actividad el 14 de octubre de 1877 y figura inscrita en el Libro de Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España con el número 34. Su domicilio social está situado en Terrassa, en la calle Portal Nou, 37. La entidad tiene como objetivo básico de su actividad ofrecer, con un fin social, todos los servicios financieros que la sociedad necesite, así como atender la realización de obras sociales.

La Caixa ha sometido sus cuentas anuales a auditoría externa conforme a lo establecido en el Decreto 560/1983, la Orden de 30 de diciembre de 1983 de la Generalitat de Catalunya y la Ley 19/1988, de 12 de julio, sobre auditoría de cuentas.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las cajas de ahorros están sujetas a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos computables de clientes en forma de depósitos y de certificados del Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja.
- b) Aplicación a Reservas de un 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio, y aplicación del importe restante al fondo de la Obra Beneficencial.
- c) Obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos computables de terceros al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorro, con cargo a la cuenta de pérdidas y beneficios del ejercicio. La garantía de dicho fondo cubre hasta el equivalente a 15.000 ecus por impositor, según el Real Decreto 2024/1995, de 27 de diciembre. No obstante, conforme a la normativa vigente, la comisión gestora de dicho fondo ha acordado que queda en suspenso la aportación correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996, ya que el fondo patrimonial no comprometido en operaciones propias del objeto del fondo supera el 1% de los depósitos garantizados de las entidades adscritas.

Con la excepción de una oficina situada en Madrid, el resto están ubicadas en la Comunidad Autónoma de Cataluña.

En el ejercicio 1997 se ha integrado a la entidad la sociedad Catalònia Promodis, S.L. En la nota 32 figura la información contable referente a dicha integración.

(2) Bases de presentación

Las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 (balance de situación, cuentas de pérdidas y beneficios y memoria) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la fiel imagen del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caixa, y han sido preparadas a partir de los registros contables modificados, correspondientes a 31 de diciembre de 1996, por los efectos de la actualización practicada conforme al Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas anuales de la Caixa correspondientes al ejercicio 1997, que han sido formuladas por el Consejo de Administración el día 17 de febrero de 1998, están pendientes de aprobación por la Asamblea General, y los administradores de la entidad esperan que sean aprobadas sin modificaciones.

(3) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos de los ejercicios 1997 y 1996 se presentan atendiendo a la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

La aplicación de las normas contenidas en la Circular 5/1997 del Banco de España ha supuesto, al efecto de poder comparar los ejercicios 1997 y 1996, modificar los siguientes capítulos de los estados financieros del ejercicio 1996, aprobados por la Asamblea General celebrada el día 18 de marzo de 1997: en el balance público se han reclasificado 528 millones de pesetas entre el capítulo *Deudas del Estado* en el activo y el de *Cuentas de periodificación* en el pasivo, para recoger las letras del Tesoro por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados, en vez de hacerlo por el importe nominal.

(4) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios de contabilidad y las normas de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales son básicamente los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, así como las posteriores modificaciones de ésta, producidas básicamente por las circulares 1/1993, 6/1994, 2/1996 y 5/1997 del Banco de España. No existe ningún principio contable obligatorio que no se haya aplicado en la elaboración de las cuentas anuales.

Los más importantes se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran según el período en el que se devengan, y no cuando se produce su cobro o pago (véase apartado c1).

b) Principio del registro

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que

se producen, la cual puede ser diferente de la correspondiente fecha valor a partir de la que se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

c) Normas de valoración y prácticas de contabilidad aplicadas

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España:

c1) Los intereses devengados por deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que es una excepción al principio del devengo.

c2) En cuanto a la valoración de las cuentas en moneda extranjera, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera son convertidos a pesetas utilizando los tipos de cambio ponderados (*fixing*) del mercado de divisas español al cierre de los ejercicios 1997 y 1996.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo *Resultados de operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe *Otros activos/pasivos - Otros conceptos* de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

Las operaciones de compra/venta de divisas a plazo contratadas y no vencidas, y que no son de cobertura, se valoran según los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo publicados por el Banco de España al cierre de cada ejercicio.

c3) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondo de provisión para insolvencias.

Las cuentas a cobrar, incluidas fundamentalmente en los capítulos *Créditos sobre clientes* y *Entidades de crédito* del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivamente librado o depositado por los deudores.

El fondo de provisión para insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que puedan producirse en la recuperación de las inversiones crediticias y otros riesgos, incluso de firma. La cuenta se abona por las dotaciones cargadas en las cuentas de pérdidas y beneficios y se carga por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables y por la recuperación de los importes previamente dotados (véase la nota 8).

Los fondos de provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han determinado a partir de estudios individualizados conforme a la Circular 4/1991 del Banco de España. Además,

siguiendo esta normativa del Banco de España, se ha creado una provisión adicional genérica que ha supuesto un 1% de la inversión crediticia, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excepto el 0,5% sobre determinados créditos hipotecarios, destinada a cubrir las pérdidas que pudieran originarse en un futuro en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en el momento actual. El importe de esta provisión genérica es de 1.587 y 1.357 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Dada la inexistencia de riesgos con países que tengan dificultades financieras, no se ha realizado ninguna dotación correspondiente a la cobertura de riesgo-país.

c4) Cartera de valores

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 6/1994 del Banco de España, la cartera de valores ha quedado clasificada y valorada de la siguiente forma:

c4.1) Los valores de renta fija pueden figurar en la cartera de negociación, en la cartera de inversión ordinaria o en la cartera de inversión a vencimiento.

Los valores de renta fija que integran la cartera de negociación se presentan a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se regularizan por el neto en la cuenta de pérdidas y beneficios, en el capítulo *Resultados de operaciones financieras*.

En cuanto a los valores de renta fija situados en la cartera de inversión ordinaria, se presentan como se indica a continuación:

- Los valores adquiridos a descuento, con rendimientos implícitos y plazo original hasta 12 meses, por su precio de adquisición corregido por los intereses devengados.

- Todos los demás valores incluidos en esta cartera se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina *precio de adquisición corregido*. Trimestralmente, y, en consecuencia, al final del ejercicio, se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el valor de mercado y el valor denominado *precio de adquisición corregido*, y por una parte se carga el sumatorio de las diferencias negativas a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el

sumatorio de las diferencias positivas se abona a dicha cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes *Deudas del Estado y Obligaciones y otros títulos de renta fija* de los balances de situación adjuntos (véanse las notas 6 y 9).

En caso de alienación, los beneficios o las pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, y en el caso de los primeros, se dota de una provisión, integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Dichas provisiones se aplican, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para tal cuenta, liberándose su exceso; no obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

Por último, los valores de renta fija situados en la cartera de inversión a vencimiento son aquellos que la Caixa ha decidido mantener en cartera hasta la fecha de su amortización, una vez cumplidos todos los requisitos indicados en la citada Circular 6/1994 del Banco de España. Estos títulos se presentan valorados del mismo modo que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, pero para estos no es necesario constituir el fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las alienaciones que puedan producirse se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancia se dota de una provisión específica por el mismo importe y se dispone linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

c4.2) Los valores de renta variable pueden figurar en las carteras de negociación, de inversión ordinaria o en la de participaciones permanentes. Se registran en la cartera de participaciones permanentes aquellos valores destinados a servir de forma duradera a las actividades de la Caixa.

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y/o actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor, con la excepción de las participaciones en empresas del grupo, consolidables o no, y de las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación del 20% como mínimo si no cotizan en bolsa o del 3% si cotizan.

Estas participaciones se muestran por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento

de la adquisición que todavía perduran, hasta el límite del precio de adquisición.

Para el resto de los títulos representativos del capital, el valor de mercado se determina atendiendo a los siguientes criterios:

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

De acuerdo con la citada Circular 4/1991 del Banco de España, se constituye una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figura en la cuenta *Fondo de fluctuación de valores*. Este fondo minorará los epígrafes *Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del grupo* de los balances de situación adjuntos (véanse las notas 10 y 11).

c5) Activos materiales e inmateriales

El inmovilizado material propio y de la Obra Benéficosocial se presenta según su precio de adquisición, regularizado y actualizado conforme a las normas legales aplicables, entre las que se encuentra el RDL 7/1996, de 7 de junio, neto de la correspondiente amortización acumulada (véanse las notas 12, 21 y 23).

La amortización se calcula, excepto para los equipos informáticos adquiridos a partir del primero de enero de 1995, que se realiza aplicando el método degresivo por suma de dígitos, mediante la aplicación del método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los distintos elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

| | Años de vida útil estimada |
|----------------------------|----------------------------|
| Inmuebles | 50 |
| Mobiliario e instalaciones | 8 a 17 |
| Equipos informáticos | 4 |

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que quedan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El inmovilizado inmaterial corresponde al derecho de uso de un local y se presenta por su coste inicial neto de la correspondiente amortización acumulada, calculada linealmente por los años de uso (30 años) a los que tiene derecho la Caixa.

c6) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la entidad está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

A partir del 1 de enero de 1995, la Caixa contrató una póliza de seguro de vida, en régimen de coseguro, con Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros (70%), y con Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros (30%), esta última filial al 100% de la Caixa, para la cobertura de dichos compromisos.

A partir de la contratación de esta póliza, la Caixa debe pagar anualmente la prima necesaria para cubrir el devengo del compromiso por pensiones, considerando los rendimientos de los activos en que la compañía de seguros ha materializado las reservas matemáticas correspondientes.

El importe de las primas pagadas se registra con cargo al epígrafe *Gastos de personal - cargas sociales* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

c7) Impuesto sobre sociedades

La Caixa ha registrado como gasto del ejercicio el importe devengado del impuesto sobre sociedades, que se ha calculado en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material, doble imposición y gastos de formación de personal y bonificaciones se disminuye del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deben cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

c8) Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorros establecidas en el RDL 18/1982, de 24 de septiembre, y en la Orden ministerial 5408, de 27 de febrero de 1995, se imputan a los resultados del ejercicio en el que sean satisfechas. Durante los ejercicios 1997 y 1996 no ha sido necesario realizar ninguna aportación.

c9) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe ningún plan de reducción de

personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

c10) Operaciones de futuro

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de *operaciones de futuro* (véase la nota 22), con las especificidades siguientes para cada una:

a) Las compraventas de divisas no vencidas y las permutas financieras de monedas se contabilizan según se indica en la nota 4c2.

b) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.

c) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura –también denominadas *operaciones de negociación*–, contratadas en mercados organizados, se han valorado según su cotización, y las variaciones en las cotizaciones han sido registradas íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de los mencionados mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se efectúan valoraciones de las posiciones y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que resulten de las mencionadas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

(5) Determinación del patrimonio y excedente del ejercicio

Las cuentas anuales se presentan según los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito. A fin de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1997 y 1996, deben considerarse los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Reservas | 16.275 | 14.377 |
| Reservas de revalorización | 1.338 | 1.338 |
| Beneficios netos del ejercicio | 3.105 | 2.548 |
| Total | 20.718 | 18.263 |

El detalle de la aplicación del excedente de la Caixa del ejercicio 1996 y la propuesta de distribución del excedente del ejercicio 1997 que los administradores presentan a la Asamblea son los siguientes:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Fondo Obra Beneficossocial | 750 | 650 |
| Reservas generales | 2.355 | 1.898 |
| Excedente | 3.105 | 2.548 |

(6) Deudas del Estado

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de los certificados del Banco de España adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, y que se amortizan semestralmente desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, devengando un interés anual del 6%.

Así mismo, recoge la cartera de renta fija del Estado, valorada conforme a los criterios de la Circular 4/1991 del Banco de España y modificaciones posteriores (véase la nota 4c4).

A 31 de diciembre, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Certificados del Banco de España | 5.105 | 6.528 |
| Letras del Tesoro | 12.741 | 17.731 |
| Otras deudas anotadas | 105.188 | 91.819 |
| Otros títulos | 3 | 52 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | - | - |
| | 123.037 | 116.130 |

En 1997 la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las letras del Tesoro y Deuda del Estado ha sido del 4,61% y del 9,11%, respectivamente. En 1996 fue del 7,37% y del 9,82%.

De estos activos, la Caixa tiene cedidos a entidades de crédito y otros acreedores 12.195 millones en letras del Tesoro y 115.291 millones en otras deudas anotadas. En 1996 la Caixa tenía cedidos 17.911 millones en letras del Tesoro y 79.779 millones en otras deudas anotadas. Dichas cesiones figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos a los

epígrafes *Entidades de crédito - A plazo o con preaviso y Débitos a clientes - Otros - A plazo*.

A continuación se presenta el detalle por vencimientos del saldo de este capítulo de los balances de situación a 31 de diciembre de 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Hasta 3 meses | 4.639 | 6.695 |
| De más de 3 meses a 1 año | 24.046 | 15.447 |
| De más de 1 año a 5 años | 30.258 | 44.593 |
| Más de 5 años | 64.094 | 49.395 |
| | 123.037 | 116.130 |

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se ha producido ningún movimiento en el fondo de fluctuación de valores, que ha mostrado un saldo nulo al final de ambos ejercicios.

(7) Entidades de crédito

El detalle de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Activo | | |
| A la vista | 2.654 | 1.982 |
| Otros créditos | 16.099 | 5.418 |
| Menos fondo de provisión para insolvencias | - | (136) |
| | 16.099 | 5.282 |
| | 18.753 | 7.264 |
| Pasivo | | |
| A la vista | 515 | 103 |
| A plazo o con preaviso | 41.076 | 31.659 |
| | 41.591 | 31.762 |

Así mismo, el detalle por naturaleza, por moneda y por plazos de vencimiento es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Por naturaleza | | |
| Activo | | |
| Cuentas a plazo | 16.099 | 5.282 |
| Adquisición temporal de activos | - | - |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 1.019 | 922 |
| Cámara de compensación | 8 | 6 |
| Otras cuentas | 1.453 | 1.054 |
| Efectos recibidos/aplicados | 174 | - |
| Activos dudosos | - | 136 |
| Menos fondo de provisión para insolvencias | - | (136) |
| | 18.753 | 7.264 |

| | Millones de pesetas | | | Millones de pesetas | |
|-----------------------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 | | 1997 | 1996 |
| Pasivo | | | Por moneda | Activo | Activo |
| Banco de España | 5.102 | 5.000 | En pesetas | 17.971 | 6.761 |
| Cuentas a plazo | 7.933 | 6.777 | En moneda extranjera | 782 | 503 |
| Otras cuentas | 515 | - | | 18.753 | 7.264 |
| Cesión temporal de activos | 28.041 | 19.882 | | | |
| Cámara de compensación | - | - | | Pasivo | Pasivo |
| Efectos recibidos/aplicados | - | 103 | En pesetas | 38.263 | 29.332 |
| | | | En moneda extranjera | 3.328 | 2.430 |
| | 41.591 | 31.762 | | 41.591 | 31.762 |

| Por plazos de vencimiento | Millones de pesetas | | | | |
|------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------|---------------|---------------|
| | Hasta 3 meses | Entre 3 meses y un año | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años | Total |
| Otros créditos a 31-12-1997 | | | | | |
| Cuentas a plazo | 16.065 | 34 | - | - | 16.099 |
| Adquisición temporal de activos | - | - | - | - | - |
| Total | 16.065 | 34 | - | - | 16.099 |
| Otros créditos a 31-12-1996 | | | | | |
| Cuentas a plazo | 5.025 | 257 | - | - | 5.282 |
| Adquisición temporal de activos | - | - | - | - | - |
| Total | 5.025 | 257 | - | - | 5.282 |
| Otros débitos a 31-12-1997 | | | | | |
| Banco de España | 5.102 | - | - | - | 5.102 |
| Cuentas a plazo | 2.989 | 339 | 3.168 | 1.437 | 7.933 |
| Cesión temporal de activos | 25.040 | 3.001 | - | - | 28.041 |
| Total | 33.131 | 3.340 | 3.168 | 1.437 | 41.076 |
| Otros débitos a 31-12-1996 | | | | | |
| Banco de España | 5.000 | - | - | - | 5.000 |
| Cuentas a plazo | 632 | 173 | 289 | 5.683 | 6.777 |
| Cesión temporal de activos | 2.889 | 16.993 | - | - | 19.882 |
| Total | 8.521 | 17.166 | 289 | 5.683 | 31.659 |

No existen operaciones incluidas en el saldo de estos capítulos del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1997 y 1996 que correspondan a empresas particulares.

(8) Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| En pesetas | 233.781 | 199.775 |
| En moneda extranjera | 3.329 | 2.422 |
| | 237.110 | 202.197 |
| Menos fondo de provisión de insolvencias | (4.882) | (5.123) |
| | 232.228 | 197.074 |

A continuación se indica el desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta *Fondo de provisión para insolvencias* del detalle anterior, atendiendo a la naturaleza y sector y al plazo residual de las operaciones de crédito:

Por naturaleza y sector

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Administraciones públicas | 9.090 | 11.342 |
| Otros sectores residentes | | |
| Garantía real | 173.427 | 137.733 |
| Crédito comercial | 10.024 | 9.415 |
| Otros deudores | 38.698 | 37.616 |
| No residentes | | |
| Garantía real | 695 | 126 |
| Otros deudores | 2 | 503 |
| Activos dudosos | 5.174 | 5.462 |
| | 237.110 | 202.197 |

Por plazo residual

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Hasta 3 meses | 18.998 | 18.629 |
| De más de 3 meses a 1 año | 18.762 | 16.475 |
| De más de 1 año a 5 años | 43.938 | 44.446 |
| Más de 5 años | 149.338 | 116.134 |
| No determinado | 6.074 | 6.513 |
| | 237.110 | 202.197 |

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1997 y 1996 en operaciones a terceros, empresas del grupo y participadas:

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Terceros | 237.110 | 202.100 |
| Empresas del grupo y participadas | - | 97 |
| | 237.110 | 202.197 |

A continuación se muestran los movimientos que se han producido en el saldo del epígrafe *Fondos de provisión para insolvencias* que minoran el epígrafe *Créditos sobre clientes* de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 5.123 | 4.774 |
| Más | | |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 1.867 | 2.568 |
| Menos | | |
| Fondo de insolvencias que han quedado disponibles | (814) | (595) |
| | 1.053 | 1.973 |
| Fondo de insolvencias que se han aplicado a su finalidad | (1.075) | (1.485) |
| Trasposos a otros fondos | (219) | (139) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 4.882 | 5.123 |

Los trasposos realizados corresponden a las provisiones por insolvencias de créditos adjudicados.

En el capítulo *Amortizaciones y provisiones de insolvencias* de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 1997 y 1996, además de las distintas dotaciones netas al fondo de provisión por insolvencias (por créditos, riesgos contingentes y entidades de crédito) por un importe total de 934 y 1.761 millones, respectivamente, se incluyen las recuperaciones producidas de activos en suspenso, por un importe neto de 413 y 252 millones de pesetas, respectivamente.

(9) Obligaciones y otros valores de renta fija

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija es la siguiente:

| Por naturaleza | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Fondos públicos | | |
| Cotizados | 1.294 | 1.413 |
| No cotizados | - | 1 |
| | 1.294 | 1.414 |
| Otros valores de renta fija | | |
| Cotizados | 3.717 | 4.181 |
| No cotizados | 10 | 919 |
| | 3.727 | 5.100 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | - | - |
| | 3.727 | 5.100 |
| | 5.021 | 6.514 |

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 9,20% en 1997 y de un 10,08% en 1996.

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldos al inicio del ejercicio | - | 6 |
| Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio | - | - |
| Menos: Disponibilidades con abono a cuentas de periodificación (circulares 18/1992 i 6/1994 del Banco de España) | - | - |
| Fondos que han quedado disponibles (nota 4c4) | - | (6) |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | - |

El detalle de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera a 31 de diciembre de 1997 y 1996 por vencimientos, si la Caixa los mantiene hasta la amortización, es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Hasta 3 meses | 266 | 571 |
| De más de 3 meses a 1 año | 1.269 | 688 |
| De más de 1 año a 5 años | 2.317 | 3.997 |
| Más de 5 años | 1.169 | 1.258 |
| | 5.021 | 6.514 |

De estos fondos, a 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Caixa ha cedido con compromiso de recompra a acreedores del sector privado un importe nominal de 1.126 y 1.696 millones de pesetas, respectivamente, que figuran contabilizados en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe *Débitos a clientes - Otros débitos - A plazo* (véase la nota 15).

Este capítulo *Obligaciones y otros valores de renta fija*, junto con el de *Deudas del Estado* (véase la nota 6), forma el total de la cartera de renta fija de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las distintas categorías establecidas en la Circular 6/1994 del Banco de España, de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4, es la siguiente:

| Cartera de renta fija | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| De negociación | 23.758 | 14.501 |
| De inversión ordinaria | | |
| Certificados del Banco de España | 5.105 | 6.528 |
| Resto | 73.231 | 75.499 |
| | 78.336 | 82.027 |
| De inversión a vencimiento | 25.964 | 26.116 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | - | - |
| | 128.058 | 122.644 |

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, menos los certificados del Banco de España, y de inversión a vencimiento es de 83.869 y 30.279 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 1997, y de 68.254 y 29.840 millones de pesetas, respectivamente, a 31 de diciembre de 1996.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España, han sido los siguientes:

Cartera de negociación

Estará formada por aquellas inversiones en valores de renta fija que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización en los mercados organizados.

Cartera a vencimiento

En ella se clasificarán las inversiones de renta fija que la Caixa haya decidido mantener en cartera hasta la amortización. Estos títulos deberán tener como objeto servir de cobertura a productos de pasivo, teniendo en su conjunto una vida media equiparable al conjunto de productos de pasivo que sirven como cobertura.

Cartera de inversión ordinaria

Recogerá las inversiones en valores de renta fija que no estén clasificados en la cartera de negociación ni en la cartera a vencimiento.

Durante el ejercicio 1997 se produjo un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 1.213 millones de pesetas. En 1996 no se produjeron traspasos entre carteras.

(10) Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y los títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades por un valor inferior al 20% si éstas no cotizan en bolsa y al 3% si cotizan, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. La composición de la cartera de acciones y de otros títulos de renta variable es la siguiente:

| Acciones | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| De entidades de crédito | | |
| No cotizadas | 49 | 225 |
| De otros sectores residentes | | |
| Cotizadas | 5.629 | 3.420 |
| No cotizadas | 229 | 591 |
| | 5.858 | 4.011 |
| De no residentes | | |
| Cotizadas | 506 | 250 |
| | 6.413 | 4.486 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | (80) | (200) |
| | 6.333 | 4.286 |

La evolución del fondo de fluctuación de valores de estos activos es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------------------------|---------------------|------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 200 | 206 |
| Más: Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio | 8 | 21 |
| Menos: Fondos que han quedado disponibles | (128) | (27) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 80 | 200 |

A continuación se detallan los importes de compras y suscripciones, por un lado, y ventas y amortizaciones, por otro, a 31 de diciembre de 1997 y 1996, de este epígrafe de los balances de situación adjuntos:

| | Millones de pesetas | |
|-------------------------|---------------------|-------|
| | 1997 | 1996 |
| Compras y suscripciones | 4.093 | 217 |
| Ventas y amortizaciones | 2.166 | 1.401 |

Este capítulo *Acciones y otros títulos de renta variable*, junto con los de *Participaciones y Participaciones en empresas del grupo* (véase la nota 11), forman el total de la cartera de renta variable de la Caixa.

La distribución de esta cartera en las distintas categorías establecidas en la Circular 6/1994 del Banco de España, de acuerdo con los criterios de valoración mencionados en la nota 4c4, es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Cartera de renta variable | | |
| De negociación | 300 | - |
| De inversión ordinaria | 6.113 | 4.508 |
| De participaciones permanentes | 3.807 | 2.306 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | (80) | (331) |
| | 10.140 | 6.483 |

El valor de mercado a 31 de diciembre de 1997 y de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 12.049 y 8.747 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios de clasificación utilizados, de acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España, han sido los siguientes:

Cartera de negociación

Estará formada por aquellos valores de mercado continuo que tengan como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de cotización.

Cartera de participaciones permanentes

Se incluirán en esta cartera los valores de renta variable que supongan participaciones estables en sociedades que contribuyan de forma duradera a las actividades de la Caixa o de su grupo.

Cartera de inversión ordinaria

Estará formada por aquellas inversiones en renta variable que no estén clasificadas en ninguna otra cartera.

Durante el ejercicio 1997 se ha producido un traspaso de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por 264 millones de pesetas. En 1996 no se produjeron traspasos entre carteras.

(11) Participaciones y participaciones en empresas del grupo

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos recogen, por un lado, los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin pertenecer al grupo económico, mantienen una vinculación duradera con la entidad, conforme al apartado 2 del artículo 185 de la Ley de sociedades anónimas y la Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, participaciones del 20% como mínimo si no cotizan en bolsa o del 3% si cotizan; por otro lado, recogen las participaciones en el grupo correspondientes a las entidades o empresas con las que se mantiene una unidad de decisión, tal como se definen en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

El detalle de dichos capítulos es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Españolas. Cotizadas | 25 | 22 |
| Españolas. No cotizadas del grupo | 3.761 | 2.285 |
| Otras | 21 | 21 |
| Menos fondo de fluctuación de valores | - | (131) |
| | 3.807 | 2.197 |

A continuación se detalla la información más relevante de las empresas del grupo (ninguna de ellas cotiza en bolsa), indicando el porcentaje de participación que la Caixa posee directamente:

Cifras en millones de pesetas

| Denominación social | Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros | Catalònia Correduría de Seguros de la Caixa de Terrassa, SA | Catalònia Promodis 2, SL |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Domicilio social | Portal Nou, 37 | Portal Nou, 37 | Portal Nou, 37 |
| Población | Terrassa | Terrassa | Terrassa |
| Actividad | Seguros de vida, planes y fondos de pensiones | Intermediación de seguros | Realización de estudios técnicos, consultoría, asesoramiento, promoción y distribución de productos |
| Valor en libros de la participación | 3.750,0 | 10,0 | 0,5 |
| Capital social desembolsado | 3.750,0 | 10,0 | 0,5 |
| Reservas | 157,59 | 9,58 | - |
| Ingresos | 41.916,53 | 301,39 | - |
| Resultados netos | 372,64 | 5,7 | - |
| % de la participación de la Caixa a 31-12-97 | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Dividendos recibidos en el ejercicio | 200,43 | 2,5 | - |

En 1997, la Caixa ha desembolsado el resto de capital pendiente de desembolso a 31 de diciembre de 1996 de Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros, por un importe de 1.125 millones de pesetas, y ha suscrito el 100% de una nueva ampliación de capital realizada por dicha compañía, en este ejercicio, por un importe total de 3.000 millones de pesetas, de los que se ha desembolsado el 25%.

En 1997 la Caixa ha disuelto la filial Catalònia Promodis, SL, integrando sus activos (básicamente inmuebles) en el balance de la Caixa (véase la nota 32). Se ha creado una nueva sociedad, Catalònia Promodis 2, SL, con un capital social de 500.000 pesetas, íntegramente suscrito y desembolsado por la Caixa.

Las cuentas anuales de 1997 y 1996 están referidas a la Caixa individualmente, y, en consecuencia, las participaciones en empresas del grupo y empresas asociadas están valoradas conforme a los criterios indicados en la nota 4c4. A continuación se detallan las variaciones resultantes de aplicar los criterios de consolidación:

| | Millones de pesetas | | | |
|----------------------------|---------------------|-------------|------------|-------------|
| | 1997 | | 1996 | |
| | Individual | Consolidado | Individual | Consolidado |
| Reservas | 16.275 | 16.542 | 14.377 | 14.500 |
| Reservas de revalorización | 1.338 | 1.338 | 1.338 | 1.338 |
| Resultado del ejercicio | 3.105 | 3.370 | 2.548 | 2.625 |

No obstante, a los efectos del cálculo de los recursos propios necesarios (véase la nota 21) se han considerado los datos de forma consolidada.

A lo largo de los años 1997 y 1996, Catalònia Correduría de Seguros de la Caixa de Terrassa, SA, ha abonado a la Caixa 249,4 y 191 millones de pesetas, respectivamente por varios conceptos (comisiones por la venta de determinados productos de seguros colocados por la Caixa, etc.), importe que figura registrado en el epígrafe *Comisiones percibidas* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los saldos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 mantenidos en la Caixa para las empresas del grupo, así como sus tipos de retribución, se detallan a continuación:

| | Millones de pesetas | | Tipos de interés medio | |
|------------------------------------------------------|---------------------|--------|------------------------|-------|
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| Cesiones temporales de activos financieros (nota 15) | 65.836 | 51.522 | 6,43% | 7,43% |
| Cuentas corrientes | 4.459 | 3.917 | 5,27% | 6,00% |
| Plazo | 7.346 | - | 5,07% | - |
| Pólizas de crédito (nota 8) | - | 97 | - | 6,32% |

A continuación se detallan los datos más relevantes de la sociedad participada Mina Pública de Aguas de Terrassa, SA, con indicación del porcentaje y del importe de participación que la Caixa posee en esta sociedad a 31 de diciembre de 1997:

Cifras en millones de pesetas
(datos económicos a 31 de diciembre de 1996)

| | |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|
| Denominación social: | Mina Pública Aguas de Terrassa, SA |
| Domicilio social: | Societat, 26 |
| Población: | Terrassa |
| Actividad: | Captación, depuración y conducción de aguas |
| Valor en libros de la participación: | 24,8 |
| % de la participación de la Caixa: | 6,20% |
| Capital social desembolsado: | 693,7 |
| Reservas: | 1.607,0 |
| Ingresos: | 1.711,0 |
| Resultados: | 142,0 |
| Cotización en bolsa: | 300 % |

En cuanto a los 21 millones de pesetas de *Otros*, corresponden a la participación de un 11,11% de ACA, SA, Agencia de Valores.

(12) Activos materiales

La composición y el movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas del inmovilizado y de las correspondientes amortizaciones acumuladas son como siguen:

| Millones de pesetas | | | | | |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|---------|
| | Inmuebles y terrenos | Mobil. instal. | Equipo proceso datos | Elementos transporte, otros | Total |
| Afecto a la actividad financiera | | | | | |
| Coste actualizado | | | | | |
| Saldo a 31-12-1995 | 4.344 | 4.090 | 3.148 | 30 | 11.612 |
| Adiciones | 570 | 402 | 326 | - | 1.298 |
| Salidas por bajas | (446) | (3) | (100) | - | (549) |
| Trasposos | 31 | (31) | - | - | - |
| Actualización RDL 7/1996 | 764 | 516 | 23 | 2 | 1.305 |
| Saldo a 31-12-1996 | 5.263 | 4.974 | 3.397 | 32 | 13.666 |
| Adiciones | 1.732 | 536 | 715 | 14 | 2.997 |
| Salidas por bajas | (687) | (3) | (767) | (9) | (1.466) |
| Trasposos | - | (1) | - | - | (1) |
| Saldo a 31-12-1997 | 6.308 | 5.506 | 3.345 | 37 | 15.196 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Saldo a 31-12-1995 | 487 | 1.842 | 2.586 | 9 | 4.924 |
| Dotaciones | 48 | 350 | 389 | 4 | 791 |
| Salidas por bajas | - | (1) | (100) | - | (101) |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31-12-1996 | 535 | 2.191 | 2.875 | 13 | 5.614 |
| Dotaciones | 79 | 612 | 371 | 6 | 1.068 |
| Salidas por bajas | - | (2) | (722) | (6) | (730) |
| Trasposos | - | - | - | - | - |
| Saldo a 31-12-1997 | 614 | 2.801 | 2.524 | 13 | 5.952 |

Cuentas anuales

Millones de pesetas

| | Inmuebles y terrenos | Mobil. instal. | Elementos transporte, otros | Total |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------------------|-------|
| Afecto a la Obra Beneficosocial | | | | |
| Coste actualizado | | | | |
| Saldo a 31-12-1995 | 765 | 725 | 1 | 1.491 |
| Adiciones | - | 119 | - | 119 |
| Salidas por bajas | - | (7) | - | (7) |
| Trasposos | - | - | - | - |
| Actualización RDL 7/1996 | 466 | 146 | - | 612 |
| Saldo a 31-12-1996 | 1.231 | 983 | 1 | 2.215 |
| Adiciones | - | 344 | - | 344 |
| Salidas por bajas | - | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - | - |
| Saldo a 31-12-1997 | 1.231 | 1.327 | 1 | 2.559 |
| Amortización acumulada | | | | |
| Saldo a 31-12-1995 | 230 | 291 | 1 | 522 |
| Dotaciones | 14 | 55 | - | 69 |
| Salidas por bajas | - | (5) | - | (5) |
| Trasposos | - | - | - | - |
| Saldo a 31-12-1996 | 244 | 341 | 1 | 586 |
| Dotaciones | 27 | 111 | - | 138 |
| Salidas por bajas | - | - | - | - |
| Trasposos | - | - | - | - |
| Saldo a 31-12-1997 | 271 | 452 | 1 | 724 |

Este capítulo de activos materiales está minorado por la parte correspondiente al fondo de dotación de los activos adjudicados por la Caixa que están pendientes de realizar, por un importe de 778 y 494 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 1996 respectivamente. Las adiciones de estos activos durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido de 1.151 y 518 millones de pesetas respectivamente.

Los beneficios por venta de activos materiales correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996 han sido de 159 y 136 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo de *Beneficios extraordinarios* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Tal y como se indica en la nota 4, la Caixa actualizó los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales (entre otras, el Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio).

Las plusvalías resultantes de la actualización, conforme al Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, netas del gravamen único del 3%, que corresponden a los activos afectos a la actividad financiera y a la obra social, fue de 1.266 y 593 millones de pesetas, respectivamente, y fueron abonadas a la cuenta *Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio* y *Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, bienes afectos*, respectivamente. Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron

las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que falten hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------|---------------------|------|
| | 1997 | 1996 |
| Equipos informáticos | 55 | |
| Instalaciones | 180 | |
| Mobiliario | 26 | |
| Otros | 23 | |
| | 284 | |

(13) Otros activos

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

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Operaciones en camino | 1.933 | 790 |
| Operaciones de tarjetas de crédito pendientes de compensar (nota 16) | 2.028 | 142 |
| Impuestos anticipados (nota 25) | 246 | 330 |
| Fianzas dadas en efectivo | 14 | 14 |
| Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero | 1.426 | 1.082 |
| Otros conceptos | 666 | 308 |
| | 6.313 | 2.666 |

Conforme al Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio, la Caixa actualizó los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero por un importe de 74 millones de pesetas.

La plusvalía resultante, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta *Reserva de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio* por importe de 72 millones de pesetas.

(14) Cuentas de periodificación (activo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Productos devengados no vencidos | 4.692 | 5.347 |
| Gastos pagados no devengados | 154 | 136 |
| Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos | 358 | 377 |
| Otras periodificaciones | 196 | 307 |
| Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento | (83) | (803) |
| Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento | (5) | (5) |
| | 5.312 | 5.359 |

(15) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, teniendo en cuenta la moneda de contratación de las operaciones y su naturaleza y sector, es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Por moneda | | |
| En pesetas | 336.918 | 289.999 |
| En moneda extranjera | 762 | 492 |
| | 337.680 | 290.491 |
| Por naturaleza y sector | | |
| Administraciones públicas | 3.743 | 3.771 |
| Otros sectores residentes: | | |
| Cuentas corrientes | 41.746 | 34.428 |
| Cuentas de ahorro | 43.844 | 38.897 |
| Imposiciones a plazo | 145.535 | 124.546 |
| Cesión temporal de activos | 100.688 | 87.160 |
| Otros conceptos | 9 | 20 |
| No residentes: | | |
| Cuentas corrientes | 554 | 428 |
| Cuentas a plazo | 1.561 | 1.241 |
| | 337.680 | 290.491 |

Dentro de este capítulo, la rúbrica *Otros débitos - A plazo* recoge, fundamentalmente, el importe de las deudas del Estado con compromiso de recompra (véase la nota 6).

A continuación se presenta el detalle por vencimientos del saldo de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Hasta 3 meses | 168.980 | 142.671 |
| De más de 3 meses a 1 año | 71.254 | 75.003 |
| De más de 1 año a 5 años | 77.414 | 48.984 |
| Más de 5 años | 20.032 | 23.833 |
| | 337.680 | 290.491 |

(16) Otros pasivos

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

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Obligaciones a pagar | 1.838 | 1.543 |
| Operaciones en camino | 1.162 | 1.001 |
| Operaciones de tarjetas de crédito pendientes de compensar (nota 13) | 2.002 | 73 |
| Impuestos diferidos (nota 25) | 356 | 330 |
| Aplicación fondo OBS (nota 23) | 2.137 | 2.088 |
| Otros conceptos | 45 | 51 |
| | 7.540 | 5.086 |

(17) Cuentas de periodificación (pasivo)

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Costes devengados no vencidos | 2.258 | 2.620 |
| Gastos devengados no vencidos | 876 | 815 |
| Otras periodificaciones | 8 | 8 |
| Productos anticipados de operaciones activas al descuento | 370 | 885 |
| Menos productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento | (83) | (803) |
| Menos intereses pasivos devengados no vencidos de recursos a descuento | (5) | (5) |
| | 3.424 | 3.520 |

(18) Provisiones para riesgos y cargas

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------------------|---------------------|------------|
| | 1997 | 1996 |
| Provisiones para riesgos y cargas | - | - |
| Fondos de pensiones (nota 4c6) | - | - |
| Otras provisiones | 978 | 251 |
| | 978 | 251 |

A partir del 1 de enero de 1995, la Caixa contrató una póliza de seguro de vida, en régimen de coseguro, con Intercaser, SA de Seguros y Reaseguros (70%), y con Catalònia Vida, SA de Seguros y Reaseguros (30%), para la cobertura necesaria para atender los compromisos por pensiones causadas, reconocer los riesgos devengados por pensiones no causadas y asegurar las garantías complementarias, con lo que

se pagó una prima inicial en estas compañías por el importe constituido hasta la fecha como fondo interno.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 el importe de la correspondiente reserva matemática en este contrato de seguro es de 3.576 y 3.292 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el valor del fondo se ha incrementado, básicamente, por la participación en beneficios asignada a la póliza y, minorándose por los pagos a pensionistas, por las primas de riesgo y por los gastos de administración.

Estas reservas matemáticas cubren en los ejercicios 1997 y 1996 el pasivo que se derivaría según un estudio actuarial realizado por actuarios independientes en función de las siguientes hipótesis principales:

| | 1997 | 1996 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| - Interés técnico | 4% | 6% |
| - Tablas de mortalidad utilizadas | GRM y GRF 1995 | GRM y GRF 1980 |
| - Tasa explícita de revalorización de pensiones | 2% | 3% |
| - Incremento salarial | 3% | 4,5% |
| - Incremento de las bases de cotización a la Seguridad Social | 2% | 3,5% |
| - Método de actualización individual | | |
| - Hipótesis estática respecto a la plantilla anterior a la entrada en vigor del XIV Convenio colectivo | | |

A continuación se detallan las *Otras provisiones* durante los ejercicios 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------|---------------------|------------|
| | 1997 | 1996 |
| Provisión por riesgos contingentes | 82 | 65 |
| Otros fondos específicos | 896 | 186 |
| | 978 | 251 |

En 1997 las partidas principales por 600 y 210 millones de pesetas corresponden, respectivamente, a una provisión por el coste de la adaptación al euro y a provisiones por responsabilidades fiscales. La mencionada provisión de adaptación al euro constituida en el ejercicio 1997 corresponde básicamente a los gastos de modificación de las aplicaciones informáticas de la entidad derivadas de la introducción de la moneda única. La dotación a esta provisión se ha realizado con cargo en el epígrafe *Quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias* del ejercicio 1997. En 1996 la partida principal corresponde a 174 millones de pesetas por provisiones por responsabilidades fiscales (véase la nota 25).

(19) Fondo para riesgos bancarios generales

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la Caixa, siguiendo criterios de prudencia y amparándose en las facultades

que establece la normativa vigente del Banco de España, ha llevado a cabo dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales por un importe de 1.000 y 900 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada uno de los ejercicios.

(20) Pasivos subordinados

La entidad tiene dos emisiones de financiación subordinada, por un importe total de 3.500 millones de pesetas.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|-------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| 1.ª emisión (suscritas) | 2.500 | 2.500 |
| 2.ª emisión (suscritas) | 1.000 | 1.000 |
| | 3.500 | 3.500 |

Las principales características de la primera emisión son las siguientes: tipo de interés nominal de un 10,0% para el período comprendido entre el 16 de enero de 1996 y el 15 de enero de 1997 y de un 7,0% para el período comprendido entre el 16 de enero de 1997 y el 15 de enero de 1998, con tipo anualmente revisable en función del tipo de Deuda del Estado; el pago de los cupones se realizará por trimestres vencidos, no siendo posible amortizarla hasta pasados 20 años de su emisión, previa autorización del Banco de España.

En cuanto a la segunda emisión, las principales características son las siguientes: tipo de interés nominal de un 7,25% para el período comprendido entre el 30 de junio de 1996 y el 29 de junio de 1997 y de un 5,25% para el período comprendido entre el 30 de junio de 1997 y el 29 de junio de 1998, con tipo anualmente revisable en función del tipo medio de operaciones entre uno y tres años publicado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro más un punto; el pago de los cupones se realizará por trimestres vencidos, no siendo posible amortizarla hasta pasados 20 años de su emisión, previa autorización del Banco de España.

Los intereses devengados por esta deuda durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido de 241 y 334 millones de pesetas, que se incluyen en el capítulo *Intereses y cargas asimiladas* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(21) Reservas y reservas de revalorización

A continuación se detalla la composición de las reservas y reservas de revalorización y sus variaciones durante los ejercicios 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | | |
|------------------------------------|---------------------|------------------------------|--------|
| | Reservas generales | Reservas de revalorizaciones | Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 1995 | 12.718 | - | 12.718 |
| Distribución del excedente de 1995 | 1.659 | | 1.659 |
| Actualización RDL 7/1996 | - | 1.338 | 1.338 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1996 | 14.377 | 1.338 | 15.715 |
| Distribución del excedente de 1996 | 1.898 | | 1.898 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1997 | 16.275 | 1.338 | 17.613 |

Recursos propios

Según determina la Norma 4 de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, los grupos consolidables de entidades de crédito deben mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenta este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación, así como para dar cobertura a los riesgos derivados de ser un grupo mixto compuesto, en su caso, por grupos de entidades de crédito y de entidades aseguradoras. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre recursos propios ponderados del grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Dicha Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, de 1 de junio, del Real decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y de la Orden ministerial de 30 de diciembre de 1992. En ella se establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda el 50% de los recursos propios básicos, y también que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda el 100% de los recursos propios básicos en la parte en que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación mencionada.

A 31 de diciembre de 1997 y de 1996, el grupo de la Caixa cumple con los citados requisitos legales.

Reservas de regularización y actualización de balances

Tal y como se menciona en las notas 4c5, 12 y 13, la entidad se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de las reservas por regularizaciones y actualizaciones del balance de situación adjunto corresponde exclusivamente a la cuenta de actualización *Ley de presupuestos de 1996*.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta *Reservas de actualización Real decreto ley 7/1996, de 7 de junio* (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del mismo ejercicio, o aquellos que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrán destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiese de saldo de esta cuenta de forma diferente a la prevista en el Real decreto ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(22) Cuentas de orden

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros, los principales compromisos y contingencias adquiridos por la Caixa en el curso normal de las operaciones, que se detallan a continuación:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Pasivos contingentes | | |
| Avales y demás cauciones | 3.936 | 3.288 |
| Créditos documentarios | 317 | 370 |
| Pasivos contingentes dudosos | 54 | 38 |
| Dotaciones | (82) | (65) |
| | 4.225 | 3.631 |
| Compromisos | | |
| Compromisos y riesgos contingentes | 38.101 | 34.503 |
| | 42.326 | 38.134 |

Las operaciones más significativas fuera de balance a 31 de diciembre de 1997 y 1996 las configuran las compraventas de divisas no vencidas, los riesgos por pensiones no causadas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés y los valores en custodia, con un importe de 2.533, 6.227, 30.860 y 8.999, respectivamente, para 1997, y 2.580, 5.973, 20.560 y 8.632 millones, respectivamente, para 1996.

En cuanto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene la Caixa de Terrassa a 31 de diciembre de 1997 y 1996, distinguiendo entre operaciones de negociación y de cobertura.

| Tipo de operación | Operación | Tipo de riesgo a cubrir | Moneda | Millones de pesetas | |
|-------------------------------|-------------|-------------------------|---------|---------------------|--------|
| | | | | 1997 | 1996 |
| Compra divisas a plazo | Cobertura | Tipo de cambio | Divisa | 1.266 | 1.290 |
| Venta divisas a plazo | Cobertura | Tipo de cambio | Divisa | 1.266 | 1.290 |
| Compra de futuros financieros | Cobertura | Tipo de interés | Pesetas | 0 | 2.000 |
| Venta de futuros financieros | Cobertura | Tipo de interés | Pesetas | 30.860 | 14.060 |
| Venta de futuros financieros | Negociación | | Pesetas | 0 | 4.500 |

(23) Fondo Obra Beneficosocial

La normativa que regula la obra beneficosocial de las cajas de ahorros señala que dichas cajas deben destinar a la financiación de obras sociales todos los excedentes que, conforme a la normativa vigente, no tengan que aplicarse a la dotación de reservas generales.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la composición de este fondo es como sigue:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Dotación y reservas por regularización de bienes afectos | 2.739 | 2.635 |
| Menos gastos de mantenimiento | (602) | (547) |
| | 2.137 | 2.088 |

De acuerdo con las normas de presentación del balance de situación, el inmovilizado afecto a la Obra Social figura junto con el resto del inmovilizado (véase la nota 12), deduciéndose del fondo los gastos de mantenimiento.

El movimiento del fondo durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 2.635 | 1.952 |
| Más dotación al fondo de acuerdo con la aplicación del excedente del año correspondiente | 650 | 600 |
| Más otros pasivos | 1 | 23 |
| Más reservas de actualización RDL 7/1996, bienes afectos | - | 593 |
| Menos gastos de mantenimiento del ejercicio anterior | (547) | (533) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 2.739 | 2.635 |

El saldo del fondo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se presenta en los epígrafes *Otros pasivos* de los balances de situación adjuntos, conforme a la normativa de clasificación de la Circular 4/1991 del Banco de España (véase la nota 16).

El siguiente cuadro detalla los activos de la Obra Social y los gastos de mantenimiento devengados durante los ejercicios anuales 1997 y 1996, de acuerdo con la ejecución de los presupuestos de actividades aprobados por la Asamblea General de la Caixa.

| | Millones de pesetas | | |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| | 1997 | | |
| | Coste valorado | Amortización | Valor neto |
| Inmovilizado afecto | | | |
| Inmuebles | 1.231 | (271) | 960 |
| Mobiliario, instalaciones y elementos de transporte | 1.327 | (453) | 874 |
| | 2.558 | (724) | 1.834 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio | | | 602 |
| | | | 2.436 |

| | Millones de pesetas | | | |
|-----------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | 1996 | | | |
| | Coste valorado | Actualización RDL 7/1996 | Amortización | Valor neto |
| Inmovilizado afecto | | | | |
| Inmuebles | 765 | 466 | (244) | 987 |
| Mobiliario, instalaciones y elementos de transporte | 838 | 146 | (342) | 642 |
| | 1.603 | 612 | (586) | 1.629 |
| Gastos de mantenimiento del ejercicio | | | | 547 |
| | | | | 2.176 |

La amortización de este inmovilizado se determina siguiendo idénticos criterios que los indicados para el inmovilizado propio. La amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social correspondiente al ejercicio anual 1997 totaliza 138 millones de pesetas, mientras que la de 1996 totalizó 69 millones de pesetas.

Los gastos de mantenimiento de la Obra Social se presentan minorando el epígrafe *Otros pasivos* del pasivo del balance de situación hasta su cancelación -con cargo al fondo de la Obra Social-, que, de acuerdo con las directrices señaladas por el Banco de España en la Circular 4/1991, se realiza en la obertura de fibros del ejercicio siguiente.

(24) Balance en moneda extranjera

Siguiendo los criterios de valoración definidos en la nota 4c2, a continuación se presenta el total balance en moneda extranjera de la Caixa a 31 de diciembre de 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------------------|---------------------|-------|
| | 1997 | 1996 |
| Total activo en moneda extranjera | 4.369 | 3.003 |
| Total pasivo en moneda extranjera | 4.140 | 2.957 |

(25) Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable ha

sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, según el principio del devengo.

A consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la hacienda pública; ello lleva a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado, por lo que respecta al impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado, por lo que respecta al impuesto a pagar. En este sentido, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales incluyen la partida correspondiente al impuesto sobre sociedades de la Caixa, que asciende a 1.937 y 1.127 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Solo han sido objetos de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé serán recuperados de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Caixa y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 1997 y 1996, es como sigue:

| Año 1997 | Millones de pesetas | | |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos) | | | 5.042 |
| Diferencias permanentes | 1.735 | (864) | 871 |
| Diferencias temporales | | | |
| Del ejercicio | 65 | (254) | (189) |
| De ejercicios anteriores | 69 | (268) | (199) |
| Base imponible previa | | | 5.525 |
| Base imponible negativa de ejercicios anteriores | | | (144) |
| Base imponible | | | 5.381 |

| Año 1996 | Millones de pesetas | | |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Total |
| Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos) | | | 3.675 |
| Diferencias permanentes | 998 | (818) | 180 |
| Diferencias temporales | | | |
| Del ejercicio | 215 | (50) | 165 |
| De ejercicios anteriores | 282 | (190) | 92 |
| Base imponible | | | 4.112 |

Las diferencias permanentes más significativas corresponden a la dotación al fondo de la Obra Beneficencia, al fondo para riesgos bancarios generales y al fondo para la provisión por el coste de adaptación al euro. Las diferencias temporales más importantes corresponden a la recuperación de dotaciones no deducibles.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro ha comportado que el saldo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------|---------------------|------|
| | 1997 | 1996 |
| Impuestos anticipados | 246 | 330 |
| Impuestos diferidos | 356 | 330 |

Las diferencias temporales que han originado impuestos anticipados han sido generadas básicamente por la contabilización de los sistemas y programas informáticos y los arrendamientos financieros.

Los impuestos diferidos más significativos responden a los siguientes conceptos:

- Previsión libertad de amortización según Real decreto 2/1985.
- Amortización acelerada Real decreto 3/1993.
- Rendimientos implícitos.

La Caixa tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta.

Durante el ejercicio 1991, la Inspección de Hacienda levantó actas previas de inspección por los impuestos liquidados entre los ejercicios 1984 y 1988, que fueron reconocidas ante el Tribunal Económico Administrativo Central. Dichas actas reflejaban una cuota a pagar de 109 millones de pesetas, importe que se recoge en el epígrafe *Débitos a clientes - Otros débitos*, y una cuota a retornar de 68 millones de pesetas, ya satisfecha.

Durante el ejercicio 1994 la Inspección de Hacienda hizo acto de rectificación de las actas mencionadas, en lo que se refiere a los ejercicios de 1984 a 1987.

De tales actas de rectificación se desprendía una cuota a pagar de 280 millones de pesetas (incluidos los intereses de demora). No obstante, la Caixa, a través de la opinión de sus asesores fiscales, consideraba que la deuda tributaria que en cualquier caso podía derivarse no excedería de los 85 millones de pesetas (incluidos los intereses de demora), importe por el que se creó la oportuna provisión.

En 1996 el TEAC calificó como definitivas las actas previas incoadas por la Inspección en 1991 de los ejercicios 1984 a 1986, por lo que se recuperaron 59 millones de pesetas de la provisión constituida, quedando provisionados 26 millones de pesetas por el acta de 1987, que está reconocida a la Audiencia Nacional, importe que figura a 31 de diciembre de 1997 en el epígrafe *Provisiones para riesgos y otras cargas - Otras provisiones de los balances de situación adjuntos*.

La entidad se acogerá a los beneficios fiscales previstos en la Ley de presupuestos, al objeto de fomentar la creación de puestos de trabajo. Las deducciones a la cuota del impuesto sobre sociedades por estos conceptos se aplicarán a las liquidaciones del citado impuesto para los ejercicios 1997 y siguientes, siempre que haya una cuota suficiente para absorberlos y no se supere el porcentaje de deducciones autorizado ni el límite aplicable. En 1997 los beneficios fiscales en forma de deducciones y bonificaciones utilizados en la liquidación prevista del impuesto han supuesto la suma de 142 millones de pesetas. En el ejercicio 1996, la cifra prevista a 31 de diciembre fue de 151 millones de pesetas.

Durante 1997, al amparo del régimen especial establecido en el capítulo VIII del título VIII de la Ley 43/1995, se ha realizado la disolución sin liquidación de *Catalonia Promodis, SL* (véase la nota 32).

A causa de las diversas interpretaciones posibles que puede darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en todo caso pueda derivarse no afectaría significativamente las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996.

(26) Ingresos y gastos

A continuación se desglosan los ingresos y los gastos financieros teniendo en cuenta la naturaleza y la moneda de contratación de las operaciones:

| | Millones de pesetas | | | |
|--------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | 1997 | | 1996 | |
| | Pesetas | Moneda extranjera | Pesetas | Moneda extranjera |
| Intereses y rendimientos asimilados | | | | |
| Del Banco de España | - | - | - | - |
| De entidades de crédito | 221 | 17 | 865 | 10 |
| Administraciones públicas | 695 | 3 | 1.084 | 8 |
| De créditos a clientes | 18.772 | 95 | 18.960 | 80 |
| No residentes | 46 | - | 53 | - |
| Activos dudosos | 277 | - | 224 | - |
| De la cartera de renta fija | 10.822 | - | 11.329 | - |
| | 30.833 | 115 | 32.515 | 98 |
| Comisiones | | | | |
| Por disponibilidad | 47 | - | 45 | - |
| Por pasivos contingentes | 92 | - | 87 | - |
| Por cambio de divisas y billetes | 11 | - | 12 | - |
| Por servicio de cobro y pago | 1.591 | - | 1.499 | - |
| Por servicio de valores | 268 | - | 168 | - |
| Otras comisiones | 998 | - | 953 | - |
| | 3.007 | - | 2.764 | - |

| | Millones de pesetas | | | |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | 1997 | | 1996 | |
| | Pesetas | Moneda extranjera | Pesetas | Moneda extranjera |
| Intereses y cargas asimiladas | | | | |
| Del Banco de España | 249 | - | 697 | - |
| De entidades de crédito | 1.366 | 70 | 2.416 | 59 |
| De acreedores | 16.384 | 27 | 17.581 | 30 |
| De empréstitos y otros valores negociables | - | - | - | - |
| De financiamientos subordinados | 241 | - | 334 | - |
| Coste imputable a los fondos de pensiones internos | - | - | - | - |
| Otros intereses | 82 | - | 76 | - |
| | 18.322 | 97 | 21.104 | 89 |
| Comisiones | | | | |
| Cedidas a otras entidades | 391 | - | 382 | - |
| Otras comisiones | 30 | - | 26 | - |
| | 421 | - | 408 | - |

Las principales partidas que componen el saldo del epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 son, básicamente, los beneficios en cartera de negociación, los de cartera de inversión ordinaria y los quebrantos en operaciones de futuros. El incremento del ejercicio 1997 está determinado principalmente por los beneficios obtenidos en las ventas de títulos de renta fija de la cartera de inversión ordinaria.

(27) Gastos generales de administración - Gastos de personal

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

| | Millones de pesetas | |
|--------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Sueldos y salarios | 4.298 | 4.021 |
| Seguros sociales | 984 | 908 |
| Otros gastos | 149 | 192 |
| | 5.431 | 5.121 |

El importe de las retribuciones que los representantes del personal en los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han percibido de la entidad por su condición de empleados durante los años 1997 y 1996 han supuesto 52,1 y 50,4 millones de pesetas respectivamente.

El número medio de empleados de la Caixa en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| | Número medio de empleados | |
|------------------------------|---------------------------|------------|
| | 1997 | 1996 |
| Jefes | 203 | 160 |
| Administrativos | 625 | 634 |
| Subalternos y oficios varios | 17 | 14 |
| | 845 | 808 |

(28) Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de los principales conceptos que integran el saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 631 | 621 |
| Informática y comunicaciones | 673 | 556 |
| Publicidad y propaganda | 546 | 436 |
| Contribuciones e impuestos | 180 | 144 |
| Informes técnicos, servicios de vigilancia y traslado de fondos | 280 | 276 |
| Cuotas de asociaciones y primas de seguros | 144 | 127 |
| Trabajos externos | 202 | 170 |
| Otros gastos | 316 | 211 |
| | 2.972 | 2.541 |

(29) Beneficios extraordinarios

A continuación se detalla la composición de los beneficios extraordinarios correspondientes a 1997 y 1996:

| | Millones de pesetas | |
|--------------------------------------------------|---------------------|------------|
| | 1997 | 1996 |
| Beneficios netos por alienación de inmovilizado | 136 | 128 |
| Recuperaciones netas de otros fondos específicos | - | 100 |
| Beneficios de ejercicios anteriores | 189 | 118 |
| | 325 | 346 |

Los beneficios de ejercicios anteriores de los años 1997 y 1996 corresponden, básicamente a ingresos de activos en mora.

(30) Arrendamientos financieros

A continuación se detallan las operaciones de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 1997 y 1996:

| | Opción de compra en millones de pesetas | |
|-------------------------|-----------------------------------------|------|
| | 1997 | 1996 |
| Inmuebles de uso propio | 327 | 235 |

(31) Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

El importe de las dietas devengadas a lo largo de 1997 y 1996 por los miembros de los órganos de gobierno (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) han ascendido a 12,4 y 6,9 millones de pesetas, respectivamente.

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, el riesgo crediticio vivo soportado por la Caixa con los consejeros que integran el Consejo de Administración y la Comisión de Control en estas fechas asciende a 24,5 y 34,1 millones de pesetas, respectivamente. Durante el ejercicio 1997 se ha formalizado una operación por 1,2 millones de pesetas a un tipo de interés del 7,5%, mientras que en 1996 no se formalizó ninguna operación de crédito a los consejeros que han integrado durante estos años los citados órganos de gobierno.

(32) Integración de Catalònia Promodís, SL

A continuación se indica la información contable relativa a fusiones, escisiones, aportación de activos e intercambios de valores establecidos en el artículo 107 de la Ley del impuesto de sociedades.

En fecha 14 de octubre de 1997, la compañía Catalònia Promodís, SL procedió a su disolución sin liquidación y con integración de sus activos y pasivos a los de la Caixa.

Dicha disolución no ha supuesto para la entidad ningún beneficio fiscal por el que deba darse cumplimiento a los requisitos establecidos en los apartados 1 y 2 del artículo 104 de la Ley del impuesto de sociedades.

Los inmuebles integrados en el activo de la Caixa no son susceptibles de ser amortizados, dado que tienen la consideración de inmuebles adjudicados.

El balance de situación de Catalònia Promodís, SL en fecha 14 de octubre de 1997 era el siguiente:

| ACTIVO | | PASIVO | |
|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Activos inmateriales | 51,2 | Capital | 400,5 |
| Existencias (inmuebles) | 252,3 | Beneficios del ejercicio | 17,0 |
| Deudores | 65,5 | Pérdidas ej. anteriores | (131,5) |
| | | Depósitos recibidos | 0,3 |
| | | Acreedores a corto plazo | 82,7 |
| Total activo | 369,0 | Total pasivo | 369,0 |

(33) Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación de la Caixa correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

| Origen de fondos | Millones de pesetas | |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| 1. Recursos generados de las operaciones | 6.524 | 5.896 |
| 2. Aportaciones externas al capital | - | - |
| 3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto) | - | - |
| 4. Financiación menos inversión en el Banco de España y ECA (variación neta) | - | - |
| 5. Inversión crediticia (disminución neta) | - | - |
| 6. Títulos de renta fija (disminución neta) | - | - |
| 7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta) | - | 994 |
| 8. Acreedores (incremento neto) | 47.189 | 40.664 |
| 9. Empréstitos (incremento neto) | - | - |
| 10. Venta de inversiones permanentes | | |
| 10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas | - | - |
| 10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | - | - |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | - |
| | 53.713 | 47.554 |

| | Millones de pesetas | |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Aplicación de fondos | | |
| 1. Recursos aplicados en las operaciones | - | - |
| 2. Reembolso de participaciones en el capital | - | - |
| 3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta) | - | - |
| 4. Inversión menos financiación en el Banco de España y ECA (variación neta) | 4.857 | 2.924 |
| 5. Inversión crediticia (incremento neto) | 36.088 | 33.206 |
| 6. Títulos de renta fija (incremento neto) | 4.886 | 9.373 |
| 7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) | 1.927 | - |
| 8. Acreedores (disminución neta) | - | - |
| 9. Empréstitos (disminución neta) | - | - |
| 10. Adquisición de inversiones permanentes | | |
| 10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas | 1.476 | 907 |
| 10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 2.185 | 815 |
| 11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 2.294 | 329 |
| | 53.713 | 47.554 |

La conciliación entre el resultado contable y los recursos generados de las diversas operaciones durante 1997 y 1996 es la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Resultado contable (después de impuestos) | 3.105 | 2.548 |
| Amortizaciones | 1.071 | 794 |
| Variación neta fondo fluctuación de valores | (251) | 120 |
| Dotación neta al fondo de insolvencias | 934 | 1.761 |
| Dotación neta a fondos especiales | 1.801 | 801 |
| Beneficio neto por venta de inmovilizado | (136) | (128) |
| Beneficio neto por venta de participaciones | - | - |
| Recursos generados de las operaciones | 6.524 | 5.896 |



Entorno económico y financiero

Ha finalizado un nuevo ejercicio económico, el 121º de la Caixa de Terrassa, en el que cabe destacar un importante incremento del balance, acompañado de unos resultados también relevantes, metas que se han conseguido en un marco general de crecimiento sostenido de la economía.

Una primera perspectiva sobre el escenario económico internacional nos ofrece un año 1997 particularmente benigno en los aspectos económico y financiero, con un crecimiento medio del PIB mundial estimado en el 3,1%, sensiblemente similar al del año anterior, y solo enturbiado por la crisis financiera que ha sacudido a los países asiáticos.

Los Estados Unidos han seguido disfrutando del período sostenido de crecimiento económico de los últimos años, registrando una tasa mínima histórica de paro, por debajo del 5%, con un consumo creciente y sin presiones inflacionistas.



Hble. Sr. Oriol Badia, presidente
y Sr. Enric Mata, director general

informe gestión del año 1997

Europa ha empezado a salir decididamente de la severa recesión económica de principios de esta década, con un sector exterior que ha sido motor principal de esta reactivación, un consumo privado que empieza a subir e inflaciones contenidas en la media del 2,0%.

El contrapunto en este escenario económico favorable ha sido la mala situación económica y financiera del Japón, junto con la crisis financiera de los países emergentes más destacados del sudeste asiático, que han recortado drásticamente el crecimiento que registraba en los últimos años la mayor parte de las economías de aquella área.

Uno de los rasgos que han definido este año 1997 es, así mismo, la consolidación del proceso de integración monetaria europea. Pese a la crisis financiera asiática, las expectativas de revisión de tipos por parte del Bundesbank o las declaraciones políticas contradictorias, se ha instalado en los mercados la convicción de que la Unión Monetaria Europea se producirá en el plazo previsto y con un amplio número de países.

España, durante este año, se ha ganado la confianza absoluta de los mercados en sus posibilidades de incorporarse al núcleo inicial del euro, circunstancia que se ha visto propiciada por los esfuerzos en la contención de la inflación en niveles mínimos históricos del 2%, por la reducción del déficit público hasta el 2,3% del PIB y por la bajada de los tipos de interés a largo plazo hasta el 5,9%.

Se estima que el crecimiento medio del PIB español podría cerrar en el 3,3%. Un 0,7% correspondería a la demanda externa, y el resto, al crecimiento de la inversión en un 10% y al consumo privado, que se habría acelerado hasta tasas del 3,5%.

Los indicadores del mercado laboral, pese a este crecimiento significativo de la actividad económica, no han acabado de recoger, en conjunto, una clara mejoría. Al cierre del año se estima una tasa de paro del 20,4%, solo 1,4 puntos por debajo del año anterior.

Uno de los fenómenos característicos de este año ha sido la reducción generalizada de los tipos de interés a largo plazo y de los diferenciales de crédito, entre países y entre emisores, lo que, en el mercado español, también se ha registrado con intensidad y en todo el tramo de la curva de tipos de interés.

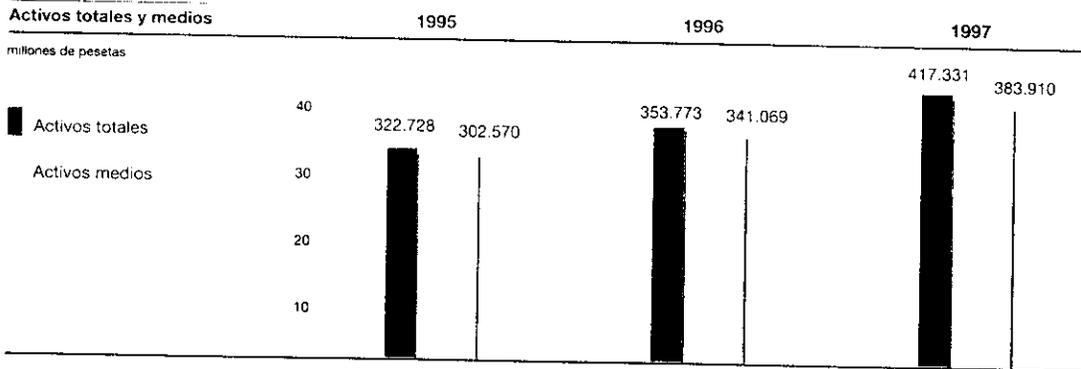
En este sentido, es de destacar la reducción a lo largo del año de 1,50 puntos del tipo de intervención a 10 años del Banco de España, del 6,25% al 4,75%, y de 1,45 puntos en el rendimiento de la Deuda del Estado a 10 años, del 6,92% al 5,47%.

Así pues, la gestión de Caixa de Terrassa se ha desarrollado en este marco económico general, en el que ha sido necesario mantener una atención permanente a la constante evolución de los mercados y de la creciente competencia. Como se comprobará en el detalle más preciso de los principales datos, se ha alcanzado un importante crecimiento del balance, con un resultado muy significativo, manteniéndose destacadas ratios de gestión en el sistema financiero.

Activos totales

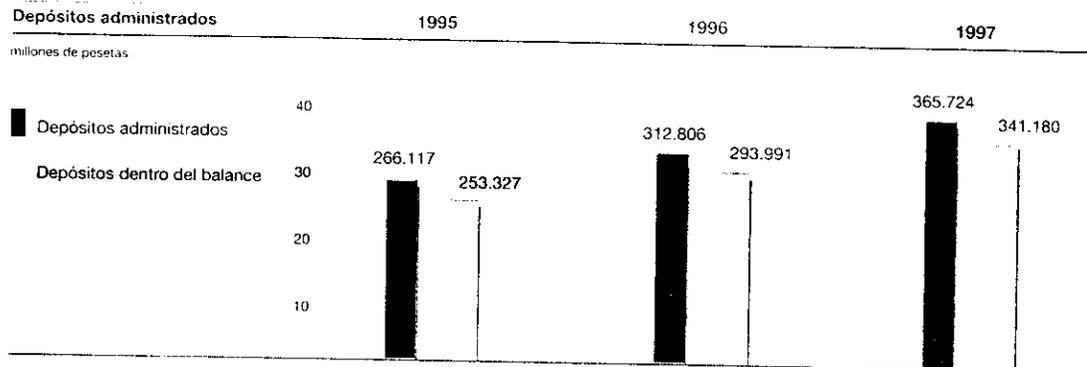
El volumen de activos totales gestionados por la Caixa suma en el balance la cifra de 417.331 millones de pesetas, con un incremento durante el año de 63.558 millones de pesetas, equivalente a una tasa relativa del 18%, que casi supera en diez puntos la media de crecimiento del conjunto de todas las cajas españolas.

Por otro lado, los activos totales medios sobre los que se relacionan los datos de la cuenta de resultados se han situado en 383.910 millones al cierre del año, con un crecimiento de 42.841 millones, lo que supone una tasa relativa de incremento del 12,6% sobre el mismo dato referido a 1996.



Depósitos administrados

En fecha 31.12.97 el conjunto de depósitos administrados de clientes por la Caixa era de 365.724 millones de pesetas, con un incremento del 16,9% sobre el cierre de 1996. De dicho importe global, 341.180 millones de pesetas corresponden a recursos de clientes contabilizados dentro del balance, con un incremento del 16,1% sobre el año anterior. Esta circunstancia sitúa a la Caixa como la cuarta caja española y la segunda catalana en el orden de variación de esta magnitud. En cuanto a los recursos de clientes, también administrados por la Caixa pero contabilizados fuera de balance, han registrado un incremento del 30,4% y se han cerrado con un importe global de 24.544 millones de pesetas, en su mayor parte correspondientes a fondos de inversiones.



Estructura de los recursos de clientes

Los depósitos de clientes ofrecen la siguiente estructura de distribución por clase:

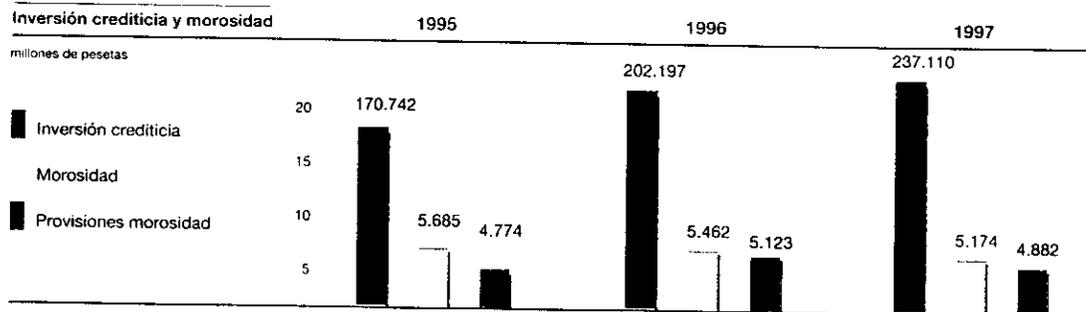
Estructura de los recursos de clientes

| | 1997 | 1996 | 1995 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Cuentas corrientes | 12,4% | 11,9% | 12,3% |
| Cuentas de ahorro | 12,9% | 13,2% | 13,6% |
| Cuentas a plazo | 43,1% | 42,8% | 44,2% |
| Cesión de activos | 29,5% | 29,7% | 27,1% |
| Otras cuentas | 2,1% | 2,4% | 2,8% |
| | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Este año destaca en la estructura de los recursos de clientes el importante crecimiento registrado en valores absolutos, que se ha distribuido de forma equilibrada entre sus distintos componentes, a la vez que se ha corregido la tendencia decreciente de los últimos años en las cuentas a la vista y a plazo.

Inversión crediticia

Con una cifra global de 237.110 millones de pesetas, la inversión crediticia ha crecido este año un 17,3% respecto al anterior. Dentro del conjunto de las inversiones destaca el crecimiento del 25,2% en la cartera de préstamos hipotecarios, con un incremento neto de 34.565 millones de pesetas, que ha situado al importe



global de la cartera hipotecaria en 171.618 millones de pesetas, volumen equivalente al 72,4% del total de la cartera crediticia de la Caixa.

También cabe señalar el importe total de operaciones crediticias formalizadas, que ha alcanzado un volumen de 134.773 millones de pesetas, un 9,9% más que el año anterior.

Estructura de la inversión crediticia

Estructura de la inversión crediticia

| | 1997 | 1996 | 1995 |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Préstamos personales | 11,9% | 13,2% | 15,4% |
| Préstamos hipotecarios | 72,4% | 67,8% | 63,7% |
| Préstamos sindicatos/corp. | 4,4% | 6,7% | 7,5% |
| Créditos | 4,0% | 5,0% | 5,4% |
| Cartera comercial | 4,1% | 4,6% | 5,5% |
| Extranjero | 1,8% | 1,6% | 1,6% |
| Otros | 1,4% | 1,1% | 0,9% |
| | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

La variación de la estructura del conjunto de las inversiones crediticias recoge fielmente la política inversora de la Caixa en los últimos años, muy centrada en la financiación de la vivienda, con productos y servicios que se adaptan constantemente a la demanda de los clientes.

La importancia que ha alcanzado la financiación hipotecaria hace perder peso relativo a casi todos los demás componentes de la estructura, aunque, en valores absolutos, la mayor parte de ellos ha crecido respecto al cierre del año anterior. En este sentido, es de destacar la recuperación de los préstamos personales, atribuible a la mejora del consumo y al incremento en la financiación comercial y de extranjero, consecuente con la recuperación de la actividad económica y la oferta de productos y servicios de la Caixa a las pymes.

En cuanto a la morosidad de la inversión crediticia de la Caixa, se ha situado al cierre del año, en términos absolutos, en un volumen de 5.174 millones de pesetas, con una reducción del 7,6% respecto al cierre de 1996.

La tasa relativa sobre la inversión crediticia total ha pasado del 2,8% al 2,2%, coeficiente inferior al 2,4% del conjunto de las cajas catalanas que se ha registrado en el mismo período.

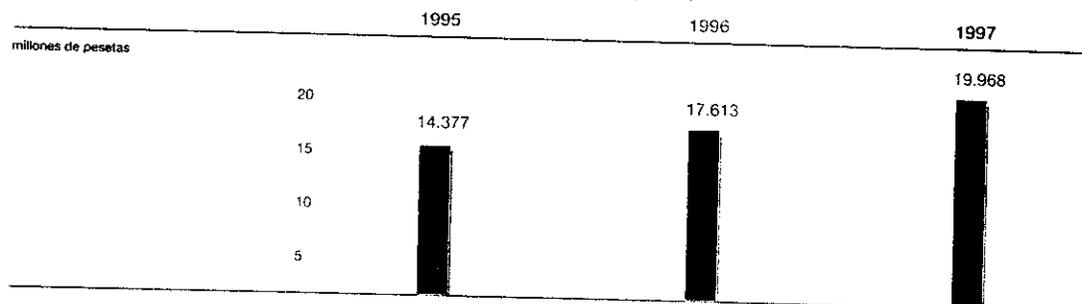
Recursos propios

En fecha 31.12.97, las reservas generales de la Caixa son de 17.613 millones de pesetas, un 12,1% más que al cierre del año anterior. De aprobarse la propuesta de distribución de resultados que se presenta a la Asamblea General, este saldo de reservas generales se incrementará en 2.355 millones de pesetas, lo que equivale a una variación del 13,4%.

Las reservas generales son la principal partida integrante del saldo de recursos propios, con una participación del 76%. Los fondos de la Obra Social materializados en inmuebles, los fondos afectos a riesgos generales y la financiación subordinada son el resto de partidas que integran los más de 26.000 millones de pesetas en recursos propios que se registran al finalizar el ejercicio.

En cuanto al coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios y los elementos de riesgo, valorados conforme la normativa vigente, la Caixa registra un exceso de más de 5 puntos por encima del mínimo exigido del 8%.

Reservas generales (saldo después de la distribución de resultados de cada uno de los ejercicios)



Resultados

El beneficio alcanzado por la Caixa —antes de la previsión de impuestos— ha sido de 5.042 millones de pesetas, con un incremento del 37,2% respecto al año anterior, variación que se compara muy favorablemente con el 25,9% de media obtenido por el conjunto de las cajas catalanas.

Estos resultados suponen una tasa del 1,31% sobre los activos totales medios, coeficiente que supera el de los dos últimos ejercicios de la Caixa.

Tras la correspondiente previsión de impuestos, el resultado neto de la Caixa se ha situado en los 3.105 millones de pesetas, con un incremento del 21,9% sobre los del año anterior y una tasa relativa del 0,81% sobre los activos totales medios.

La estructura de la cuenta de resultados escalar, calculada sobre los activos totales medios, presenta la siguiente evolución:

Cuenta de resultados (sobre activos totales medios)

| | 1997 | 1996 | 1995 |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Margen de intermediación | 3,41% | 3,49% | 3,46% |
| Margen ordinario | 4,34% | 4,18% | 4,18% |
| Margen de explotación | 1,84% | 1,68% | 1,48% |
| Resultado antes de impuestos | 1,31% | 1,08% | 1,04% |
| Resultado neto | 0,81% | 0,75% | 0,75% |

La reducción de los tipos de interés, la disminución de márgenes, el fuerte crecimiento del balance y la presión del mercado han repercutido en el margen de intermediación, que se ha reducido respecto al año anterior, aunque solo ligeramente, por lo que la Caixa todavía mantiene una parte significativa de inversiones en Deuda del Estado con rendimientos superiores a los actualmente vigentes.

El margen ordinario, en cambio, no solo ha compensado esta reducción del margen de intermediación, sino que incluso ha mejorado la tasa del año anterior. Este incremento es atribuible a la realización de resultados de operaciones financieras y a la percepción de un 15,3% más de comisiones que el año anterior por las actividades de servicios y de desintermediación que presta la Caixa.

Este año hemos aplicado 2.728 millones de pesetas de dotación neta a los fondos de insolvencias, a los de fluctuación de valores y a otras provisiones que han sido destinadas a ampliar hasta el 95,9% la cobertura de la morosidad contable de la cartera crediticia, a dotar el 100% de las minusvalías de la cartera de participaciones y a disponer de una provisión de 600 millones de pesetas para los gastos de adaptación al euro. Adicionalmente, se han destinado 1.000 millones más para la cobertura de contingencias y riesgos futuros.

En el cuadro siguiente se detallan, de forma agrupada, las inversiones y los recursos gestionados por la Caixa, con su peso específico dentro del balance de cierre del año; así mismo, cada partida agrupada se relaciona con el rendimiento o coste medio relativo de cada una:

Colocaciones

| | 1997 | | 1996 | |
|---------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Peso | Rend. | Peso | Rend. |
| Tesorería | 5,02 | 4,55 | 3,36 | 6,42 |
| Activos monetarios | 3,05 | 4,61 | 5,18 | 8,28 |
| Inversión crediticia | 56,20 | 9,11 | 56,84 | 10,97 |
| Cartera de valores | 28,86 | 9,13 | 29,82 | 10,04 |
| Colocaciones no rentables | 6,87 | 0 | 4,80 | 0 |
| | 100,0 | 8,17 | 100,0 | 9,71 |

Recursos

| | 1997 | | 1996 | |
|--------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | Peso | Coste | Peso | Coste |
| Sistema financiero | 9,97 | 4,63 | 8,98 | 7,70 |
| Depósitos clientes | 57,55 | 4,71 | 58,16 | 5,99 |
| Cesión de activos | 24,20 | 6,63 | 24,91 | 7,98 |
| Otros pasivos | 8,28 | 0 | 7,95 | 0 |
| | 100,0 | 4,80 | 100,0 | 6,21 |

Del cuadro anterior, cabe destacar el impacto que se ha registrado en este ejercicio, tanto en el impulso medio del rendimiento como en el de coste, debido al importante descenso de los tipos de interés que ya se inició en el pasado ejercicio y que este año se ha consolidado.

Es notable la reducción de 1,87 puntos en el rendimiento de la tesorería y, todavía más, la variación de 3,67 puntos registrada por los activos monetarios, mientras que la inversión crediticia y la cartera de valores han moderado más su reducción, ya que se han mantenido en cartera inversiones con unos rendimientos fijos relativamente elevados sobre los tipos actualmente vigentes y, además, las cláusulas de revisión de los préstamos que las incluyen no tienen un efecto inmediato.

En cuanto a los recursos, también se observa una moderación en la reducción del coste de los depósitos de clientes y de la cesión de activos, atribuible al mantenimiento en cartera de captaciones vigentes, vinculadas a inversiones en el activo para cubrir el riesgo de tipos de interés, también a tipos relativamente elevados.

En cambio, la estructura no registra muchas variaciones, especialmente en los capítulos más significativos del balance, que son los que definen el resultado de la gestión.

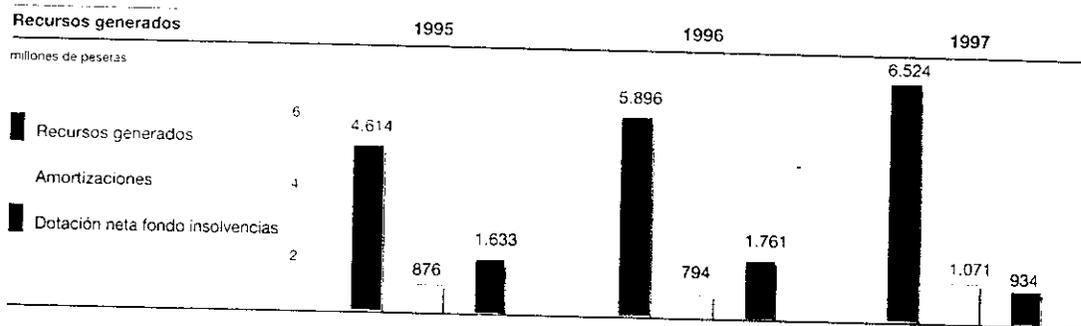
Cabe señalar que el peso de la inversión crediticia de la Caixa, dentro del mismo balance, supera en siete puntos porcentuales la media del conjunto de las cajas catalanas y en cinco puntos la media de las cajas españolas. Así mismo, el global de recursos de clientes —depósitos de clientes más cesión de activos— también supera en seis puntos tanto las cajas catalanas como las españolas.

Por otro lado, se ha puesto de manifiesto que la inversión crediticia vigente de la Caixa supone al cierre del año la aplicación de un 98,7% de los recursos invertibles facilitados por los clientes, con lo que se destaca la prioridad que la Caixa otorga al acopio de los recursos en la propia zona de actuación.

Recursos generados

El volumen de recursos generados por la Caixa en 1997 ha sido de 6.524 millones de pesetas, con un crecimiento del 11% respecto al año anterior. A la amortización de activos hemos destinado un total de 1.071 millones de pesetas, un 35% más que el año anterior, al recoger los efectos de la actualización de activos practicada en 1996.

La disminución de la morosidad este año ha obligado a destinar 934 millones de pesetas a la dotación por insolvencias, importe un 47% inferior al del año pasado, aunque la ratio de cobertura de los créditos calificados como dudosos se ha incrementado hasta el 96%.



Si de la citada morosidad se deducen los créditos que tienen garantía hipotecaria, las dotaciones por insolvencias que tenemos constituidas suponen una cobertura del 213% del riesgo total dudoso, que supera claramente el 195% que registrábamos en el año anterior.

Riesgo del tipo de interés

La constante reducción de los márgenes de intermediación y la elevada volatilidad de los tipos de interés exigen de las entidades de crédito un seguimiento permanente y cuidadoso de los riesgos y, muy especialmente, del riesgo de tipos de interés.

La Caixa, a través del Comité de Activos y de Pasivos, ha seguido regularmente los riesgos de liquidez, de interés y de cambio que podían afectar al conjunto del balance, y ha controlado en todo momento el impacto que podían tener las variaciones de tipos de interés en el margen financiero.

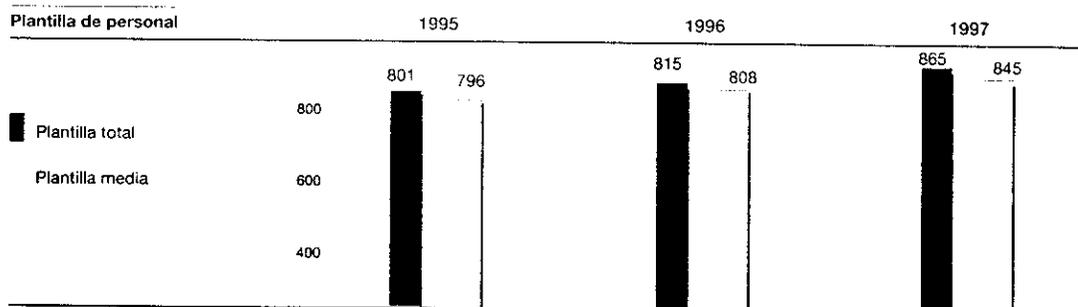
Una de las técnicas de seguimiento utilizadas ha sido el método de los *gaps*, procedimiento en el que los activos y pasivos sensibles a variaciones de tipos de interés son puestos en relación en un horizonte temporal de 12 meses en función del plazo pendiente hasta su revisión, con lo que pueden determinarse los desequilibrios existentes y estimarse la incidencia en el margen financiero. La situación de la Caixa en fecha 31.12.97 era la siguiente:

| | | Hasta 1 M | 1 a 3 M | 3 a 6 M | 6 a 12 M | Más 12 M |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Activo total | 417.331 | | | | | |
| Tesorería | 147.971 | 17.912 | 26.128 | 3.613 | 20.140 | 80.178 |
| Inv. credit. | 231.780 | 7.319 | 7.788 | 7.222 | 12.307 | 197.144 |
| Valores | 15.162 | 0 | 117 | 286 | 1.144 | 13.615 |
| Act. no sens. | 22.417 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activo sens. | 394.914 | 25.231 | 34.033 | 11.121 | 33.591 | 290.938 |
| Pasivo total | 417.331 | | | | | |
| Tesorería | 41.417 | 30.591 | 1.650 | 5.505 | 0 | 3.671 |
| Rec. ajenos | 341.354 | 40.555 | 36.489 | 28.780 | 47.974 | 187.556 |
| Pas. no sens. | 34.560 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pasivo sens. | 382.771 | 71.146 | 38.139 | 34.285 | 47.974 | 191.227 |
| GAP | | -45.915 | -4.106 | -23.164 | -14.383 | 99.711 |
| % s/activo total | | -11,00 | -0,98 | -5,55 | -3,45 | 23,89 |
| GAP acumulado | | -45.915 | -50.021 | -73.185 | -87.568 | 12.143 |
| % s/activo total | | -11,00 | -11,99 | -17,54 | -20,98 | 2,91 |

Según el conjunto del balance en fecha 31.12.97, puede comprobarse que la exposición de la Caixa al riesgo de tipo de interés, dentro de unos niveles razonablemente moderados, mantiene una postura orientada a recoger las expectativas de reducción de tipo que se mantienen para 1998 en los plazos más cortos.

Personal

La expansión, en forma de trece oficinas nuevas y tres centros hipotecarios, más el fuerte crecimiento de actividad, han hecho que la plantilla de personal de la Caixa haya cerrado el año con 865 personas, 50 más que al cierre del año anterior, mientras que la plantilla media ha evolucionado de las 808 del año anterior a las 845 de este año, es decir, 37 personas más, lo que equivale a una variación del 4,6%, magnitud inferior al crecimiento de la actividad global.



La importante aportación de los medios de autoservicio, las inversiones en tecnología, la racionalización de procesos, una política de productos consecuente y la adecuada flexibilidad en las tarifas de precios, más la elevada calificación y profesionalidad del personal, han sido los elementos clave que explican el crecimiento de negocio y la importante mejora de la productividad, que, medida con la ratio "depósitos administrados + inversión crediticia/empleo", se ha incrementado en un 15%.

Hemos destinado a la formación cerca de 37.000 horas, un 48% más que en el año anterior. Ha existido una diversidad de acciones formativas dirigidas a la totalidad de la plantilla, que han incluido aspectos técnicos, comerciales, de conocimiento de productos y, en general, de desarrollo profesional y humano.

Expansión

Este año hemos abierto trece nuevas oficinas de la Caixa, la mayoría en poblaciones donde ya tenemos otras oficinas abiertas, en las que reforzamos nuestra presencia y ampliamos la oferta de servicio; en dos casos, Barberà del Vallès y Sant Andreu de la Barca, abrimos una oficina por primera vez.

Estas nuevas oficinas, por orden cronológico de apertura, responden a la ubicación y denominación siguientes:

| |
|---------------------------------------------|
| 0167 - Tarragona "Casa del Mar" |
| 0168 - Vilanova i la Geltrú "Pare Garí" |
| 0169 - Lleida "Balàfia" |
| 0170 - Terrassa "Can Boada" |
| 0171 - Vilanova i la Geltrú "Zamenhof" |
| 0172 - Terrassa "Renfe" |
| 0173 - Sant Feliu de Llobregat "Santa Creu" |
| 0174 - Barberà del Vallès |
| 0175 - Terrassa "Campus" |
| 0176 - Sant Andreu de la Barca |
| 0177 - Sant Cugat del Vallès "Coli Favà" |
| 0178 - Tarragona "Plaça Generalitat" |
| 0179 - Badalona "Lloreda" |



Al cierre del año, la red comercial de oficinas de la Caixa está integrada por 177 puntos de venta, repartidos entre 21 comarcas y 58 poblaciones de Cataluña, además de la oficina abierta en Madrid. Así mismo, la división de Banca Personal, creada en 1995, orientada a la prestación de servicios a clientes que necesitan una gestión mucho más personalizada de sus recursos patrimoniales, ha seguido desarrollando y ampliando su actividad comercial, complementaria a la que ofrecen las oficinas.

Productos, servicios e innovación

En productos de pasivo, hemos abierto este año una nueva línea de oferta de depósitos a plazo a 18 meses altamente competitiva, con la que hemos conseguido captar más de 25.000 millones de pesetas en depósitos de clientes.

Hemos seguido comercializando con intensidad el Plan de Jubilación Extra (PEX) de nuestra compañía Catalònia de Seguros y Reaseguros de Vida, SA, en la modalidad de rendimiento garantizado por un año, en el que se ha producido un incremento de 13.000 millones de pesetas más los saldos depositados por los clientes en esta modalidad, que disfruta de importantes ventajas fiscales.

Hacia el mes de mayo lanzamos un nuevo producto de seguro, denominado PAX-3, que combina en un mismo producto las máximas ventajas fiscales con la garantía de tipo de interés por periodos sucesivos de tres años. Con esta modalidad hemos alcanzado más de 6.000 millones de pesetas.

Hemos puesto en marcha un nuevo paquete de productos y servicios especialmente concebido para cubrir de forma más idónea las conveniencias financieras, de ahorro y de aseguramiento de nuestros clientes más jóvenes. Dicho paquete, denominado Servicio Extra Joven, está estructurado por una serie completa de cinco nuevos productos: Libreta Extra Joven, un depósito de ahorro: PEX-Joven, un plan de ahorro; Vida Extra Joven, un seguro de orfandad; Tarjeta Visa Electron Extra Joven, un medio de pago electrónico, y Credi Extra Joven, un préstamo para la financiación de estudios.



Para potenciar la atención a las personas de la tercera edad hemos rediseñado y configurado un paquete de servicios bajo la denominación de Club 60, al que automáticamente se adscriben las personas de más de 60 años que tienen domiciliada su pensión en la Caixa. Este paquete integra un amplio abanico de productos y servicios específicos para este colectivo de clientes, con un contenido significativo de ventajas de todo tipo, entre las que destaca el adelanto de la percepción de la pensión el día 25 del mes anterior al de su devengo.

Hemos revisado el catálogo y los criterios de comercialización de nuestra oferta de fondos de inversiones para adaptarla a las características de nuestro mercado potencial.

En productos de activo, hemos incrementado significativamente nuestra posición en la financiación hipotecaria, aumentando en 35.000 millones de pesetas el saldo vivo de nuestra cartera. Hemos apoyado esta destacada actuación con la creación de tres centros hipotecarios, en Barcelona, Terrassa y Lérida, con el fin de mejorar el servicio para los que desean adquirir una vivienda, simplificar los circuitos y aumentar la productividad.

En cuanto a la oferta de préstamos personales, para adaptarla a las características de la demanda de los clientes, hemos incorporado la posibilidad de devolver el préstamo en 14 pagos a lo largo del año. Ello permite ajustar mejor la atención de los pagos mensuales a los flujos de los ingresos familiares.

En lo que se refiere a empresas y comercios, que suponen una tercera parte de la actividad de la Caixa, hemos continuado con la renovación y adaptación de las ofertas de financiación preferente para sus inversiones y proyectos de mejora empresarial.

De acuerdo con el convenio suscrito con FIATC, este año hemos iniciado la comercialización de un nuevo seguro, Maxi-Auto, que combina las mayores ventajas en materia de servicio y de cobertura de siniestros de coches con el pago mensual de las pólizas contratadas.

Con la denominación comercial de Línea Extra, hemos lanzado los servicios de banca electrónica y de banca telefónica, nuevos canales de acceso de nuestros clientes a la Caixa. Estos servicios permiten a los clientes realizar la operatoria financiera básica desde cualquier lugar donde se encuentren, mediante ordenador personal y teléfono, dentro de un amplio margen horario, sin tener que desplazarse a las oficinas y con absoluta comodidad, accesibilidad, rapidez y seguridad.

Hemos seguido potenciando el uso de las tarjetas de crédito, lo que nos ha permitido destinar 22 millones de pesetas, parte de las comisiones generadas con las que denominamos tarjetas solidarias, a financiar las actividades de cuatro de las ONG más destacadas en nuestro ámbito de actuación: Cáritas Diocesana, Intermón, Justicia y Paz y Manos Unidas.



Hemos lanzado la tarjeta Visa Electron con banda magnética y chip monedero, con la denominación de Visa Cash Electron. Este nuevo medio de pago electrónico incorpora a las prestaciones clásicas de una tarjeta de débito las de ser un monedero recargable para el pago de compras y un monedero telefónico para el pago de llamadas telefónicas.

La conjunción del esfuerzo de la red comercial, el diseño más adecuado de las ofertas de productos y servicios y el apoyo institucional a través del marketing han sido elementos clave en el crecimiento de la Caixa.

En la actividad promocional, cabe destacar las diversas campañas de incentivación del uso de las distintas modalidades de tarjetas, de la utilización de préstamos al consumo e hipotecas, del lanzamiento de nuevos productos y servicios, etc. Especialmente destacables, por su impacto social, han sido también el patrocinio del programa de televisión *Vides Privades* y la campaña televisiva de felicitación de las Navidades.



También ha contribuido a reforzar la actividad de la Caixa la suscripción y renovación de varios convenios y acuerdos suscritos con instituciones públicas y privadas, con los que hemos completado nuestra oferta a cada uno de los colectivos que son objeto de los compromisos asumidos.

Destacan los siguientes:

- Renovación del convenio con los ayuntamientos y asociaciones de comerciantes de Terrassa, Rubí y Sant Cugat para la financiación preferencial de la mejora de las estructuras comerciales.
- Suscripción del convenio con el Departamento de Política Territorial y Obras Públicas para la financiación de la parte no comprendida dentro del préstamo del Plan de Vivienda 1997.
- Renovación del convenio con el Instituto de Crédito Oficial, de la línea "Renove Industrial 97", para la financiación preferencial a las pymes de las inversiones en vehículos industriales nuevos que sustituyen a vehículos usados de características similares.
- Suscripción del convenio con el Instituto de Crédito Oficial para la financiación preferencial a las pymes que lleven a cabo proyectos de investigación y desarrollo.
- Suscripción de un convenio de colaboración con la Federación de Asociaciones de Comerciantes de Terrassa para ofrecer financiación y servicios a los comerciantes asociados.
- Suscripción de un convenio con el Colegio de Agentes Comerciales de Terrassa para la financiación preferencial de inversiones para la modernización, informatización y mejora del despacho profesional.
- Suscripción del convenio con el Ministerio de Obras Públicas, Transportes y Medio Ambiente para la financiación, durante 1997, de las actuaciones protegibles en materia de vivienda y de suelo correspondientes al Plan de Vivienda 1996-1999.

Otro elemento también decisivo en el progreso de la Caixa se halla en la búsqueda constante de mejora y racionalización de los distintos productos, servicios y procesos. Periódicamente se han ido incorporando cambios, revisiones y avances tecnológicos orientados a la consecución de mejoras en la productividad y en la atención al cliente.

Destacan las siguientes realizaciones:

- Puesta en funcionamiento de un nuevo ordenador central, con el que se ha quintuplicado la potencia de servicio y se han recortado de forma significativa los gastos de mantenimiento.
- Puesta en marcha de un nuevo aplicativo de contabilidad adaptado a los requerimientos del euro.
- Puesta en funcionamiento del servicio Intracet, que facilita a todos los puestos de trabajo de la Caixa el acceso a la consulta de normativa y de informaciones.
- Puesta en marcha de un nuevo sistema de información de cuentas a plazo en divisas, que mejora el servicio al cliente y facilita más información a las oficinas.
- Mecanización del cobro de seguros sociales por ventanilla, que facilita el despacho de dichas operaciones a las oficinas.
- Incorporación del fraccionamiento del pago de operaciones de compra a comercios con tarjeta de crédito.
- Renovación del sistema de información a clientes, que se ha sustituido por documentos en color para facilitar la interpretación de los datos.

Empresas del Grupo

De las empresas que completan el grupo Caixa de Terrassa, dirigidas básicamente a facilitar y complementar la actividad de la Caixa, debemos señalar los siguientes aspectos que han tenido lugar a lo largo de 1997:

CATALÒNIA PROMODÍS, SL, constituida en 1992 para realizar actividades relacionadas con el sector inmobiliario, se ha disuelto en 1997 al haberse reorientado la finalidad para la que fue creada. Sus activos se han integrado dentro del balance de la Caixa, con un beneficio de 17 millones de pesetas para este ejercicio.

CATALÒNIA PROMODÍS 2, SL, nueva sociedad constituida en el mes de septiembre de 1997 para realizar actividades promocionales de apoyo a la Caixa, prácticamente se ha mantenido inactiva hasta el cierre del ejercicio. Su capital social es de 500.000 pesetas.

CATALÒNIA CORREDURÍA DE SEGUROS DE LA CAIXA DE TERRASSA, SA, constituida en 1989 para la intermediación de seguros, ha registrado este año un importante crecimiento de actividad, con un volumen total de ingresos por comisiones de 296 millones de pesetas, un 30% más que en el año anterior. El resultado contable, antes de impuestos, ha sido de 8,9 millones de pesetas.

CATALÒNIA VIDA, SA DE SEGUROS Y REASEGUROS, constituida en 1988 para actividades relacionadas con seguros de vida y planes de pensiones, ha contribuido durante 1997 de forma significativa al apoyo de la actividad en seguros de vida de la Caixa, aportando nuevos productos y mejorando los ya vigentes. Como resultado de todo ello, se ha alcanzado una producción en primas de vida de 37.282 millones de pesetas, un 26% superior a la producción del año anterior. Cabe destacar que, como gestora de Catalònia 1 Fondo de Pensiones, ha registrado un saldo en fondos de pensiones de 2.521 millones de pesetas, un 35% más que en el año anterior, y 1.910 planes de pensiones individuales vigentes, un 22% más que en el año anterior. El resultado contable de la compañía, antes de impuestos, ha sido de 572 millones de pesetas, con un incremento del 66% sobre el importe obtenido en 1996.

Obra Social y Cultural

La Obra Social y Cultural de la Caixa de Terrassa constituye la manifestación visible de lo que denominamos "dividendo social"; es lo que nos distingue de otras entidades financieras, en la medida en que destinamos buena parte de los excedentes a satisfacer directamente necesidades de tipo social y cultural.

Esta finalidad social es una prolongación de la que ya observamos en el desarrollo de la actividad financiera, cuando financiamos sectores y empresas de marcado carácter social, préstamos subvencionados y emisiones públicas, o cuando suscribimos acuerdos o convenios para satisfacer necesidades que cubren objetivos de tipo social.

Los excedentes que obtenemos con la gestión financiera cubren en su totalidad la finalidad social para la que fue creada la Caixa de Terrassa: una parte importante la destinamos a impuestos, que, por su carácter público, revierten en la sociedad; otra parte se destina a reservas, que vienen a reforzar el coeficiente de solvencia y garantizan la continuidad de la Caixa; el resto es lo que constituye el "dividendo social", al que ya nos hemos referido.

El importe que destinaremos a soportar las actividades de la Obra Social y Cultural representará este año un 24,2% de los excedentes netos, cifra que mantiene a nuestra entidad en los primeros puestos entre las cajas de ahorros de España en porcentaje sobre resultados destinados a la Obra Social y Cultural. En valores absolutos, con unas aportaciones globales de 2.825 millones de pesetas en el período comprendido entre 1992 y 1996, además de las dos cajas más voluminosas en recursos, nos hemos situado en el primer lugar en Cataluña.

En 1997 hemos invertido en la Obra Social y Cultural un volumen global de 810 millones de pesetas, que han financiado obras en colaboración con otras instituciones y organizaciones de tipo social y cultural y la parte complementaria necesaria de las fundaciones promovidas por la Caixa: Fundación President Amat Roumens, de asistencia a los disminuidos psíquicos; Fundación President Torres Falguera, de asistencia y acogida a la tercera edad, y Fundación Cultural, de formación y promoción de la cultura.



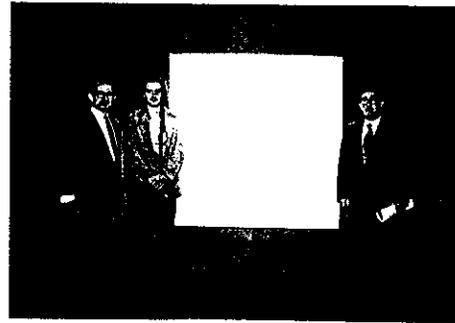
Dicha cifra aportada este año incluye una partida extraordinaria de 160 millones de pesetas, que completa la cifra total destinada a inversión en las obras de rehabilitación del albergue, a las que nos referiremos más adelante.

Además de la actividad ordinaria de sostenimiento comprometida cada año, cabe destacar aquellas actividades que, por su notoriedad, singularidad o trascendencia, han tenido más relieve durante 1997:

- La culminación de las obras de remodelación del albergue, que acoge, desde septiembre de 1997, las actividades del Centro de Estudios Empresariales y la Escuela Universitaria de Negocios de nuestra entidad, en la que este año se han seguido impartiendo los cursos de la diplomatura en ciencias empresariales de acuerdo con lo establecido en el convenio de adscripción con la Universidad

Politécnica de Cataluña. El día 1 de octubre de 1997 inauguramos las nuevas instalaciones en un acto presidido por el presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol.

- La celebración del XIV Premio Lola Anglada, de cuentos breves para jóvenes, que contó con 42 obras presentadas. Resultó ganadora *El tesoro de la nit de Nadal*, del escritor Josep Coll.
- La decimosexta edición del Concurso de Dibujo Escolar, con una participación de 53.000 alumnos de 219 escuelas, que han trabajado sobre *La Dama Blanca* i altres rondalles, de la escritora Rosa M. Colom, ganadora del XIII Premio Lola Anglada, celebrado en 1996.
- La celebración del V Premio de Pintura Ricard Camí, certamen bienal que en esta edición ha contado con la participación de 407 autores, representando a un total de 525 obras. De las 39 obras seleccionadas, ha resultado ganadora *L'habitació*, del pintor Jorge de los Santos.
- La constitución del Premio a la Creación de Valor Social, otorgado por la Caixa de Terrassa en el marco de la Noche del Empresario, que se celebró el día 31 de octubre de 1997 en la sede del Museo de la Ciencia y de la Técnica, bajo la presidencia del presidente de la Generalitat de Catalunya, Jordi Pujol. En esta primera edición ha sido galardonada con el Premio la entidad Mutua de Terrassa MPS.
- La puesta en marcha de dos iniciativas de apoyo a la gestión de las empresas en el ámbito de la formación y la información al servicio de empresarios y directivos. Se trata de un foro empresarial, cuya primera edición se celebró en el mes de febrero de 1997 y contó con la asistencia de 380 empresarios y directivos de todo el territorio catalán, y de un club de empresarios, que ha celebrado dos sesiones, en los meses de abril y octubre, con una participación global de 96 empresas.



Evolución previsible para 1998

En 1998 la atención de la Caixa seguirá centrada en el mantenimiento de una expansión prudente y continuada, en la estabilidad de los resultados, en el mantenimiento de la solvencia compatible con el crecimiento, en la gestión del riesgo con criterios de rigor y calidad, en la mejora de la eficiencia y la productividad, en la contención de los costes, en el desarrollo de las tecnologías, metodologías y procedimientos más adecuados y en el impulso de actuaciones orientadas a la mejora de la calidad en el servicio.

Este nuevo ejercicio registrará también un protagonismo significativo en el proceso de adaptación de la Caixa al euro para adoptar la postura más adecuada en la inminente etapa de transición que se inicia en 1999.

Estimamos que el conjunto de estos factores que guiarán la gestión de la Caixa en el nuevo ejercicio contribuirá significativamente a seguir y consolidar la trayectoria ascendente de los últimos años.

Agradecimiento

Este informe de gestión ha recogido las realizaciones más destacadas de 1997, que no habrían sido posible sin una base significativa de clientes. Deseamos, pues, expresar nuestro agradecimiento más sincero a la totalidad de clientes que nos honran con su confianza, fidelidad y apoyo, agradecimiento que hacemos extensivo al equipo humano de la Caixa, el cual, con su dedicación y profesionalidad, contribuye al desarrollo de la entidad.